

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 31 mars 2008

- *Omsättningen för första kvartalet uppgick till 33,4 (30,0) MSEK, en ökning med 11 % jämfört med samma period 2007.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -0,7 MSEK jämfört med +0,5 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -2,1 (-0,7) MSEK och resultat per aktie -0,01 (-0,005) kr*
- *Bruttomarginalen uppgick till 17,0 % (17,0 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till +4,0 MSEK (-3,7 MSEK)*

Kontaktperson

VD, Anders Holst.

Email: anders.holst@netrevelation.se

Netrevelation AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik inom reseindustrin. Netrevelation förädlar traditionella taxiresor till reseprodukter som ger företag och organisationer ett kvalitetssäkrat, förenklat och mer kostnadseffektivt resande. Företaget etablerades 1991. Bland Netrevelations kunder finns SJ, Försvarmakten, Regeringskansliet och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på OMX First North. Certifierad Adviser är Remium AB (www.remium.se).

VD's kommentar

Januari – Mars 2007

Under första kvartalet ökade omsättningen med 11 % (22 %) och uppgår till 124 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till organisk tillväxt bland våra befintliga kunder.

Under kvartalet har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på ca 4,2 MSEK, med Försvarmakten som dominerande kund. Fler stora myndigheter är under infasning och framför allt är flera större resebyråer som hanterar myndigheters bokningar långt framme i implementeringsprocessen.

Under februari och mars har vår produkt Tågtaxi mött ny priskonkurrens och kortsiktigt tappat volym.

Påskhelgen, med lågt affärsresande, inföll i mars (april förra året) vilket påverkat tillväxten negativt.

Det är dock fortsatt vår bedömning att tillväxten under 2008 kommer att överstiga nivån för 2007.

Under kvartalet har vi vidareutvecklat vår produkt Tågtaxi i samarbete med SJ. Vi har nu gjort om produkten så att den har en utpräglad miljöprofil, med styrning mot miljöbil och automatisk klimatkompensation i samarbete med Naturskyddsföreningen. Detta tillsammans med en ny dynamisk prissättningsmodell gör att vi efter lanseringen i april ser att ”nya Tågtaxi” dels återtar tappade volymer, dels att vi har skapat en ”Miljötaxi-produkt” som möter de nya krav som flera stora kundföretag ställer.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 17,0 % (17,0 %). För helåret 2007 uppgick bruttomarginalen till 16,6 %.

Rörelseresultatet (Ebitda) för första kvartalet uppgick till -0,7 (+0,5) MSEK. För helåret 2007 uppgick rörelseresultatet (Ebitda) till -1,0 MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till -2,1 (-0,7) MSEK.

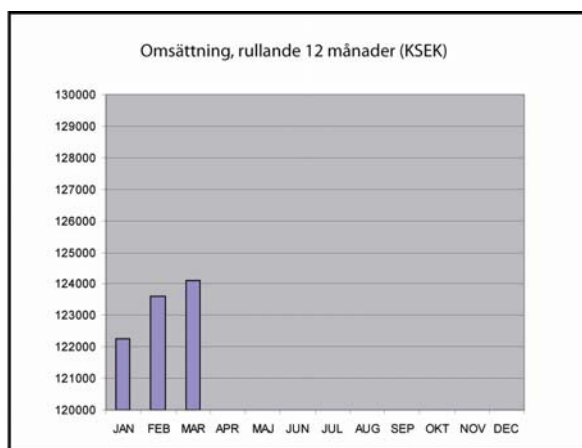
Vi har under april överenskommit med kunden TeliaSonera, vilken tidigare sagt upp vårt avtal, att uppsägningstiden förlängs till och med augusti (mot tidigare planerat avslut i april).

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

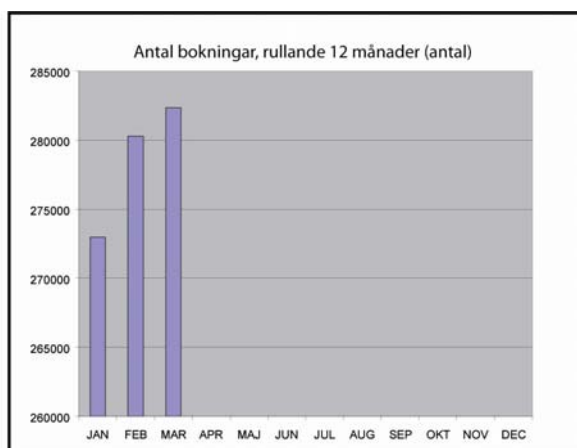
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 33 389 (29 955) KSEK, en ökning med 3 434 KSEK eller 11,5 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 66 % (55 %) och den äldre produkten Företagstaxi för 34% (45%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 31 mars var 124 093 KSEK.



Visar bokförd omsättning som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden).



Visar antalet bokningar i Netsys som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden).

Resultatet efter skatt uppgick första kvartalet till -2 084 (-661) KSEK, en försämring med 1 423 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet har försämrats jämfört med föregående år är ökade kostnader för inhyrt callcenter/trafikledning, ökade lönekostnader samt ökade avskrivningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under första kvartalet till - 656 KSEK jämfört med +488 KSEK föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 1 354 (898) KSEK och fördelas på goodwill 738 (738) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 422 (83) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 194 (77) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under första kvartalet till 17,0 % (17,0 %).

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick under första kvartalet till 4 030 (3 212) KSEK. Bakom kostnadsökningen ligger ökade kostnader för callcenter/trafikledning. Kostnaderna motsvarar nivån för fjärde kvartalet 2007.

Personal

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till 2 300 KSEK jämfört med 1 582 KSEK för föregående år. Ökningen beror på ökat antal anställda. Kostnaderna motsvarar nivån för fjärde kvartalet 2007.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 31 mars till 7 029 (14 935) KSEK och kassalikviditeten var 110% (166%). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 30 % (per 2007-12-31 34 %) och räntebärande skulder uppgick till 6 088 (6 672) KSEK. Räntebärande skulder inkluderar utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 628 (5 142) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor 360 + 4 %). Förfallodagen för de utestående förlagslånen 6 och 7 är 31 oktober 2008.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -730 (237) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till 2 738 (-1 331) KSEK.

Första kvartalets kassaflöde som helhet blev under perioden 3 999 (-3 729) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 794 (361) KSEK. Under första kvartalet har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 1 619 (1 351) KSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 33 389 (29 955) KSEK och resultatet efter skatt till -2 081 (-658) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 31 mars till 7 022 (14 929) KSEK.

Händelser efter bokslutsdagen

Kunden TeliaSonera meddelade i januari att man säger upp vårt avtal till upphörande den 25 april. Under april har vi fått en begäran från kunden att man önskar förlänga uppsägningstiden till och med augusti månads utgång. Det innebär att TeliaSonera fortsätter att vara kund hos Netrevelation under ytterligare en period.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1)

Samma redovisningsprinciper har använts som i den senast avgivna årsredovisningen.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q2: 1 januari – 30 juni, måndagen den 12 augusti 2008.

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 10 november 2008.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2008, måndagen 9 februari 2009.

Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2008	Koncernen Jan-Mar 2007	Koncernen Jan-Dec 2007
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	33 389	29 955	120 012
Övriga rörelseintäkter	8	189	828
	33 397	30 144	120 840
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga rörelsekostnader	-31 753	-28 074	-114 355
Personalkostnader	-2 300	-1 582	-7 469
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 354	-898	-3 921
	-35 407	-30 554	-125 745
<i>Rörelseresultat</i>	- 2010	-410	-4 905
Finansnetto	-74	-251	-380
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-2 084	-661	-5 285
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<i>Periodens resultat</i>	-2 084	-661	-5 285
<i>Resultat per aktie, kr</i>	-0,01	-0,005	-0,04
<i>D:o efter full utspädning, kr</i>	-0,01	-0,005	-0,04
<i>Genomsnittligt antal aktier, s t *</i>	147 372 594	146 494 765	146 494 765

*) Anger genomsnittligt antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktier. Antal aktier efter full konvertering uppgår till 147 842 372 (151 064 089).

Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2008-03-31	Koncernen 2007-03-31	Koncernen 2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12 988	6 863	11 793
Goodwill	10 089	13 041	10 827
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	2 912	1 424	2 310
Summa anläggningstillgångar	25 989	21 328	24 930
Kortfristiga fordringar	43 951	28 215	44 692
Kassa och bank	4 489	11 465	490
Summa omsättningstillgångar	48 440	39 680	45 182
Summa tillgångar	74 429	61 008	70 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7368	7325	7368
Bundna reserver	11 121	11 121	11 121
Fri fond	-	25 778	-
Balanserad resultat	5 607	-15 290	10 892
Periodens resultat	-2 084	-661	-5 285
Summa eget kapital	22 012	28 273	24 096
Skulder			
Långfristiga skulder	6 088	6 672	2 414
Kortfristiga skulder	46 329	26 063	43 602
Summa skulder	52 417	32 735	46 016
Summa eget kapital och skulder	74 429	61 008	70 112
Ställda säkerheter	8 460	4 000	3 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2008	Koncernen Jan-Mar 2007	Koncernen Jan-Dec 2007
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 084	-661	-5 285
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 354	898	3 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-730	237	-1 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	741	-7 662	-24 139
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	2 727	6 094	23 633
Kassaflödet från den löpande verksamheten	2 738	-1 331	-1 870
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 413	-1 712	-8 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 674	-686	-4 497
Periodens kassaflöde	3999	-3 729	-14 704
Likvida medel vid periodens början	490	15 194	15 194
Likvida medel vid periodens slut	4 489	11 465	490
Disponibla medel vid periodens slut	7 029	14 935	6 704

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Mar 2008	Jan-Mar 2007	Jan-Dec2007	Jan-Dec 2006
Nettoomsättning, KSEK	33 389	29 955	120 012	95 332
Ebitda, KSEK	-656	488	-984	147
Periodens resultat, KSEK	-2 084	-661	-5 285	-7 560
Bruttomarginal, %	17,0	17,0	16,6	16,7
Balansomslutning, KSEK	74 429	61 008	70 112	56 261
Eget kapital, KSEK	22 012	28 273	24 096	28 934
Soliditet, %	30	46	34	51
Kassalikviditet, %	110	166	110	193
Medelantal anställda, st	10	8	9	8
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,01	-0,005	-0,04	-0,051
Eget kapital per aktie, kr	0,15	0,19	0,16	0,20
Börskurs, kr	0,49	1,20	0,48	1,52
Antal utestående aktier, st *	147 372 594	146 494 765	147 372 594	146 399 801

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 147 842 372

Förändring av eget kapital

KSEK	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	24 096	28 934	28 934
Konvertering			447
Periodens nettoresultat	- 2 084	-661	-5 285
Eget kapital vid periodens utgång	22 012	28 273	24 096

Definitioner

Ebitda	Rörelseresultatet ökat med periodens avskrivningar
Bruttomarginal	Resultat efter transportörsättningar och distributionskostnader i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Rörelseresultat före skatt i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen
Genomsnittligt antal aktier	Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar inkl beviljade ej utnyttjade krediter i förhållande till kortfristiga skulder
Övriga rörelsekostnader	Övriga rörelsekostnader består av transportörkostnader, distributionskostnader och övriga externa kostnader.

Helsingborg 2008-05-05

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)
avger Delårsrapport för januari-mars 2008.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) per 31 mars 2008 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 om Delårsrapportering och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med RR20 och BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 5 Maj 2008

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor