

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 september 2010

- *Omsättningen för perioden uppgick till 92,4(72,6) MSEK, en ökning med 27 % jämfört med samma period 2009.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -3,5 MSEK jämfört med -6,0 MSEK för samma period föregående år*
- *Resultat efter skatt uppgick till -4,9 (-7,8) MSEK och resultat per aktie -0,02 (-0,05) kr.*
- *Bruttomarginalen uppgick till 15,6 % (15,5 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till 0,4 MSEK (-2,3) MSEK inklusive genomförd företrädesemission vilken tillfört bolaget ca 9,3 MSEK.*
- *Efter periodens utgång har leverantör av fakturabelåningstjänster bytts vilket medför en förstärkning av likviditeten.*
- *Verksamheten delas upp i tre separata bolag för de olika affärsområdena vilket ökar transparensen och möjligheterna till diskussioner med strategiska partners inom respektive område.*

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 – September 2010

Under perioden ökade omsättningen med 27% jämfört med 2009, och uppgår till 129 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen, vilken i huvudsak skett under första kvartalet, är effekt av förbättrad konjunktur, fortsatt ökad omsättning hänförlig till ramavtalet med statliga myndigheter, ökad försäljning av produkten Tågtaxi samt stor volym från ersättningstrafik för tågoperatörer under vintern.

Bruttomarginalen uppgick till 15,6% (15,5%).

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick till - 3,5 (- 6,0) MSEK och resultat efter skatt uppgick till - 4,9 (- 7,8) MSEK.

Under perioden har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på 30,9 (24,8) MSEK, en ökning med 25%. Fortsatt är Regeringskansliet, Sveriges Riksdag och Försvarmakten de största kunderna. Volymerna från ramavtalet representerar en tredjedel av vår omsättning, medan bruttomarginalen från denna försäljning representerar en väsentligt mindre andel. Detta genom att priserna är pressade och vi befinner oss i slutet av avtalsperioden, under vilken prisjusteringar inte kunnat göras.

Ramavtalet löper ut den 31 december 2010, och en ny upphandling kommer att ske. Dock är det sannolikt att denna upphandling blir försenad. Under perioden fram tills ny upphandling avgjorts kommer vi att fortsätta leverera produkter till berörda myndigheter. Vi kommer givetvis att arbeta mycket aktivt för att vinna upphandlingen också denna gång.

Tillsammans med vår partner Jernhusen håller vi på att färdigställa installation av vårt Taxi Welcome Service vid Malmö Central. Beräknad driftsättning är under december 2010, och då kommer Taxi Welcome Service att finnas vid centralstationerna i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Bolagets resultat och likvida ställning har förbättrats jämfört med tidigare år, men vi ser fortsatt behov av åtgärder för att minska kostnaderna samt förbättra likviditeten. Åtgärder för att åstadkomma detta pågår och likviditetsförstärkning har åstadkommit från oktober genom infasning av ny struktur avseende fakturabelåning. Avtal med ny leverantör av fakturabelåning innehåller också en s.k. säsongskredit, vilken tillför oss likviditet under sommaren vilken är den period vår likviditet är som mest ansträngd.

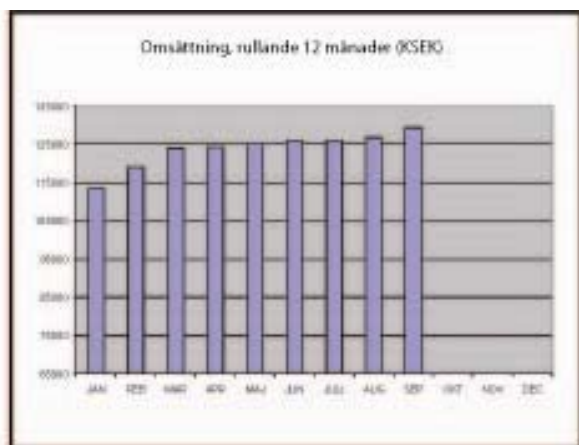
I syfte att tydliggöra de olika delarna av vår verksamhet har vi beslutat att lägga in aktiviteter i tre separata dotterbolag. Ett där vår affär med försäljning av reseprodukter till företag och organisationer förs in, ett där vår affär Taxi Welcome Service placeras samt ett bolag där ägandet och utlicensiering av vårt system kommer att finnas. Härigenom ökar transparensen i respektive affär samt möjliggör vi diskussioner med strategiska partners inom respektive affärsområde.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

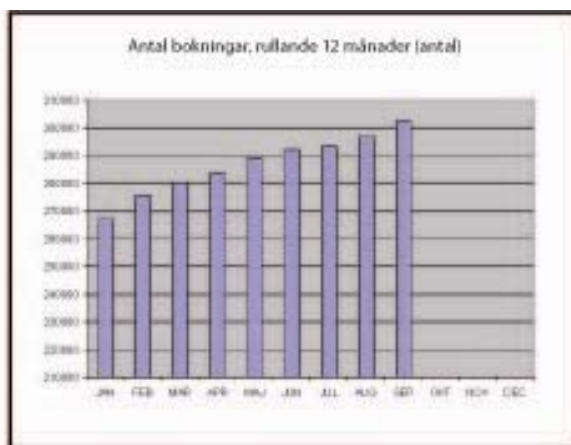
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 92 128 (71 359) KSEK och under tredje kvartalet till 26 729 (23 533) KSEK. Omsättning inklusive övriga rörelseintäkter för perioden som helhet uppgick till 92 426 (72 573) 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 30 september var 129 394 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 under tredje kvartalet till -1 702 (-2 271) KSEK och för perioden som helhet uppgick resultatet till -4 984 (-7 754) KSEK en förbättring med 2 770 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.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -3 577 KSEK jämfört med -6 051 KSEK under föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 1292 (1 424) KSEK och fördelas på övriga immateriella tillgångar, 1 186 (1 186) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 106 (238) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under tredje kvartalet till 15,9% (15,5 %).

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick för perioden till 12 319 (11 741) KSEK.

Personal

Personalkostnaderna för perioden uppgick till 5 963 KSEK jämfört med 6 589 KSEK för föregående år, en minskning med 9,5 %.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 2 170 (2 523) KSEK och kassalikviditeten var 85% (88%). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 28 % (per 2009-12-31 23 %) och räntebärande skulder uppgick till 7 027 (11 288) KSEK. Räntebärande skulder avser utnyttjad checkkredit.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -3 692 (-6 330) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -3 193 (-5 061) KSEK.

Kassaflöde som helhet, inklusive kassaflödet från finansierings- och investeringsverksamheten, blev under perioden 430 (-2 368) KSEK, inklusive genomförd företrädesemission under första kvartalet, vilken tillförde bolaget cirka 9 300 KSEK efter emissionskostnader.

Från oktober har vi bytt leverantör av fakturabelåningstjänster och det nya avtalet har inte som det tidigare en limitering av belåningsbar volym. Det betyder att vår likviditet förstärkts från oktober månad. Det nya avtalet innehåller också en säsongskredit vilken förstärker vår likviditet över sommaren, vilken normalt är den period vår likviditet är mest ansträngd.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 35 (20) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 2 684 (4 114) KSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 92 128 (71 359) KSEK och resultatet efter skatt till -7 194 (-9 964) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 september till 2 166 (2 516) KSEK. Moderbolagets eget kapital vid periodens utgång var 11 977 KSEK och soliditeten 19 %.

Riskbeskrivning

För beskrivning av risker hänvisas till årsredovisningen för 2009 sid. 13.

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner, utöver sedvanliga löner och ersättningar. Det har inte förekommit några transaktioner med dotterbolagen.

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-30 september 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 rapport.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2010, måndagen 21 februari 2011.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Koncernen Jan-Sept 2010	Koncernen Jan-Sept 2009	Koncernen Juli-Sept 2010	Koncernen Jul-Sept 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	92 128	71 359	26 729	23 533	99 305
Övriga rörelseintäkter	298	1 214	231	73	10 241
	92 426	72 573	26 960	23 606	109 546
Rörelsens kostnader					
Övriga rörelsekostnader	-90 040	-72 035	-26 632	-23 341	-99 796
Personalkostnader	-5 963	-6 589	-1 965	-1 975	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 292	-1 424	-429	-456	-1 881
	-97 295	-80 048	-29 026	-25 772	-110 582
Rörelseresultat	-4 869	-7 475	-2 066	-2 166	-1 036
Finansnetto	-115	-279	364	-105	-568
Resultat efter finansiella poster	-4 984	-7 754	-1 702	-2 271	-1 604
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt, tillika totalresultat	-4 984	-7 754	-1 702	-2 271	-1 604
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,05	-0,08	-0,02	-0,01
D:o efter full utspädning, kr	-0,02	-0,05	-0,08	-0,02	-0,01
Antal utestående aktier	221 058 891	147 372 594	221 058 891	147 372 594	147 372 594

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Koncernen 2010-09-30	Koncernen 2009-09-30	Koncernen 2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16 957	14 094	15 460
Goodwill	10 827	10 827	10 827
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 027	1 157	1 096
Summa anläggningstillgångar	28 811	26 078	27 383
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	41 393	30 700	40 524
Kassa och bank	1 197	1 811	767
Summa omsättningstillgångar	42 590	32 511	41 291
Summa tillgångar	71 401	58 589	68 674
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 053	7 368	7 368
Övrigt tillskjutet kapital	16 727	11 121	11 121
Balanserad resultat	-2 590	-986	-986
Periodens resultat	-4 984	-7 754	-1 604
Summa eget kapital	20 206	9 749	15 899
Skulder			
Långfristiga skulder	-	11 288	4 000
Kortfristiga skulder	51 195	37 552	48 775
Summa skulder	51 195	48 840	52 775
Summa eget kapital och skulder	71 401	58 589	68 674
Ställda säkerheter	8 027	10 288	12 975
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Koncernen Jan-Sept 2010	Koncernen Jan-Sept 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-4 984	-7 754	-1 604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 292	1 424	1 881
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 692	-6 330	277
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-869	-7 316	-17 140
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	1368	8 585	13 833
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-3 193	-5 061	-3 030
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 719	-2 902	-4 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 342	-5 595	4 282
Periodens kassaflöde	430	-2 238	-3 412
Likvida medel vid periodens början	767	4 179	4 179
Likvida medel vid periodens slut	1 197	1 811	767
Disponibla medel vid periodens slut	2 170	2 523	2 792

Rapport över förändringar i eget kapital (koncernen)

KSEK	2010-01-01 - 2010-09-30	2009-01-01 - 2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	15 899	17 503
Nyemission	9 580	-
Utgifter för nyemission	-289	-
Periodens nettoresultat	-4 984	-1 604
Eget kapital vid periodens utgång*)	20 206	15 899

*)Det förekommer ingen minoritetsandel

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2008**
Nettoomsättning, KSEK	92 128	71 359	99 305	117 144
Ebitda, KSEK	-3 577	-6 051	845	-3 361
Periodens resultat, KSEK	-4 984	-7 754	-1 604	-6 593
Bruttomarginal, %	15,6	15,5	15,4	16,2
Balansomslutning, KSEK	71 401	58 589	68 674	52 163
Eget kapital, KSEK	20 206	9 749	15 899	17 503
Soliditet, %	28	17	23	34
Kassalikviditet, %	87	88	101	110
Medelantal anställda, st	10	12	10	9
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,02	-0,05	-0,01	-0,04
Eget kapital per aktie, kr	0,09	0,07	0,11	0,12
Börskurs, kr	0,12	0,40	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-Sept 2010	Moderbolaget Jan-Sept 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	92 128	71 359	99 305
Övriga rörelseintäkter	298	1 214	10 241
	92 426	72 573	109 546
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	-90 036	-72 031	-99 791
Personalkostnader	-5 963	-6 589	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 506	-3 638	-4 833
	-99 505	-82 258	-113 529
Rörelseresultat	-7 079	-9 685	-3 983
Finansnetto	-115	-279	-568
Resultat efter finansiella poster	-7 194	-9 964	-4 551
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-7 194	-9 964	-4 551

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Moderbolaget Jan-Sept 2010	Moderbolaget Jan-Sept 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16 957	14 094	15 460
Goodwill	2 709	5 661	4 923
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 027	1 157	1 096
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 360	1 360	1 360
Summa anläggningstillgångar	22 053	22 272	22 839
Kortfristiga fordringar	41 370	30 678	40 499
Kassa och bank	1 193	1 804	761
Summa omsättningstillgångar	42 563	32 482	41 260
Summa tillgångar	64 616	54 754	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	-7 194	-9 964	-4 551
Summa ansamlad förlust	-10 276	-14 101	-8 688
Summa eget kapital	11 977	4 467	9 880
Skulder			
Långfristiga skulder	-	11 288	4 000
Kortfristiga skulder	52 639	38 999	50 219
Summa skulder	52 639	50 287	54 219
Summa eget kapital och skulder	64 616	54 754	64 099
Ställda säkerheter	8 027	10 288	12 975
Ansvarsförbindelser	-		-

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Moderbolaget Jan-Sept 2010	Moderbolaget Jan-Sept 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 194	-9 964	-4 551
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 506	3 638	4 833
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 688	-6 326	282
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-871	-7 306	-17 127
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	1368	8 572	13 817
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-3 191	-5 060	-3 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 719	-2 902	-4 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 342	-5 595	4 282
Periodens kassaflöde	432	-2 367	-3 410
Likvida medel vid periodens början	761	4 171	4 171
Likvida medel vid periodens slut	1 193	1 804	761
Disponibla medel vid periodens slut	2 166	2 516	2 786

Förändringar i moderbolagets eget kapital

KSEK	2010-01-01 – 2010-09-30	2009-01-01 – 2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	9 880	14 431
Nyemission	9 580	
Utgifter för nyemission	-289	
Periodens nettoresultat	-7 194	-4551
Eget kapital vid periodens utgång	11 977	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 2010-11-15

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Netrevelation AB per 30 september 2010 och den niomånadersperiod 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.

Helsingborg den 15 november 2010
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor