

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 31 mars 2010

- *Omsättningen för första kvartalet uppgick till 40,3 (25,8) MSEK, en ökning med 56 % jämfört med samma period 2009.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till 0,2 MSEK jämfört med -1,4 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -0,5 (-2,0) MSEK och resultat per aktie -0,002 (-0,01) kr.*
- *Bruttomarginalen uppgick till 15,6 % (15,6 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till 1,6 MSEK (-2,4 MSEK).*
- *Under januari 2010 har en företrädesemission genomförts. Emissionen övertecknades och tillförde bolaget 9,6 MSEK före emissionskostnader.*

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 NASDAQ OMX First North. Certifierad Adviser är Remium AB (www.remium.se).

VD's kommentar

Januari – Mars 2010

Under första kvartalet ökade omsättningen med 56% jämfört med 2009, och uppgår till 124 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen är i huvudsak en effekt av förbättrad konjunktur, ökad omsättning hänförlig till ramavtalet med statliga myndigheter samt stor volym från ersättningstrafik för tågoperatörer under vintern.

Bruttomarginalen uppgick till 15,6% (15,6%).

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick till 0,2 (- 1,4) MSEK och resultat efter skatt uppgick till -0,5 (- 2,0) MSEK.

Under kvartalet har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på 12,4 (8,4) MSEK, en ökning med 48%. Fortsatt är Regeringskansliet, Sveriges Riksdag och Försvarsmakten de största kunderna men allt fler myndigheter och användare har tillkommit under kvartalet.

Arbetet med att implementera våra produkter och system hos Sveriges resebyråer fortsätter och huvudfokus har under kvartalet varit att skapa bokningsfunktionalitet i det dominerande självbokningssystemet AETM.

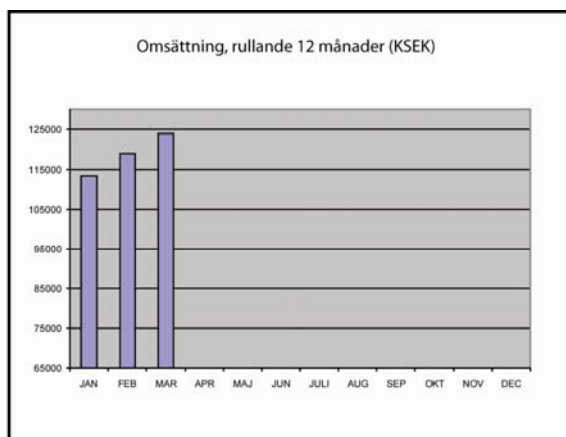
I avsikt att förstärka bolagets finansiella ställning genomfördes under januari en företrädesemission. Emissionen övertäckades och tillförde bolaget 9,6 MSEK före emissionskostnader om ca 0,3 MSEK.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

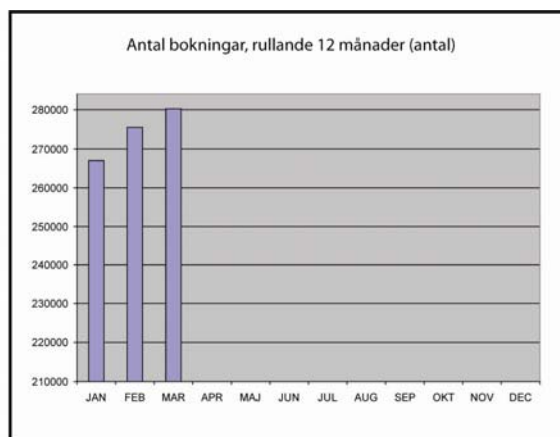
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 40 307 (24 701) KSEK och omsättning inklusive övriga rörelseintäkter uppgick till 40 327 (25 799) KSEK. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 91 % (87%) och den äldre produkten Företagstaxi för 9% (13%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 31 mars var 124 072 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 -506 (-2 039) KSEK, en förbättring med 1 533 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats jämfört med föregående år är ökad omsättning i jämförelse med föregående period.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under första kvartalet till 0,2 KSEK jämfört med -1 405 KSEK föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 432 (534) KSEK och fördelas på övriga immateriella tillgångar, 395 (395) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 37 (139) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under första kvartalet till 15,6% (15,6 %).

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick under första kvartalet till 4 075 (4 083) KSEK.

Personal

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till 1 996 KSEK jämfört med 2 286 KSEK för föregående år, en minskning med 12,7 %.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 31 mars till 2 360 (2 075) KSEK och kassalikviditeten var 101% (99%). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Under januari månad genomfördes framgångsrikt en företrädesemission. Totalt tecknades 73 688 297 nya aktier och bolaget tillfördes 9 579 KSEK före emissionskostnad.

Emissionskostnaden uppgick till 289 KSEK. Kostnaden i sin helhet fördes direkt mot koncernens eget kapital.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 29 % (per 2009-12-31 23 %) och räntebärande skulder uppgick till 12 018 (6 088) KSEK. Räntebärande skulder avser utnyttjad checkkredit och långfristig lån om 4 000 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -74 (-1 505) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -8 852 (-4 706) KSEK.

Första kvartalets kassaflöde som helhet, inklusive kassaflödet från finansierings- och investeringsverksamheten, blev under perioden 1 593 (-2 412) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 0 (0) KSEK. Under första kvartalet har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 888 (937) KSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 40 307 (24 701) KSEK och resultatet efter skatt till -1 241 (-2 775) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 31 mars till 2 321 (2 069) KSEK.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2009 tillämpar Netrevelation AB International Financial Reporting Standards, IFRS (tidigare IAS), samt tolkningsuttalanden från International Committee (IFRIC) sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU). Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Innan övergången till IFRS upprättade Netrevelation AB koncernredovisning enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2010 har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 och Bokföringsnämndens allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen med undantag för IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapport som trätt i kraft den 1 januari 2010. Dessa standards har inte haft någon påverkan på denna kvartalsrapport.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q2: 1 januari – 30 juni, måndagen den 9 augusti 2010.

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 8 november 2010.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2010, måndagen 7 februari 2011.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2010	Koncernen Jan-Mar 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	40 307	24 701	99 305
Övriga rörelseintäkter	20	1 098	10 241
	40 327	25 799	109 546
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	-38 125	-24 918	-99 796
Personalkostnader	-1 996	-2 286	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-432	-534	-1 881
	-40 553	-27 738	-110 582
Rörelseresultat	-226	- 1 939	-1 036
Finansnetto	-280	-100	-568
Resultat efter finansiella poster	-506	-2 039	-1 604
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat (tillika totalresultat) *)	-506	-2 039	-1 604
Resultat per aktie, kr	-0,002	-0,01	-0,01
D:o efter full utspädning, kr	-0,002	-0,01	-0,01
Antal utestående aktier	221 058 891	147 372 594	147 372 594

*) Hela resultatet tillkommer moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Koncernen 2010-03-31	Koncernen 2009-03-31	Koncernen 2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 953	11 708	15 460
Goodwill	10 827	10 827	10 827
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 060	1 236	1 096
Summa anläggningstillgångar	27 840	23 771	27 383
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	56 218	27 659	40 524
Kassa och bank	2 360	1 767	767
Summa omsättningstillgångar	58 578	29 426	41 291
Summa tillgångar	86 418	53 197	68 674
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 053	7368	7 368
Övrigt tillskjutet kapital	16 727	11 121	11 121
Balanserad resultat	-2 590	-986	-986
Periodens resultat	-506	-2 039	-1 604
Summa eget kapital	24 684	15 464	15 899
Skulder			
Långfristiga skulder	4 000	4 000	4 000
Kortfristiga skulder	57 734	33 733	48 775
Summa skulder	61 734	37 733	52 775
Summa eget kapital och skulder	86 418	53 197	68 674
Ställda säkerheter	15 018	10 692	12 975
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2010	Koncernen Jan-Mar 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-506	-2 039	-1 604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	432	534	1 881
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-74	-1 505	277
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-15 694	-4 275	-17 140
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	6 916	1 074	13 833
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-8 852	-4 706	-3 030
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-888	295	-4 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 333	1 999	4 282
Periodens kassaflöde	1 593	-2 412	-3 412
Likvida medel vid periodens början	767	4 179	4 179
Likvida medel vid periodens slut	2 360	1 767	767
Disponibla medel vid periodens slut	2 360	2 075	2 792

Rapport över förändringar i eget kapital (koncernen)

KSEK	2010-03-31	2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	15 899	17 503
Nyemission	9 580	
Utgifter för nyemission	-289	
Periodens nettoresultat	-506	-1 604
Eget kapital vid periodens utgång*)	24 684	15 899

*) Det förekommer ingen minoritetandel

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Mars 2010	Jan-Mar 2009	Jan-Dec 2009)	Jan-Dec2008**)
Nettoomsättning, KSEK	40 307	24 701	99 305	117 144
Ebitda, KSEK	206	-1 405	845	-3 361
Periodens resultat, KSEK	-506	-2 039	-1 604	-6 593
Bruttomarginal, %	15,6	15,6	15,4	16,2
Balansomslutning, KSEK	86 418	53 197	68 674	52 163
Eget kapital, KSEK	24 684	15 464	15 899	17 503
Soliditet, %	29	29	23	34
Kassalikviditet, %	101	99	11	110
Medelantal anställda, st	9	11	10	9
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,002	-0,01	-0,01	-0,04
Eget kapital per aktie, kr	0,11	0,10	0,11	0,12
Börskurs, kr	0,17	0,28	0,20	0,20
Antal utestående aktier, *	221 058 891	147 372 594	147 372 594	147 372 594

* Avser såväl före som efter utspädning.

** Nyckeltalen har omräknats efter övergången till IFRS

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Moderbolaget Jan-Mars 2010	Moderbolaget Jan-Mars 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	40 307	24 701	99 305
Övriga rörelseintäkter	20	1 098	10 241
	40 327	25 799	109 546
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	-38 122	-24 916	-99 791
Personalkostnader	-1 996	-2 286	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 170	-1 272	-4 833
	-41 288	-28 474	-113 529
Rörelseresultat	-961	-2 675	-3 983
Finansnetto	-280	-100	-568
Resultat efter finansiella poster	-1 241	-2 775	-4 551
Skatt på periodens resultat			
Periodens resultat	-1 241	-2 775	-4 551

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Moderbolaget Jan-Mars 2010	Moderbolaget Jan-Mars 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 953	11 708	15 460
Goodwill	4 185	7 137	4 923
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 060	1 236	1 096
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 360	1 360	1 360
Summa anläggningstillgångar	22 558	21 441	22 839
Kortfristiga fordringar	56 202	27 643	40 499
Kassa och bank	2 321	1 761	761
Summa omsättningstillgångar	58 523	29 404	41 260
Summa tillgångar	81 081	50 845	64 099
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 053	7 368	7 368
Reserv fond	11 200	11 200	11 200
Summa bundet kapital	22 253	18 568	18 568
Ansamlad förlust			
Överkursfond	5 895	-	-
Balanserad resultat	-8 977	-4 137	-4 137
Årets resultat	-1 241	-2 775	-4 551
Summa ansamlad förlust	-4 323	-6 912	-8 688
Summa eget kapital	17 930	11 656	9 880
Skulder			
Långfristiga skulder	4 000	4 000	4 000
Kortfristiga skulder	59 151	35 189	50 219
Summa skulder	63 151	39 189	54 219
Summa eget kapital och skulder	81 081	50 845	64 099
Ställda säkerheter	15 018	10 692	12 975
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Moderbolaget Jan-Mars 2009	Moderbolaget Jan-Mars 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 241	-2 775	-4 551
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 170	1 272	4 833
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-71	-1 503	282
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-15 703	-4 271	-17 127
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	6 889	1 070	13 817
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-8 885	-4 704	-3 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 888	295	-4 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 333	1 999	4 282
Periodens kassaflöde	1 560	-2 410	-3 410
Likvida medel vid periodens början	761	4 171	4 171
Likvida medel vid periodens slut	2 321	1 761	761
Disponibla medel vid periodens slut	2 321	2 069	2 786

Förändringar i moderbolagets eget kapital

KSEK	2010-03-31	2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	9 880	14 431
Nyemission	9 580	
Utgifter för nyemission	-289	
Periodens nettoresultat	-1 241	-4551
Eget kapital vid periodens utgång	17 930	9 880

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 2010-04-29

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)
avger Delårsrapport för januari-mars 2010.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Netrevelation AB per 31 mars 2010 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 IAS 34 och BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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.

Slutsats

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 IAS 34 och BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 29 april 2010
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor