

Inbjudan till teckning av svenska depåbevis
avseende aktier utgivna av Mycab International S.A.
Januari – februari 2012

NEW YORK STOCK
PARIS COPENHAG
MADRID SINGAPO
LONDON DUBAI
TOKYO AMSTERDA
MIAMI BRUSSEL
ELSFORS BEJ
THENS LISSABO



Mycab gör äntligen taxiresan till en modern reseprodukt, tillgänglig via reseindustrins etablerade globala bokningssystem

Definitioner

"Aktie" avser röstberättigade aktier i Bolaget med de rättigheter som anges i Bolagets, vid var tid gällande, bolags ordning samt, vid sammanläggning, uppdelning, omvandling eller liknande åtgärder avseende aktier utgivna av Bolaget, sådana nya aktier som de tidigare aktierna därmed resulterar i.

"Aqurat" avser Aqurat Fondkommission AB, organisationsnummer 556736-0515.

"Depåbevis" eller "SDB" avser svenskt depåbevis avseende aktie i Mycab som emitterats av Aqurat på uppdrag av Bolaget, i enlighet med "Aqurat ABs villkor för svenska depåbevis avseende aktier emitterade av Mycab International S.A." (se sidan 41).

"Dotterbolag" avser helt eller delvis ägda bolag av Mycab International S.A.

"Erbjudandet" avser erbjudandet att teckna sig i den emission av aktier som representeras av SDB för aktier i enlighet med de villkor som beskrivs i detta Prospekt.

"Euroclear" avser bolaget Netrevelation Technologies AB, med Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

"Mycab International", "Koncernen" eller "Bolaget" avser Mycab International S.A. (Luxemburg, reg nr B97249) eller beroende på sammanhang, Mycab International S.A. och dess Dotterbolag.

"Netrevelation" avser bolaget Netrevelation Technologies AB, med organisationsnummer 556563-7401, vilket förvärvades av Mycab under 2011, eller Netrevelation AB (publ), organisationsnummer 556513-5869, vilket var det bolag som tidigare ägde den verksamhet som förvärvades, eller i förekommande fall som samlingsbegrepp för koncernen vid referenser till verksamheten före förvärvet.

"AktieTorget" avser den svenska marknadsplatsen AktieTorget AB.

"Prospekt" avser av styrelsen för Mycab International utfärdat prospekt för Erbjudandet, det vill säga detta dokument.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet:

1. Mycab Internationals reviderade årsredovisning för 2010, inklusive revisionsberättelse.
2. Mycab Internationals reviderade årsredovisning för 2009, inklusive revisionsberättelse.
3. Mycab Internationals reviderade årsredovisning för 2008, inklusive revisionsberättelse.

Mycab Internationals årsredovisningar, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning, har reviderats av H.R.T. Revision S.A. med Helmut Havenith som huvudansvarig revisorer för 2008, 2009 och 2010. De aktuella revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

Då Mycab under våren 2011 förvärvade Netrevelation, vars verksamhet idag till stor del utgör Mycabs operativa affär, införlivas genom hänvisning även följande dokument som en del av detta Prospekt:

4. Netrevelations reviderade årsredovisning för 2010, inklusive revisionsberättelse.
5. Netrevelations reviderade årsredovisning för 2009, inklusive revisionsberättelse.
6. Netrevelations reviderade årsredovisning för 2008, inklusive revisionsberättelse.

Netrevelations årsredovisningar, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning, har reviderats av Ernst & Young AB med huvudansvariga revisorer Niklas Paulsson för 2010 och Erik Åström för 2009 och 2008.

Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år. De aktuella revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

Utöver nämnda revisionsberättelser har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Mycab International via e-post info@mycabinternational.com eller telefon +46 42 20 87 00. Dokumenten går även att ladda ner elektroniskt via Mycabs hemsida, www.mycabinternational.com

Framtidsinriktade uttalanden, marknadsinformation m.m.

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Mycabs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Mycab International gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Mycab anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden.

I avsnittet Riskfaktorer finns beskrivningar av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Dessa beskrivningar är inte att anse som en fullständig bild över de risker som Bolaget är exponerat för. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Mycab är verksamt eller planerar att bli verksamt. Informationen har inhämtats från en rad olika utomstående källor och Mycab ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Såvitt Mycab känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viss finansiell och annan information som presenteras i detta Prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Godkännanden och distributionsområden

Detta Prospekt har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. De SDB som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater, i Kanada eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada.

Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika. Erbjudandet riktar sig ej heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av SDB i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

För detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Stockholms tingsrätt skall vara första instans. Prospektet har sammanställts av Bolaget baserat på egen information samt information från tredje man som Bolaget anser vara tillförlitlig. Prospektet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Mycab. Information från sådan tredje part som ingår i prospektet har återgivits korrekt och såvitt Mycab kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas av Bolagets finansiella rådgivare avseende korrektheten eller fullständigheten av den information som finns i Prospektet och ingenting i detta Prospekt skall ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Bolagets finansiella rådgivare inte har gjort någon oberoende verifiering av informationen.





Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	10
Inbjudan till teckning av depåbevis i Mycab International S.A.	12
Vd har ordet	13
Bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	15
Emissionsgarantier och teckningsförbindelser	18
Omvärld och marknader	19
Mycabs verksamhet	21
Historik	23
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	24
Förvärvet av Netrevelation Technologies AB	26
Aktier, depåbevis, aktiekapital och ägarförhållanden	27
Legala frågor och övrig information	29
Utvald finansiell information i sammandrag avseende Mycab International S.A.	30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen avseende Mycab International S.A.	34
Nettoskuldsättning och Eget kapital avseende Mycab International S.A.	35
Utvald finansiell information i sammandrag avseende det förvärvade Netrevelation	36
Kommentarer till den finansiella utvecklingen avseende det förvärvade Netrevelation	39
Aqurat Fondkommissions AB villkor för svenska depåbevis avseende aktier emitterade av Mycab International S.A.	41
Skattefrågor i Sverige	45
Bolagsordning	46
Periodrapport 1 januari – 30 juni 2011 Mycab Group	48
Kontaktinformation	56



Sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de depåbevis i Mycab som erbjuds skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

Sammanfattning

Erbjudandet i sammandrag

Emission av depåbevis i Mycab International S.A. med ISIN-nummer SE0004390946.

Särskilda tilldelningsvillkor:

Den som på avstämningsdagen den 10 januari 2012 innehar

- färre än 20 000 depåbevis kommer vid teckning att tilldelas ett antal nyemitterade depåbevis motsvarande skillnaden mellan 20 000 och befintligt innehav.
- 20 000 eller fler depåbevis kommer att tilldelas två nyemitterade depåbevis för fem på avstämningsdagen befintliga depåbevis.

Den som inte är berättigad tilldelning enligt ovan är också välkommen att teckna, och erhåller tilldelning i det fall erbjudandet ej fulltecknas av befintliga aktieägare.

Mycab har ansökt om notering av depåbevisen på AktieTorgets lista. Beräknad första handelsdag är den 8 mars 2012.

Emissionskurs: 0,20 SEK per depåbevis.

Teckningstid: 12 januari till 27 februari 2012

Avstämningsdag: 10 januari 2012

Emissionsbelopp vid full teckning: 25 670 868 SEK, före emissionskostnader

Emissionsgaranti: Föreliggande nyemission är förhandstecknad och garanterad till sammanlagt 53% av emissionsbeloppet.

Utspädning: Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna (som representeras av depåbevis) att utgöra 29% av samtliga utestående aktier i Bolaget.

Emissionskostnader: Kostnader för föreliggande nyemission beräknas uppgå till ca 0,6 MSEK. Inga ersättning utgår till emissionsgaranterna.

Vad är depåbevis?

När utländska aktier skall handlas på en svensk marknadsplats sker denna handel i s k depåbevis. Depåbeviset är en handling som styrker innehavet av en utländsk aktie.

Det utländska bolaget, i detta fall Mycab International S.A., har givit Acurat Fondkommission AB i uppdrag att deponera Bolagets utgivna aktier samt att å Bolagets räkning emittera depåbevis till Bolagets samtliga aktieägare. Fullständiga villkor för Mycabs depåbevis presenteras på sid 41 i detta prospekt.

Depåbevisen handlas i SEK. Underliggande akties kvotvärde anges i Euro!

Bakgrund och motiv

Sedan 2009 innehar Mycab de internationella rättigheterna till det omfattande bokningssystem för taxiresor, Netsys V5, vilket under flera år utvecklats och underhållits av svenska Netrevelation AB.

Netrevelations verksamhet i Sverige har vuxit till en vedertagen affärsreseprodukt som sedan 2007 omsätter mer än 100 MSEK årligen. Verksamheten har dock ännu inte varit vinstgivande, vilket framförallt berott på höga fasta produktionskostnader.

Under våren 2011 förvärvade Mycab hela verksamheten från Netrevelation AB (publ) med avsikt att omstrukturera verksamheten och göra den lönsam på nuvarande nivå. Den förvärvade verksamheten bildar basen för Mycabs expansion i Skandinavien och vidare internationellt.

Vid årsskiftet 2011/12 överförde Mycabs huvudägare, Unica Growth Fund, aktier till samtliga före detta aktieägare i Netrevelation AB (publ), motsvarande 24% av kapitalet. Antalet utdelade aktier stod i proportion till respektive mottagares innehav i Netrevelation AB (publ) per den 20 april 2011.

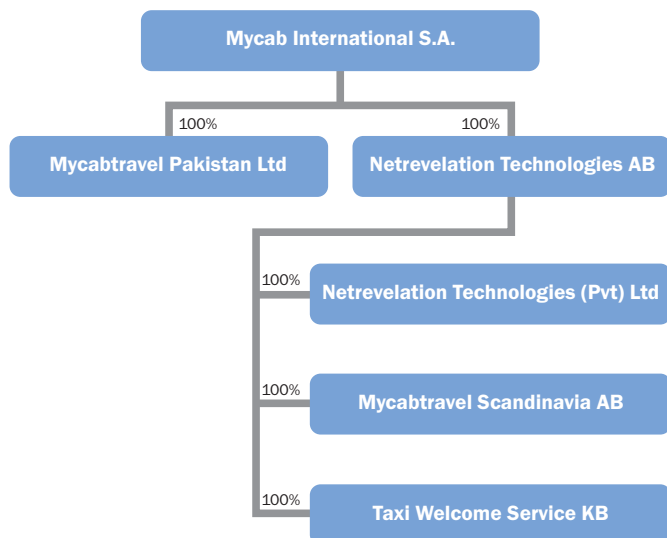
Denna överföring var en del i förvärvsuppgörelsen, och den medför att ägandet i Mycab breddas för att med god marginal möta spridningskraven inför en planerad listning av Mycabs depåbevis på lämplig marknadsplats. Det faktum att mottagarna tidigare varit aktieägare i Netrevelation bedöms av Mycabs huvudägare kunna gynna intresset för verksamheten och därmed den kommande handeln i värdepappret. Inför denna nyemission har därför styrelsen för Mycab beslutat att prioritera tilldelning till de tidigare ägarna i Netrevelation som önskar öka sina innehav till mer intressanta ägarandelar.

Som framgår i detta prospekt bedömer styrelsen att Mycab står inför en expansion av verksamheten, där tjänsten planeras införas på flera marknader runt om i världen. Medlen från förestående emission planeras att i sin helhet användas för genomförandet av denna expansion.

Utfallet av föreliggande erbjudande kommer således enbart att påverka takten hos den planerade internationella utökningen av verksamheten.



Legal struktur



Mycab International S.A. är bildat i Luxemburg, i enlighet med där rådande aktiebolagslag (Loi Concernant les Sociétés Commerciales, eller Commercial Companies Law, 1915 med tillägg) och är registrerat vid RCS (Registre de Commerce et des Sociétés). Bolaget bildades den 27 November 2003 under namnet A.2.Z S.A och nuvarande firma registrerades 20 Oktober 2009. Bolagets adress är 2, Rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, och dess organisationsnummer är B 97249.

Bolaget har även ett verksamhetsställe på Södergatan 14, Box 1152, 251 11 Helsingborg.

Verksamhet

Mycab står inför en internationell lansering av ett affärsresekoncept som sedan många år är etablerat i Sverige.

Mycab tillgängliggör taxiresor som en fullvärdig reseprodukt. Som en sådan bokas taxiresan på samma sätt som resenären eller dennes ombud bokar och köper andra reseprodukter, såsom flygresor, hyrbilar eller hotellrum.

Mycabs reseprodukter kan bokas hos resebyråer, på egen hemsida eller via call center. Detta har möjliggjorts genom att Bolagets egenutvecklade systemlösning Netsys V5 anpassats till världens stora distributionssystem av reseprodukter, där Amadeus utgör den största och dominerande aktören.

Netrevelations verksamhet i Sverige har vuxit till en vedertagen affärsreseprodukt som sedan 2007 omsätter mer än 100 MSEK årligen. Verksamheten har dock ännu inte varit vinstgivande, vilket framförallt berott på höga fasta produktionskostnader.

I april 2011 förvärvade Mycab hela Netrevelations verksamhet med avsikt att omstrukturera verksamheten, sänka kostnaderna och nå lönsamhet på nuvarande volymer.

Marknad och omvärld

Enligt World Travel & Tourism Council (WTTC)¹⁾ förväntas världens rese- och turistindustrier omsätta strax under 6 000 miljarder US\$ under 2011. Dessa segment har uppvisat årlig tillväxt om 4,2% och förväntas fortsätta öka i samma takt. Ca 20% av omsättningen beräknas härröra från affärsresandet. Enligt Bolagets

uppskattning utgör taxitransporter – från och till flygplatser samt mellan hotell och besöksmål inom destinationsområdet – ca 10% av de totala utgifterna för affärsresandet.

Följaktligen omsätts årligen ca 120 miljarder US\$ i världen inom den sektor som Mycabs tjänster och produkter är avsedda för.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Jodat Nadeem	Styrelsens ordförande
Karin Bachstätter	Ledamot
Roger Blomquist	Ledamot, grundare
Sebastian Vital	Ledamot

Revisor

H.R.T. Revision S.A. i Luxembourg, med ansvarig revisor Helmut Havenith.

Dokument införlivade i detta prospekt genom hänvisning

Mycab Internationals reviderade årsredovisning för åren 2008 till 2010 samt det förvärvade Netrevelations årsredovisningar för åren 2008 till 2010, inklusive revisionsberättelser är införlivade i detta prospekt genom hänvisning.

Handlingar för inspektion

Mycab Internationals reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2011, liksom dess bolagsordning samt de rapporter som hänvisas till i detta Prospekt finns under teckningstiden tillgängliga i pappersform för inspektion. Vidare finns utskrivna kopior på samtliga dokument vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning: Mycab Internationals reviderade årsredovisning för 2010, 2009 och 2008, inklusive revisionsberättelser. Här tillhandahålls även bolagsordningen i sin engelsk-franska originalformulering. Dokumenten finns att tillgå på Bolagets kontor på Södergatan 14, Helsingborg. De kan även laddas ned från Bolagets hemsida: www.mycabinternational.com.

Det förvärvade Netrevelations kompletta reviderade årsredovisningar, pressmeddelanden, utgivna prospekt m m, från 2006 och framåt, finns tillgängliga på www.netrevelation.se.

Förvärvet av Netrevelation Technologies AB

Mycab International har sedan 2008 innehaft en världslicens på taxibokningssystemet Netsys V5 som bolaget då förvärvade av Netrevelation. Affären baserades på en exklusiv rätt att använda och underlicensiera systemet utanför Norden, medan äganderätten till systemet stannade hos Netrevelation.

Under andra kvartalet 2011 förvärvade Mycab genom en apportionemission hela verksamheten från Netrevelation. Även aktieägarna i Netrevelation erhöill aktier i form av depåbevis i Mycab. Inför denna affär förlades verksamheten till det nybildade helägda dotterbolaget Netrevelation Technologies AB, varpå det överläts till Mycab. Koncernens tidigare moderbolag, Netrevelation AB genomförde herefter namnändring till Nischer AB, och bytte verksamhetsinriktning.

Netrevelation AB (publ) noterades på OMX First North AB under 2001 och är fortsatt noterat på samma lista under namnet Nischer AB (publ). Samtliga Netrevelations rapporter, redovisningar, pressmeddelanden m m från noteringstillfället till tidpunkten för Mycabs förvärv finns tillgängligt på www.netrevelation.se.

¹⁾ PhoCusWright Inc, och WTTC

Bolagets aktiestruktur

Mycab har endast utgivit ett aktieslag, med samma röstvärde och rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Samtliga aktier representeras av svenska depåbevis som emitterats av Aqurat på uppdrag av Bolaget. Depåbevisen har ISIN-nummer SE0004390946.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar förändringar i Mycabs aktiekapital sedan Bolaget blev ett aktiebolag ("société anonyme").

År	Händelse	Förändring, antal aktier	Förändring, aktiekapital, €	Antal utgivna aktier	Aktiekapital €	Kvotvärde €
2008	Bildande	3 100 000	31 000	3 100 000	31 000	0,01
2009	Nyemission	4 900 000	49 000	8 000 000	80 000	0,01
2011	Apportemission, förvärv*	306 700 000	3 067 000	314 700 000	3 147 000	0,01
2011	Föreliggande nyemission**	128 354 341	1 283 543	443 054 341	4 430 543	0,01

* avser förvärvet av Netrevelation

** vid full teckning

De största aktieägarna

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Unica Growth Fund genom bolag	238 523 703	75,79%
Roger Blomquist	11 689 666	3,71%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	9 407 478	2,99%
Sven Bylin med familj	4 088 638	1,30%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 226 919	1,66%
Poularde AB	2 875 099	0,91%
Nischer AB (publ)	2 490 000	0,79%
Lennart Skoglund	2 000 000	0,64%
Björn Sparre	1 324 648	0,42%
Cumb Consulting AB	1 188 875	0,38%
Mikael Green	1 156 666	0,37%
Åke Johansson	1 015 000	0,32%
Thomas Ahlqvist	1 000 000	0,32%
Övriga aktieägare	32 713 308	10,40%
Total	314 700 000	100,00%

Historisk finansiell historisk översikt

Mycab har sedan Bolaget startades tillämpat redovisningsprinciper enligt Luxembourg GAAP. Bolagets funktionella valuta har varit Euro, vilket även kommer att vara rapporteringsvaluta för koncernen. De finansiella rapporterna från Mycab redovisas därför i Euro. Mycabs halvårsrapport per 30 juni 2011 är den första rapporten som omfattar situationen efter förvärvet. Denna rapport är reviderad och innehåller proforma resultat- och balansräkningar per den 31 december 2010, d v s en fiktiv redovisning av koncernens finansiella läge om förvärvet av Netrevelation Technologies hade varit genomfört per detta datum.

Mycabs årsredovisningar 2008 – 2010, Mycabs halvårsrapport samt Netrevelations årsredovisningar 2008 – 2010 har granskats av bolagens respektive revisorer. Den Pro forma beräkning som ingår i Mycabs halvårsrapport har dock inte varit föremål för granskning



Mycab resultaträkningar i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni			Helår		
	2011	2011 *Pro forma	2010***	2010	2009	2008
Nettoomsättning	858 804	5 699 047	–	–	1 074	92
Försäljningskostnader	–	-3 670 177	–	–	–	–
Rörelseintäkter	858 804	2 028 870	–	0	1 074	92
Direkta kostnader	–	-124 653	–	–	–	–
Indirekta kostnader	-76 028	-1 331 619	-11 163	-11 513	-66 142	-8 529
Avskrivningar	-9 841	-318 065				
Rörelsens kostnader	-85 869	-1 774 337	-11 163	-11 513	-66 142	-8 529
Rörelseresultat	772 935	254 533	-11 163	-11 513	-65 068	-8 437
Finansiella intäkter	20 121	94 806	28 561	28 561	–	–
Finansiella kostnader	-44 596	-193 960	-146 361	-244 822	–	–
	-24 475	-99 154	-117 800	-216 261	-65 068	-8 437
Resultat efter finansiella poster	748 460	155 379	-128 963	-227 774	-65 068	-8 437
Skatt	-30 929	-30 929	-62	-62	-140	0
Resultat	717 531	124 450	-129 025	-227 836	-65 208	-8 437

*) Proformainformationen som ingår Bolagets periodrapport januari – juni 2011 avser förvärvet av Netrevelation. Jämförelsen utgör en fiktiv bild av hur den finansiella situationen hade sett ut om den förvärvade verksamheten hade varit en del av Mycab-koncernen vid rapportperiodens inledning. Notera att en proformaredovisning inte ger en bild av det faktiska resultatet, men att den illustrerar ett tänkbart scenario. Proformaberäkningen omfattar utvecklingen i Mycab International S.A. from 1 januari tom 30 juni, i Netrevelation AB from 1 januari tom den 13 april, samt i Netrevelation Technologies AB from 13 april tom 30 juni.

Proformaberäkningen har upprättats av styrelsen i Mycab, och har inte granskats av Bolagets revisor.

**) Sammandragen bygger på reviderade årsredovisningar samt på den granskade periodrapporten 1 januari – 30 juni 2011, men har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

***) Jämförelsesiffror avser moderbolaget eftersom koncernförhållande inte existerade.

Mycab balansräkningar i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni			Helår		
	2011	2011 *Pro forma	2010***	2010	2009	2008
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
IT-systems, rättigheter	1 465 516	1 465 516	922 230	1 033 373	922 230	92 223
Goodwill	3 450 580	2 857 498	–	189 431	–	–
Balanserade utvecklingskostnader	56 181	56 181	–	–	–	–
Rörelsetillgångar	118 495	118 495	–	3 193	–	–
Andra långfristiga fordringar	675 394	675 394	–	–	438 588	–
Aktier i dotterbolag	–	–	53 408	13 407	13 407	13 407
	5 766 166	5 173 084	975 638	1 239 404	1 374 225	105 630
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	2 709 633	2 709 633	–	479	285	–
Kassa och bank	35 420	35 420	29 672	32 180	928	14 012
	2 745 053	2 745 053	29 672	32 659	1 213	14 012
Summa tillgångar	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063	1 375 438	119 642
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital	80 000	80 000	80 000	80 000	31 000	31 000
Konsolideringsreserv	-917 527	-917 527	–	–	–	–
Fritt eget kapital	-306 626	-306 626	-78 790	-78 790	-13 581	-5 144
Ej registrerat aktiekapital	3 067 000	3 067 000	–	–	–	–
Periodens resultat	717 531	124 450	-129 025	-227 836	-65 209	-8 437
	2 640 378	2 047 297	-127 815	-226 626	-47 790	17 419
Långfristiga skulder						
Lån	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080	1 413 228	92 223
	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080	1 413 228	92 223
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609	10 000	10 000
Andra kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	–
	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609	10 000	10 000
Summa eget kapital och skulder	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063	1 375 438	119 642
Pantsatta tillgångar	0	0	0	0	0	0
Villkorade skulder	0	0	0	0	0	0

*) Proformainformationen som ingår Bolagets periodrapport januari – juni 2011 avser förvärvet av Netrevelation. Jämförelsen utgör en fiktiv bild av hur den finansiella situationen hade sett ut om den förvärvade verksamheten hade varit en del av Mycab-koncernen vid rapportperiodens inledning. Notera att en proformaredovisning inte ger en bild av det faktiska resultatet, men att den illustrerar ett tänkbart scenario. Proformaberäkningen omfattar utvecklingen i Mycab International S.A. from 1 januari tom 30 juni, i Netrevelation AB from 1 januari tom den 13 april, samt i Netrevelation Technologies AB from 13 april tom 30 juni.

Proformaberäkningen har upprättats av styrelsen i Mycab, och har inte granskats av Bolagets revisor.

**) Sammandragen bygger på reviderade årsredovisningar samt på den granskade periodrapporten 1 januari – 30 juni 2011, men har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

***)) Jämförelsesiffror avser moderbolaget eftersom koncernförhållande inte existerade.



Mycab kassaflödesanalyser i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni		Helår		
	2011	2010	2010	2009	2008
Kassaflöde från verksamheten	1 433 643	-96 564	-144 263	-65 495	-16 972
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 454 069	398 586	204 894	-1 268 595	-92 223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 023 666	-273 278	-29 379	1 321 005	92 223
Periodens förändring	3 240	28 744	31 252	-13 085	-16 972
Ingående kassa	32 180	928	928	14 013	30 984
Utgående kassa	35 420	29 672	32 180	928	14 012

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.

Den förvärvade koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag**

KSEK	Helår				
	2010	2009	2008*	2007	2006
Nettoomsättning	121 874	109 546	120 201	120 840	95 839
Rörelsens kostnader	125 333	-108 701	-123 562	-121 824	95 692
Rörelseresultat	-3 459	845	-3 361	-984	147
Avskrivningar	10 583	-1 881	-2 822	-3 921	-6 772
Rörelseresultat	-14 042	-1 036	-6 183	-4 905	-6 625
Finansiella poster	-160	-568	-410	-380	-93
Resultat efter finansnetto	-14 202	-1 604	-6 593	-5 285	-7 560
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat	-14 202	-1 604	-6 593	-5 285	-7 560

*) Rapporten har omräknats efter övergång till IFRS den 1 januari 2009.

Ekonomisk rapportering

Bolaget kommer tills vidare att rapportera kvartalsvis. Rapporterna kommer att vara avfattade på engelska.

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Mycabs verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Övriga risker som är förknippade med Mycab och dess värdepapper anges i kapitlet "Riskfaktorer", där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. I detta stycke redogörs bla för följande riskfaktorer:

- Konjunkturberoende
- Produkter och tjänster
- Internationella introduktioner
- Beroende av nyckelpersoner
- Framtida behov av kapital och likvida medel
- Handel på AktieTorget
- Bolagets aktiekurs
- Likviditet i handeln
- Aktieförsäljning

Läsare uppmanas att noga ta del av detta stycke.



Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Mycab. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Riskfaktorer

Verksamhetsrelaterade risker

Konjunkturberoende

Konjunkturutvecklingen påverkar affärsresandet och därmed taxiresandet. Således kan Mycabs möjligheter att sälja och förmedla sina produkter och tjänster indirekt komma att påverkas av faktorer som påverkar tilltron till ekonomin såväl i Sverige som utomlands, t.ex. räntenivåer, inflation, valutakurser, energipriser, miljölagstiftning, politisk osäkerhet och arbetslöshet.

Produkter och tjänster

Det finns inga garantier att produkter och tjänster kommer att emottas positivt när de introduceras, eller när förändringar i utbudet tillkommer. Om Bolaget missbedömer sina tjänste- och produktstrategier kan Bolagets utveckling och lönsamhet påverkas negativt.

Internationella introduktioner

Bolaget står inför expansion av sin verksamhet, där produkter och tjänster kommer att introduceras på för Bolaget nya geografiska marknader. Effekterna av kulturella skillnader och lokal konkurrens kan vara svåröversägbare. Det kan inte uteslutas att introduktioner på vissa marknader kommer att kompliceras, med tidsutdräkt, kostnadsökningar och negativ påverkan på Bolagets resultat som följd.

Beroende av nyckelpersoner

Mycab är beroende av ett antal nyckelpersoner. Vidare beror Bolagets framtida utveckling delvis på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad ledning samt personal för system- och produktutveckling samt marknadsföring. Det finns inga garantier för att Bolaget i alla situationer kan finna, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Förluster av nyckelpersoner, liksom framtida misslyckanden att rekrytera personer med nödvändig kompetens kan medföra negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Framtida behov av kapital och likvida medel

Det är inte uteslutet att Mycab kan behöva ytterligare rörelse- och expensionskapital i takt med att försäljningsverksamheten på den internationella marknaden ökar. Det kan inte garanteras att Bolaget vid behov kan anskaffa eget eller främmande kapital till rimliga villkor. Om Bolaget inte kan generera tillräckligt med kapital för att bedriva sin verksamhet och inte skulle äga tillgång till löpande finansiering på rimliga villkor skulle detta påverka Bolagets ställning negativt.

Vidare kan framtida kapitalbehov komma att behöva lösas genom nyemissioner till villkor som kan medföra utspädning av befintliga ägares andelar i Bolagets röster och kapital.

Konkurrens

Det kan inte uteslutas att konkurrerande företag med större finansiella resurser än Mycabs genomför satsningar på lösningar och tjänster och som helt eller delvis påminner om Mycabs utbud. Härvid skulle Mycabs verksamhet och finansiella utveckling kunna påverkas negativt.

Risker hänförliga till värdepapper och handel

Handel på AktieTorget

Bolaget har ansökt om att dess depåbevis skall upptas till handel på AktieTorget, som är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl.a. informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier eller andra värdepapper är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("börs").

En placering i ett bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Depåbevis

Depåbevisen avseende aktierna i Mycab har på Bolagets uppdrag utgivits av Aqurat Fondkommission. De underliggande fysiska aktiebrev är deponerade i bank. Aqurat medverkar vid exempelvis kallelser till bolagsstämmor, ombesörjer röstning via fullmakt m.fl. administrativa processer. Skulle Aqurat av någon anledning (obestånd, förlust av flera nyckelpersoner eller dylikt) bli oförmöget att utföra dessa åligganden överförs ansvaret till annat depåinstitut.

Skulle så ske föreligger risk att kallelser, röstningsförfaranden eller dylikt påverkas eller fördröjs till dess nytt depåinstitut övertagit ansvaret.

Kursfluktuationer

En investering i depåbevis i Mycab är, liksom investeringar i alla aktier och aktierelaterade värdepapper, förenad med risk och det finns inte några garantier för att handelskursen för Mycabs depåbevis kommer att utvecklas positivt. Kursen för Mycabs depåbevis kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bo-



laget. Detta innebär att även om Mycabs verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället drabbas av en kapitalförlust.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets depåbevis kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina depåbevis. Det finns ingen garanti för att depåbevis i Mycab kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Försäljning av depåbevis

Huvudägaren ser sitt innehav av depåbevis i Mycab som en långsiktig placering. Dock finns det ingen ägare som har förbundit sig att behålla sina innehav oförändrade. Inget åtagande om "inlåsnings" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att kursen kan påverkas av att någon ägare säljer ett större antal depåbevis.

Risk relaterad till föreliggande nyemission

Föreliggande erbjudande garanteras till ca 53% av teckningsförbindelser från en befintlig ägare, samt av en grupp intressenter som ställt garantier för tecknande av en del av emissionslikviden. Dessa garantier har var och en förbundit sig att teckna depåbevis för ett visst belopp i det fall emissionen inte fulltecknas av övriga aktieägare och allmänheten.

De garanterade beloppen är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Således föreligger en risk att en del av det garanterade beloppet inte tillförs Bolaget om betalningsförmågan hos någon garant skulle brista i ett läge där emissionsgarantin behöver påkallas.

Inbjudan till teckning av depåbevis i Mycab International S.A.

I enlighet med den uppgörelse mellan Mycab International S.A. och Netrevelation AB (publ) avseende förvärvet av Netrevelation Technologies AB, och som ingicks under våren 2011, har vid årsskiftet 2011/12 depåbevis motsvarande 23,4% av ägandet i Mycab International S.A. delats ut, av Mycabs störste ägare Unica Growth Fund, till alla som den 20 april 2011 ägde aktier i Netrevelation AB. Antalet utdelade depåbevis står i proportion till storleken på varje ägares aktieinnehav per detta datum.

Vid extra bolagsstämma den 29 december beslutades att genomföra nyemission om högst 128 354 341 aktier, med avsteg från företrädesrätt och med tilldelningsprinciper enligt nedan.

Företräde till teckning

I syfte att främja intresset för Bolaget även hos de aktieägare som erhållit ett mindre antal depåbevis, beslutades att tilldelningsprinciperna vid denna nyemission skulle ge särskilt företräde till dem vars innehav efter den genomförda fördelningen understiger 20 000 depåbevis, och som önskar öka sitt aktieinnehav upp till 20 000 depåbevis. Vid fullt deltagande av denna grupp ägare kommer denna del av emissionen att omfatta 20,25 miljoner SEK.

Härefter har de depåbevisägare som efter genomförd fördelning innehar 20 000 depåbevis eller fler, rätt att för varje 5 (fem) på avstämningsdagen den 10 januari 2012 innehavda depåbevis teckna 2 (två) nya depåbevis. Vid fullt deltagande av denna grupp ägare kommer denna del av emissionen att omfatta 5,42 miljoner SEK.

Härefter ges allmänheten rätt att teckna depåbevis enligt villkoren i detta erbjudande, i den utsträckning ej utnyttjade teckningsrätter föreligger.

Mycabs huvudägare, Unica Growth Fund, är inte berättigad att delta i föreliggande nyemission.

Inbjudan

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna depåbevis i Mycab International S.A. till en kurs av 0,20 SEK per depåbevis, vilket vart och ett representerar ett ägande av en aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet i Mycab att öka med 1 283 354,34 Euro, från 3 147 000 Euro till 4 430 543,41 Euro och antalet aktier, liksom antalet utgivna depåbevis, kommer att öka med 128 354 341 st från 314 700 000 st till 443 054 341 st.

Emissionsbelopp

Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras 25 670 868 SEK, före emissionskostnader.

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser

Inför föreliggande nyemission har några intressenter utställt emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 13,6 MSEK, motsvarande 53% av det totala emissionsbeloppet.

Emissionskostnader

Kostnaderna för föreliggande nyemission beräknas uppgå till ca 0,6 MSEK. Kostnaderna inbegriper upprättande av prospekt, avgifter till myndigheter, emissionshantering samt viss marknadsföring av erbjudandet. Inga ersättningar utgår till emissionsgaranterna.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna (som representeras av depåbevis) att utgöra 29% av samtliga utestående aktier i Bolaget. En depåbevisägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Vad är depåbevis?

När utländska aktier skall handlas på en svensk marknadsplats sker denna handel i s k depåbevis. Depåbeviset är en handling som styrker innehavet av en utländsk aktie.

Det utländska bolaget, i detta fall Mycab International S.A., har givit Aqurat Fondkommission AB i uppdrag att deponera Bolagets utgivna aktier samt att å Bolagets räkning emittera depåbevis till Bolagets samtliga aktieägare. Fullständiga villkor för Mycabs depåbevis presenteras på sid 41 i detta prospekt.

Ansvar

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Mycab International S.A. med anledning av förestående emission, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Styrelsen för Mycab, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Luxemburg, 10 januari 2012

Styrelsen





Vd har ordet



Tjänsteresans ofria val

Som affärsresenär tar vi det numera som en självklarhet att planera våra affärsresor under väl sammanhängande former, oavsett om det sker över Internet, eller via resebyrå. Snabbt och enkelt bokar vi flygresor, hotell och hyrbilar. Vi kan anpassa kostnader, servicenivåer och flexibilitet efter våra förutsättningar och preferenser. När tiden är knapp känns det tryggt att på förhand kunna göra oss en bild över hela resplanen.

Hela resplanen? Nej, en nog så viktig länk i kedjan tenderar att bli föremål för improvisation, ofta efter en lång transportsträcka, i den korta tiden mellan två viktiga möten eller under eftermiddagsrusningen på väg till ett (icke) väntande flyg.

Vi vet när vi kommer att behöva taxiresorna, men den enda möjligheten att boka dem på förhand har varit att försöka kontakta något taxiföretag på den fjärran destinationen. Lyckas vi etablera en sådan kontakt återstår ofta många frågeställningar, särskilt om vi inte anlitat företaget tidigare:

- kan jag vara säker på att verkligen få transport?
- får jag rätt pris, och hur betalar jag?
- hur hittar jag chauffören/fordonet efter ankomst?
- vad händer vid en eventuell försening?
- hur många får vi plats i fordonet?

Därför väljer de flesta av oss att fortsätta det tålmodiga köandet utanför ankomstterminalerna där taxibolagen och dess taxivärder härskar över de ofria valen. Själva är vi anpassningsbara och hoppar lydigt in den taxibil vi hänvisas till. Finesser som att kund väljer utifrån pris och service undanbedes vänligt men bestämt. I taxikön gäller rättvis köordning och på taxibolagens villkor.

Som framgår i detta prospekt står Mycab® inför introduktionen av ett modernt, världsomspännande, kvalitetssäkrat och lättillgängligt alternativ för affärsresenären som behöver pålitliga taxiresor på destinationer när och fjärran.

Mycab täcker hela reseprocessen med tydliga kundlöften, från bokning och transport till den efterföljande administrationen, vilket är ett helt unikt erbjudande på internationell nivå och ger Mycab status av att vara banbrytare.

Utrullningen sker med Skandinavien som bas och Mycab har därför under våren 2011 förvärvat det svenska bolaget Netrevelation med en befintlig omsättning om ca 100 miljoner kronor. Bolaget har deltagit i utvecklingen av Mycab och har sedan flera år varit verksam på den svenska marknaden.

För Netrevelations aktieägare ger Mycab med sitt internationella perspektiv en möjlighet och en utveckling av den resa som startades med Netrevelation i Sverige. Det är därför min förhoppning att du, som tidigare varit aktieägare i Netrevelation, vill fortsätta resan mot framtiden och dess självklara sätt att boka taxi!

Roger Blomqvist
Verkställande direktör

Mycab International S.A.

Bakgrund och motiv

Sedan 2009 innehar Mycab de internationella rättigheterna till det omfattande bokningssystem för taxiresor, Netsys V5, vilket under flera år utvecklats och underhållits av svenska Netrevelation AB.

Netrevelations verksamhet i Sverige har vuxit till en vedertagen affärsreseprodukt som sedan 2007 omsätter mer än 100 MSEK årligen. Verksamheten har dock ännu inte varit vinstgivande, vilket framförallt berott på höga fasta produktionskostnader.

Under våren 2011 förvärvade Mycab hela verksamheten från Netrevelation AB (publ) med avsikt att omstrukturera verksamheten och göra den lönsam på nuvarande nivå. Den förvärvade verksamheten bildar basen för Mycabs expansion i Skandinavien och vidare internationellt.

Vid årsskiftet 2011/12 överförde Mycabs huvudägare, Unica Growth Fund, aktier till samtliga före detta aktieägare i Netrevelation AB (publ), motsvarande 24% av kapitalet. Antalet utdelade aktier stod i proportion till respektive mottagares innehav i Netrevelation AB (publ) per den 20 april 2011.

Denna överföring var en del i förvärvsuppgörelsen, och den medför att ägandet i Mycab breddas för att med god marginal möta spridningskraven inför en planerad listning av Mycabs depåbevis på lämplig marknadsplats. Det faktum att mottagarna tidigare varit aktieägare i Netrevelation bedöms av Mycabs huvudägare kunna gynna intresset för verksamheten och därmed den kommande handeln i värdepappret. Inför denna nyemission har därför styrelsen för Mycab beslutat att prioritera tilldelning till de tidigare ägarna i Netrevelation som önskar öka sina innehav till mer intressanta ägarandelar.

Som framgår i detta prospekt bedömer styrelsen att Mycab står inför en expansion av verksamheten, där tjänsten planeras införas på flera marknader runt om i världen. Medlen från förestående emission planeras i sin helhet användas för genomförandet av denna expansion.

Utfallet av föreliggande erbjudande kommer således enbart att påverka takten hos den planerade internationella utökningen av verksamheten.

Luxemburg den 10 januari 2012

Styrelsen





Villkor och anvisningar

Nyemission riktad till befintliga ägare samt allmänhet

Syftet med emissionen, förutom att stärka balansräkningen är att främja likviditeten i instrumentet inför listning på AktieTorget.

Emissionen riktar sig i första hand till befintliga ägare av Depåbevis, med företrädesrätt enligt följande;

1. De depåbevisinnehavare vars innehav per avstämningsdagen den 10 januari 2012 understiger 20 000 depåbevis, ges företräde att teckna upp till 20 000 depåbevis.
2. De depåbevisinnehavare vars innehav är fler än 20 000 depåbevis ges företrädesrätt att teckna två nya depåbevis för varje femtal depåbevis.
3. Depåbevis som ej tecknats med företrädesrätt enligt ovan erbjuds i första hand befintliga aktieägare, därefter allmänheten.

ISIN-nummer för depåbevisen i Mycab är SE0004390946.

Teckningsrätter

Inga teckningsrätter kommer att utges.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,20 SEK per depåbevis. Courtage utgår ej. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån en bedömning av bolagets nuvarande värde.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 10 januari 2012.

Teckningstid

Teckning av Depåbevis med stöd av företrädesrätt enligt ovan skall ske under tiden från och med den 12 januari 2012 till och med den 27 februari 2012.

Förlängning av teckningstid, avbrytande av nyemissionen

Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Beslut om förlängning kan senast fattas den 27 februari 2010, kl 14.00. Nyemissionen kan inte avbrytas efter första teckningsdagen.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade depåbevisinnehavare

De depåbevisinnehavare eller företrädare för depåbevisinnehavare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda avstämningsregistret, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på depåbevisinnehavares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade depåbevisinnehavare

Depåbevisinnehavare vars innehav av Depåbevis i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen information från Euroclear. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt:

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 27 februari 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den med emissionsredovisningen, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen berättigade Depåbevis tecknas skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal Depåbevis än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen tecknas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning och betalning. Teckningen är fullständig när både den särskilda anmälningssedeln samt betalning inkommit till Aqurat Fondkommission.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 16.00 den 27 februari 2012. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall anmälningssedelns nummer anges som referens vid betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Mycab

Box 3297

103 65 Stockholm

Fax 08-544 987 59

Tfn 08-544 987 55

Email info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan företrädesrätt:

Anmälan

Anmälan om teckning av Depåbevis utan stöd av företrädesrätt skall ske under samma period som teckning med stöd av företrädesrätt. Anmälan skall göras på anmälningssedeln benämnd

"Teckning utan stöd av företrädesrätt" som bland annat finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 16:00 den 27 februari 2012. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

För det fall samtliga Depåbevis inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Depåbevis. Tilldelning skall i första hand ske till befintliga aktieägare (s k subsidiär teckningsrätt), därefter till allmänheten. Det föreligger inga indelningar eller trancher avseende tilldelning till särskilda kategorier av investerare.

Besked om eventuell tilldelning av Depåbevis, tecknade utan stöd av företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Depåbevisen komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Depåbevis komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Depåbevisinnehavare bosatta i utlandet

Depåbevisinnehavare bosatta utanför Sverige (avser dock ej depåbevisinnehavare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna Depåbevis i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade Depåbevis ("SR")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda och tecknade depåbevis skett på VP-kontot. Tecknade Depåbevis benämns "SR" till dess att nyemissionen blivit registrerad och omvandlingen skett hos Euroclear.

Omvandling av Betalda och tecknade depåbevis till Depåbevis

Vid avslutad teckningsperiod kommer nyemission av aktier i samma antal som antalet tecknade depåbevis att genomföras. Aktierna beräknas emitteras två veckor efter sista teckningsdag, d v s runt den 5 mars 2012. Så snart emissionen registrerats omvandlas "SR" till Depåbevis utan särskild avisering från Euroclear.

Handel i Betalda och tecknade depåbevis

Ingen organiserad handel med "SR" kommer att äga rum.

Handel i depåbevis

Depåbevisen i Bolaget är inte noterade eller listade på någon börs eller marknadsplats. Bolaget har dock en beräknad första handelsdag på AktieTorget för de betalda och tecknade depåbevisen den 8 mars 2012.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya Depåbevisen medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2012, under förutsättning att de nya Depåbevisen blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Om ägare av depåbevis inte kan nås genom Euroclear kvarstår ägarens fordran på Mycab avseende utdelningsbelopp, och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Mycab. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för ägare utanför Sverige.

Övrigt

De underliggande aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Det föreligger inga övertilldelningsrätter, "greenshoe"-optioner eller dylikt.

Viktig information från emissionsinstitutet

Den som avser teckna sig för finansiella instrument som erbjudandet avser uppmånas att noga läsa igenom samtlig information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Denna information tillhandahålls endast på svenska. Mer information om emittenten och dess verksamhet finns att ta del av på emittentens hemsida.

- I. Finansiella instrument som omfattas av erbjudandet har inte och avses inte att registreras i något annat land än Sverige och kommer således inte att erbjudas till försäljning i något annat land där sådan distribution (a) förutsätter ytterligare Prospekt eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (b) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- II. Order enligt undertecknad anmälningssedel ger Aqurat fullmakt att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt de villkor som gäller för erbjudandet. Ordern omfattas inte av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssättet samt teckningsperioden för erbjudandet framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.





- III. Aqurat kategoriserar samtliga som tecknar Depåbevis enligt erbjudandet som icke professionella kunder enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vid utförande eller vidarebefordran av order på tecknarens eget initiativ tillhandahåller Aqurat tjänsten utan att göra en bedömning om tjänsten är passande för tecknaren. De risker som följer med en investering i sådana finansiella instrument som erbjudandet avser framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet.
- IV. Priset för de finansiella instrument som avses i erbjudandet framgår av den information som upprättats och utgivits i samband med erbjudandet. Skatter, courtage eller andra avgifter som kan komma att uppstå påföres eller erlägges inte av Aqurat.
- V. Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan eller som i övrigt registreras i samband därmed behandlas av Aqurat enligt Personuppgiftslagen (1998:204) för förberedelse och administration av uppdraget. Lämnade uppgifter kan komma att registreras i Aqrats investerarregister. Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Aqurat eller emittenten samarbetar med.
- VI. Aqurat ansvarar inte för tekniska fel, fel i telekommunikation eller fel i posthantering i samband med inlämnandet av anmälningssedeln.
- VII. Reklamation mot Aqrats utförande av den order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel skall ske utan oskäligt uppehåll. Om så ej skett kan rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder gällande mot Aqurat gå förlorad. Eventuella klagomål med anledning av Aqrats hantering av order som lämnats till Aqurat genom undertecknad anmälningssedel kan skriftligen ställas till Aqrats klagomålsansvarige på den adress, som anges på anmälningssedeln.
- VIII. Vid eventuell tvist med Aqurat kan konsumenter också vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-783 17 00, www.arn.se.
- IX. Aqurat följer svensk lag. Materiell svensk rätt äger tillämpning på Aqrats erhållna uppdrag och allmän svensk domstol, t ex Stockholms tingsrätt är behörig domstol.

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser

Inför föreliggande nyemission har några intressenter utställt emissionsgarantier och teckningsförbindelser om 13,6 MSEK, motsvarande 53% av det totala emissionsbeloppet.

Emissionsgaranti

Nedanstående intressenter har under november 2011 ingått avtal om att garantera föreliggande nyemission. Emissionsgarantin har arrangerats av styrelsen i Mycab, med adress enligt nedan.

Garant	Garanterat belopp	Ersättning
Pingus Foundation, Liechtenstein, genom dotterbolag	2 903 330 SEK	0
BTB Data AB, Växjö	3 000 000 SEK	0
Unica Growth Fund, Liechtenstein, genom dotterbolaget	6 878 298 SEK	0
Garanterat emissionsbelopp:	12 781 628 SEK	0

Teckningsförbindelse

Roger Blomquist har förbundit sig att i föreliggande nyemission teckna för ett belopp om 800 000 SEK.

Ingen ersättning utgår till garanterna. Vare sig teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Samtliga emissionsgaranter kan nås via Bolagets adress: 2, Rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, och per e-post: info@mycabinternational.com.





Omvärld och marknader

Mycabs marknadsposition

Mycabs lösningar har sedan tio år använts i Sverige, och systemet har under denna tid kontinuerligt förbättrats. Bolaget avser nu genomföra en successiv introduktion på marknader runt om i världen. I detta avsnitt kommer den globala marknaden att beskrivas ur några för Mycab och för den förestående expansionen väsentliga aspekter. I slutet av avsnittet beskrivs även de principer för prioritering som Mycab tillämpar vid val av destinationer där tjänsten skall introduceras.

Definition och kvantifiering av Mycabs marknader

Mycab tillhandahåller tjänster för integrerad bokning av taxiresor, främst inriktade mot affärsresenären, samt lösningar för att dessa tjänster blir tillgängliga genom reseindustrins befintliga distributionssystem.

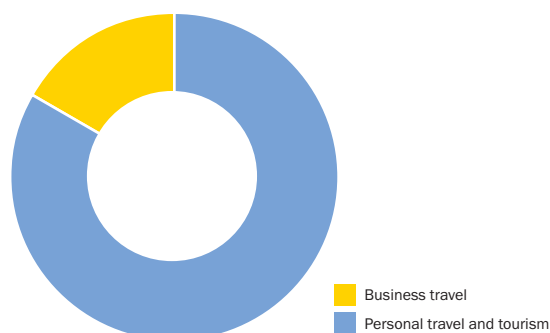
De behov som täcks av Bolagets lösningar är i huvudsak desamma, oavsett kultur, land eller världsdel och omfattar hela reseprocessen med tydliga kundlöften, från bokning och transport till den efterföljande administrationen.

Som beskrivs på annan plats i detta prospekt erhåller Mycab intäktsströmmar dels från de bokande resenärerna och dels i form av rabatt från de taxiföretag som transporterar resenären. Vid en analys av Bolagets marknadspotential utgör således de samlade utgifterna för affärsresenärernas taxiresor en mycket viktig parameter.

Reseindustrin i globala siffror

Enligt World Travel & Tourism Council (WTTC)²⁾ förväntas världens rese- och turistindustrier omsätta strax under 6 000 miljarder US\$ under 2011. Dessa segment har uppvisat årlig tillväxt om 4,2% och förväntas fortsätta öka i samma takt. Cirka 20% av omsättningen beräknas härröra från affärsresandet. Enligt Bolagets uppskattning utgör taxitransporter – från och till flygplatser samt mellan hotell och besöksmål inom destinationsområdet – ca 10% av de totala utgifterna för affärsresandet.

Följaktligen omsätts årligen ca 120 miljarder US\$ i världen inom den sektor som Mycabs tjänster och produkter är avsedda för.



Den totala årliga omsättningen inom reseindustrin uppgår till nästan US\$ 6 000 miljarder varav ca 20% är affärsresor.

²⁾ PhoCusWright Inc, och WTTC

Viktiga destinationer

Bolagets marknad och omsättning växer i takt med att Bolaget tecknar nya avtal med lokala och regionala taxiföretag verk-samma i anslutning till viktiga destinationer och dess flygplatser. En viktig faktor i samband med prioriteringen av marknadsinsat-ser är därför rangordningen efter passagerarvolymerna bland världens flygplatser. Enligt Airport Council International kunde världens femton största flygplatser 2010 listas enligt följande, räknat i antal passagerare:

Flygplats	Antal passagerare i miljoner
1. Hartsfield-Jackson Atlanta International Airport	89,3
2. Beijing Capital International Airport	73,9
3. O'Hare International Airport	66,7
4. London Heathrow Airport	65,9
5. Tokyo International Airport	64,2
6. Los Angeles International Airport	59,0
7. Paris Charles de Gaulle Airport	58,2
8. Dallas/Fort Worth International Airport	56,9
9. Frankfurt Airport	53,0
10. Denver International Airport	52,2
11. Hong Kong International Airport	50,3
12. Madrid-Barajas Airport	49,8
13. Dubai International Airport	47,2
14. John F. Kennedy International Airport	46,5
15. Amsterdam Airport Schiphol	45,2
Summa miljoner passagerare	930,5

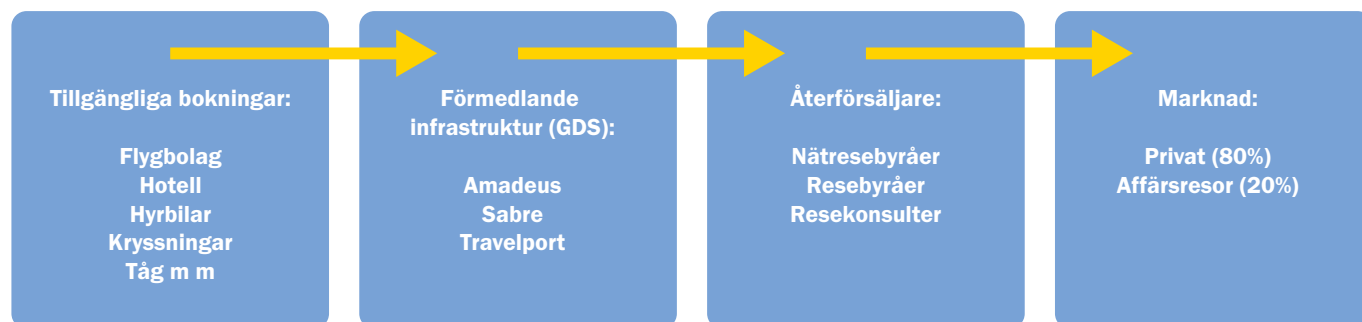
De globala distributions- och bokningssystemen

Taxiresor har hittills inte betraktats som reseprodukter utan bokats, utförts och betalats enligt andra principer än de som gäller i övriga reseindustrin. En hörnsten i Mycabs strategi är att tillgäng-liggöra möjligheten till förbokning av taxiresor som ett lika självklart moment i reseplaneringen som bokning av flyg, tåg, hyrbilar och hotell.

Operatörerna och förmedlarna av de traditionella reseproduk-terna är sedan länge knutna till sk globala distributionssystem (GDS), vilka gör den moderna internationella reseindustrin möjlig.

Idag använder aktörerna inom reseindustrin huvudsakligen tre GDS-system. Dessa system utgör den tekniska infrastrukturen för såväl världens dryga halvmiljon resebyråer som för de hundratals miljoner resenärer och företag vilka bokar sina reseprodukter över Internet. Till dessa system är även leverantörerna av reseproduk-terna knutna. Flyg- buss- och tågbolagen, hotellen, hyrbilsföreta-gen mfl förmedlar sina reservationer och bokningar via GDS-syste-men parallellt med försäljningen genom sina egna websidor.

De största GDS-systemen är Amadeus, Sabre och Travelport, vilka i vissa fall även opererar under varumärken som Abacus, Apollo, Galileo och Worldspan. Amadeus är det GDS-system som enligt styrelsen för Mycabs bedömning dominerar den globala rese-marknaden.



Distributionskedjan

Konkurrerande system

Enligt vad styrelsen och ledningen känner till förekommer inte någon verksamhet som motsvarar Bolagets produkter, lösningar eller tjänster.

I Sverige finns system som till vissa delar påminner om Netsys, men som saknar internationell integration. Exempel på sådant system är Flygtaxi som har sitt ursprung från ett samarbete mellan SAS och svensk taxinäringen och där man sedan 1987 framgångsrikt distribuerat flygtaxi på svenska flygplatser. Idag är Flygtaxi helägt av sina transportörer.

I Sverige, liksom utomlands, finns flera lokala internetbaserade bokningssystem som dock är begränsade till själva bokningen av taxi och tar därmed inte ett helhetsansvar för reseprodukten. Dessa system har också taxibolagen som kunder, dvs det är taxibolagen som betalar för systemet medan resenären betalar till taxibolaget. Exempel på sådant system är www.taxibokning.se

Ett tredje exempel är internetbaserade system som erbjuder bokning till fasta priser samt administration av betalningen, men som inte har integration i reseindustrins globala distributionssystem. Exempel på sådana lösningar är det svenska www.cabonline.se, utvecklat av Taxi Kurir, och det englandsbaserade www.holidaytaxi.com, som erbjuder internetbokningar av internationella flygplatstransfers.

Styrelsen gör bedömningen att en eventuell konkurrent som önskar införa lösningar liknande Mycabs står inför stora inledande utmaningar, och att dessa inte enbart kan övervinnas genom tillgång till kapital. Styrelsen menar att den kompetens kring den globala taxiindustrin som Mycabs/Netrevelations ledning och personal har byggt upp under många år utgör en stark konkurrensfördel.

Prioriterade marknader

Mycab planerar att introducera tjänsterna på nya geografiska marknader enligt vissa prioriteringsprinciper. En viktig del av prioriteringsarbetet baseras på analys av passagerarflödena hos världens större flygbolag, samt på passagerardata från viktiga flygplatser. Introduktionen planeras i enlighet med följande faser: I steg ett skall Mycabs flygtransfertjänster introduceras vid de internationella flygplatser som beflygs av världens 15 största flygbolag.

I steg två introduceras flygtransfertjänsterna vid de viktigare inhemska flygplatser som betjänas av ett lands "nationella" flygbolag. Exempel på sådana flygbolag är Lufthansa, Air France och KLM.

Steg tre består i att introducera tjänsten på samtliga utrikes destinationer som betjänas av ett visst flygbolag.

Steg fyra består i att introducera tjänsten på samtliga inrikes destinationer som betjänas av ett visst flygbolag.





Mycabs verksamhet

Affärsidé

Mycab förädlar den traditionella taxiresan till en fullvärdig reseprodukt som erbjuder affärsresenären kvalitetssäkrade, förenklade och mer kostnadseffektiva persontransporter.

Strategi

Mycabs reseprodukter skall göras tillgängliga via reseindustrins etablerade globala bokningssystem på samma sätt som flyg, tåg, hyrbilar och hotell.

Målsättning

Mycab skall inom fem år uppvisa en nettomarginal om 10% och en årlig tillväxt över tid om minst 20%.

Bakgrund och inledande verksamhetsbeskrivning

Nuvarande verksamhet i Mycab inleddes 2009 i syfte att utgöra det bolag som skulle exploatera det system för taxibokning som hade utvecklats av det svenska bolaget Netrevelation, på marknader utanför Norden. Systemlösningen går under namnet Netsys och har utvecklats sedan början av 90-talet. Netsys har varit i kommersiell drift i Sverige under flera år.

Under 2009 tecknade Mycab och Netrevelation ett exklusivt avtal, där Mycab berättigades att marknadsföra och underlicensiera Netrevelations nya och internationella systemplattform av Netsys, kallad Netsys V5, på nya geografiska marknader. Den nya systemplattformen levererades av Netrevelation till Mycab under slutet av 2009.

Under 2011 gav Mycab i sin tur en icke exklusiv licens av Netsys V5, som också var begränsad till transportörshantering, till det svenska företaget BTB Data AB, som i egenskap av underleverantör till Mycab ansvarar för trafikledning och underhåll av alla anslutna transportörer. BTB Data AB har för Mycabs räkning ingått avtal med fler än 500 transportörer världen över. Fram till våren 2011 utgjorde underlicensiering Mycabs hela verksamhet.

Netrevelations verksamhet i Sverige har vuxit till en vedertagen affärsreseprodukt som sedan 2007 omsätter mer än 100 MSEK årligen. Verksamheten har dock ännu inte varit vinstgivande, vilket framförallt berott på höga fasta produktionskostnader.

I april 2011 förvärvade Mycab hela Netrevelations verksamhet med avsikt att omstrukturera verksamheten, sänka kostnaderna och nå lönsamhet på nuvarande volymer. Totalt sänks årliga kostnader med minst 6,6 MSEK, enligt styrelsens bedömning. Bl a utnyttjas Mycabs asiatiska struktur som möjliggör kostnadseffektiveringar för trafikledning, vilken tidigare utgjort en stor del av Netrevelations fasta kostnader.

För att förmedla en komplett bild kommer följande presentation till stora delar att beskriva den förvärvade verksamheten, och inte begränsas till det nya, och betydligt yngre, moderbolagets historik.

Vad levererar Mycab?

Mycab tillgängliggör taxiresor som en fullvärdig reseprodukt. Som en sådan bokas taxiresan på samma sätt som resenären eller dennes ombud bokar och köper andra reseprodukter, såsom flygresor, hyrbilar eller hotellrum.

Mycabs reseprodukter kan bokas hos resebyråer, på egen hemsida eller via call center. Detta har möjliggjorts genom att Bolagets egenutvecklade systemlösning Netsys V5 anpassats till världens stora distributionssystem av reseprodukter, där Amadeus utgör den största och dominerande aktören.

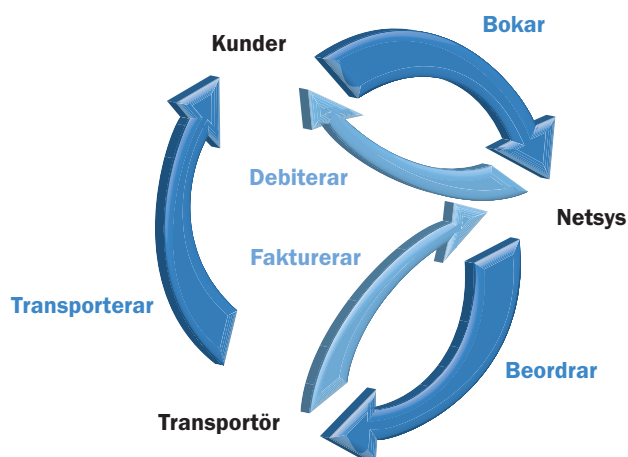
Leverantörerna av transporterna utgörs av anslutna lokala taxibolag, verksamma inom det aktuella destinationsområdet. Dessa transportörer har ingått avtal med Mycab, där bla prismodeller, bokningsrutiner, servicegrad och fordonsflottans standard har definierats. Mycab tillämpar även uppföljande arbete med återrapportering och kvalitetssäkring. Den lokale operatören levererar en transport under Mycabs varumärke.

Affärsmodell

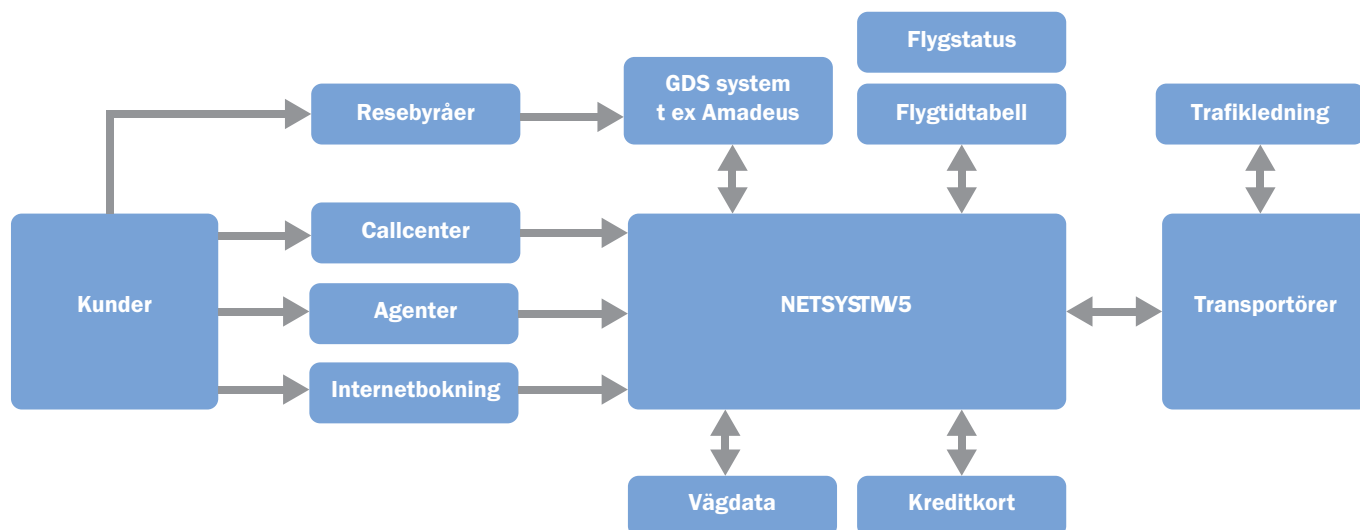
Bolagets verksamhet omfattar två intäktsströmmar: dels från resenären, i form av bokningsavgifter, dels från de anslutna taxi-transportörer, i form av rabatter eller kommissioner på ordinarie taxor.

Båda intäktsströmmarna framstår som rimliga för de betalande parterna. Affärsresenären ser ett tydligt mervärde i att på förhand veta att taxin är bokad, vilken servicegrad han kan förvänta sig, veta vad resan kostar samt att den är betald i förväg.

Den anslutna transportören ser självfallet att den nya strömmen av bokningar som förmedlas av Mycab utgör ett värde, vilket motiverar förmedlingsprovisioner.



Sammanfattande skiss över Mycabs process- och intäktsflöden.



MyCabs bokningssystem Netsys' flödesschema omfattar interaktion med ett flertal grupper.

Netsys V5

MyCabs verksamhet omfattar samarbeten och interaktion med flera grupper: resenärer, transportörer, internationella bokningssystem m fl. I de flesta kontaktpunkterna ingår betalningsflöden. Vidare skall supportfunktioner, som call centers och systemövervakare, förse med nödvändig information. Varje avtal med en ny taxioperatör skall registreras och implementeras, oavsett var i världen denne är aktiv.

Ryggraden för MyCabs affärsprocess utgörs av det egenutvecklade och unika systemet Netsys V5. Netsys V5 är utformat efter behoven hos de grupper som berörs (resenärer, reseköpare, transportörer m fl), efter de internationella resebokningssystemens specifikationer, och efter vad MyCabs fortsatta internationella expansion kommer att kräva. Systemet skapar de nödvändiga förutsättningarna för en modern och sömlös bokningsprocess.

Systemet har varit i drift och utvecklats etappvis under många år, och distribuerar årligen taxiresor till ett värde överstigande hundra miljoner SEK på den svenska marknaden. Netsys V5 är således ett etablerat system, som idag befinner sig i ett utvecklingsstadium som kännetecknas av funktionell stabilitet och kommersiell acceptans. Framtida utvecklingsbehov kan förväntas huvudsakligen omfatta anpassningar till nya språkliga marknader och tillkommande samarbetspartners bokningssystem. Det är styrelsens bedömning att systemet är väl beprövat inför den inledda introduktionen på den globala taximarknaden.

Organisation

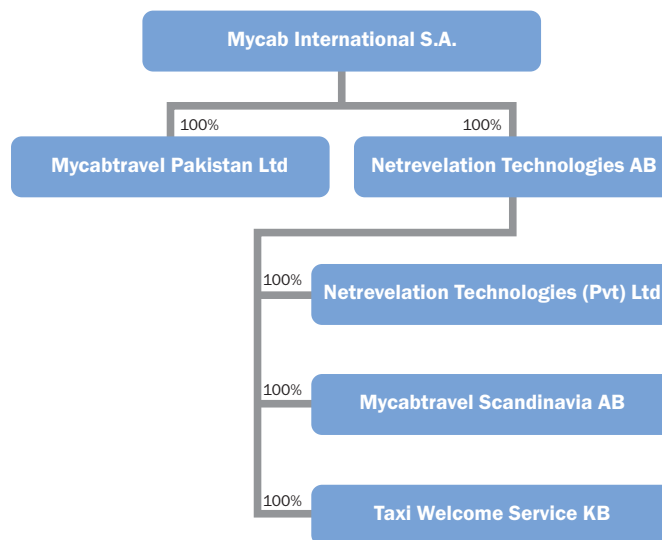
MyCab International S.A. (Luxemburg) är gruppens ägarbolag och också det bolag som genomför emission och listning av depåbevis enligt detta prospekt.

Förutom att vara holdingbolag åt gruppen är bolagets uppgift även att inneha rättigheter till system och varumärken som gruppens olika dotterbolag, genom sublicensiering, kan bedriva affärsverksamhet på.

Netrevelation Technologies AB (Sverige) är gruppens teknikbolag som tillsammans med dotterbolaget Netrevelation Technologies Ltd (Pakistan) tillhandhåller systemutveckling, underhåll och drift av taxi bokningssystemet Netsys V5.

MyCabtravel Scandinavia AB (Sverige) och MyCabtravel Pakistan Ltd (Pakistan) är marknadsbolag med uppgift att marknadsföra reseprodukterna på sin respektive marknad. Företagen ingår avtal med lokala kunder och agenter.

Taxi Welcome Service KB (Sverige) är avsett att operera gruppens lösning för taxi hantering på järnvägsstationer och liknande s.k. "bytespunkter". Bolaget skall ombildas till aktiebolag och ansvarar då för installationerna av produkten Taxi Welcome Service på Stockholm C, Göteborg C och Malmö C.



MyCab-koncernens struktur.





Historik

Som beskrivs på flera ställen i detta prospekt förvärvade Mycab under våren 2011 det svenska bolaget Netrevelation Technologies AB. Mycabs verksamhet hade dessförinnan varit koncentrerad till uppbyggnaden av grundorganisation samt licensaffärer. Den förvärvade verksamheten bildar basen för Mycabs expansion i Skandinavien och vidare internationellt. Därför presenteras nedan viktiga händelser i både Mycab och Netrevelation AB sedan verksamheten startade.

1990 – 97 Netrevelation grundas. Företagstaxi lanseras i samband med avregleringen av taxibranschen. I samarbete med Svetax utvecklas produkten till att omfatta system för bokning, betalning och uppföljning. Ett rikstäckande 020-nummer införs.

1998 TaxiOnline blir det första internetbaserade bokningssystemet för taxi i Sverige, vilket öppnar dörrarna till andra logistik- och transportsystem. Nu skapas möjligheter att leverera ett verkligt systemkunnande och Netrevelations andra utvecklingsfas inleds.

1999 Företagstaxi befäster sitt oberoende gentemot taxibranschen genom att Netrevelation köper ut Svetax ur verksamheten. Varumärket Företagstaxi och riksnr 020-99 96 66 ingår i affären. Företagstaxi tecknar ett avtal med SJ om att sköta utveckling och produktion av alla taxitransporter inom SJ-koncernen.

2001 Systemet Netsys lanseras och "Tågtaxi" introduceras som den första produkten baserad på Netsys. Netrevelation listas på dåvarande Nya Marknaden

2002 Under året planeras och distribueras ca 200 000 Tågtaxi-transporter via Netsys samtidigt som användandet ökar allt mer. Netrevelation och Worldspan, tecknar ett samarbetsavtal om distribution av reseprodukter. Avtalet omfattar i första hand Sverige, men möjlighet finns att utöka samarbetet internationellt. Worldspan är ett av världens sk GDSer (Global Distribution System).

2003 Året domineras av anpassningar och vidareutveckling av Netsys. Under året tecknas flera kund- och samarbetsavtal. Det strategiskt viktigaste är det kundavtal som tecknas med Telia-Sonera och som innebär ett kommersiellt genombrott för Netsys.

2004 Driftsättning sker av TeliaSonera-avtalet vilket innebär en stabilisering av omsättningen med allt fler bokningar i Netsys. Under året tecknas också avtal med FöreningsSparbanken samt med Amadeus. Det senare ger Netrevelation en ny och strategiskt viktig distributionskanal genom affärsresebyråerna i Sverige.

2005 Netrevelation tecknar ett viktigt samarbetsavtal med Taxi Stockholm. Netsys andel av bokningarna fortsätter att öka och svarade under året för 44 procent av Netrevelations omsättning.

2006 Driftsättning av det första Taxi Welcome Service sker på uppdrag av Jernhusen vid Göteborg C. Avtal med ny storkund AstraZeneca tecknas. Utveckling och leverans av nya system till

Taxi Stockholm och Taxi Göteborg samt driftsättning av resebyråsystem för CWT görs. Upphandling av statens taxiresande omfattande 300 – 400 MSEK i möjlig årlig volym vinn, och ramavtal avseende dessa resor tecknas under januari 2007.

2007 Omfattande uppgraderingar av system för att klara volymökningar och ökade krav på driftsäkerhet görs. Ny funktionalitet för resebyråer och självbokningssystem utvecklas. Ramavtal med statliga myndigheter och verk ("FMLOG-avtalet") börjar avropas och driftsätts. Utveckling av nya miljöanpassade produkter påbörjas. Tillväxten i den underliggande affären blir ca 26%.

2008 Volymen från ramavtal med statliga myndigheter ökar gradvis och svarar för helåret för en omsättning om 21 MSEK. Stora utvecklingsinsatser för bl.a. implementering hos större resebyråkedjor genomförs. Kassaflödet förbättras påtagligt, från -14,7 MSEK 2007 till +3,7 MSEK 2008. Under året träffas avtal om licensförsäljning av ny version av systemet Netsys.

2009 Omsättningen minskar under de tre första kvartalen, främst på grund av avtagande konjunkturutveckling. Under fjärde kvartalet ökar återigen omsättningen. Volymen från ramavtal med statliga myndigheter ökar till 35 MSEK och avtalet förlängs till och med 2010. Under 2009 tecknade Mycab och Netrevelation ett exklusivt avtal, där Mycab berättigades att marknadsföra och underlicensiera Netrevelations nya och internationella systemplattform av Netsys, kallad Netsys V5, på nya geografiska marknader. Den nya systemplattformen levererades av Netrevelation till Mycab under slutet av 2009.

2010 Det statliga avtalet genererar nu en volym om ca 45 MSEK vilket representerar en dryg tredjedel av Netrevelations omsättning. Avtalet löpte ut vid årsskiftet men förlängs ensidigt av Netrevelation tills dess att ny upphandling är avslutad och de flesta myndigheter väljer att fortsätta att avropa reseprodukterna. Omsättningen för helåret slutar på 121 MSEK vilket är en ökning med 22% jämfört med 2009.

Under året tecknas avtal med fler resebyråer samt ytterligare avtal med Jernhusen Stationer AB om ytterligare installation av bolagets lösningar för taxi på järnvägsstationer, Taxi Welcome Service, den här gången på Malmö C.

Fram till våren 2011 utgjorde underlicensiering Mycabs hela verksamhet.

2011 – första halvåret En strukturaffär genomförs i syfte att vidareutveckla verksamheten mot ett internationellt perspektiv. Affären bygger på att Mycab International S.A. förvärvar verksamheten i en inkrämsaffär, mot betalning i aktier i Mycab International S.A., samtidigt som det listade moderbolaget byter namn och inriktning till Nischer AB (publ). Aktieägarna får 24% av Mycab International och behåller samtidigt sina aktier i det gamla bolaget, numera Nischer AB (publ).

Under 2011 gav Mycab i sin tur en icke exklusiv licens av Netsys V5 till det svenska företaget BTB Data AB, som i egenskap av underleverantör till Mycab ansvarar för trafikledning och underhåll av alla anslutna transportörer. BTB Data AB har för Mycabs räkning ingått avtal med fler än 500 transportörer världen över.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Jodat Nadeem

Styrelsens ordförande

Pakistansk medborgare, bosatt i Lahore, Pakistan

Född: 1969

Invald i styrelsen: Oktober 2011

Innehav: 0 aktier

Jodat har sin yrkesmässiga bakgrund inom internationell bankverksamhet, där han under 20 år arbetade med bla konsumentrelaterade tjänster och affärsutveckling gentemot multinationella företag. Innan Jodat engagerade sig i Mycab var han regionchef i HSBC Middle East.

Jodat Nadeem är också ordförande i Mycab gruppens olika dotterbolag.

Övriga pågående uppdrag:

Mycabtravel Pakistan Ltd	(ordförande)
Netrevelation Technologies Ltd	(ordförande)
BTb DATA Ltd	(ordförande)

Karin Bachstättér

Ledamot

Svensk medborgare, bosatt i Växjö

Född: 1961

Invald i styrelsen: Oktober 2011

Innehav: 116 666 aktier

Karin har över 20 års erfarenhet från ledande positioner inom taxiindustrin. Hon har sedan 2003 ansvarat för externa call center-tjänster åt Netrevelation AB. Karin är även styrelseledamot i Svenska Taxiförbundet och i Miljöfordon Syd.

Övriga pågående uppdrag:

BTB DATA AB	(ledamot)
Bachis Förvaltnings AB	(ledamot)
Svenska Taxiförbundets Förvaltnings AB	(ledamot)
Miljöfordon Syd ekonomisk förening	(ledamot)

Avslutade uppdrag*:

Beställningscentralen i Kronoberg Aktiebolag	(ledamot)
Berghalla Fastighets AB	(ledamot)
Värends Taxi AB	(ledamot)

Roger Blomquist

Ledamot

Svensk medborgare, bosatt i Lahore, Pakistan

Född: 1958

Invald i styrelsen: Oktober 2011

Innehav: 11 042 500 aktier

Roger är grundaren till den av Mycab förvärvade verksamheten och har sedan starten för snart 20 år sedan innehaft ledande befattningar inom Netrevelation.

Övriga pågående uppdrag:

Netrevelation Technologies AB	(ledamot)
Mycabtravel Pakistan Ltd	(ledamot)
Mycabtravel Scandinavia AB	(ledamot)
Techtics AB	(ordförande)

Avslutade uppdrag (*):

Netrevelation AB (publ)	(ordförande)
-------------------------	--------------

Sebastian Vithal

Ledamot

Brittisk medborgare, bosatt i Göteborg

Född: 1976

Innehav: 0 aktier

Sebastians bakgrund är inom finansrelaterad verksamhet i Storbritannien och Sverige, främst relaterad till företagskrediter och factoring. Han är idag verkställande direktör i Seblinco Finance AB.

Avslutade uppdrag*:

Seblinco Finans AB	ledamot
--------------------	---------

*) Avser avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden.

Revisorer

Enligt luxemburgsk lagstiftning är Bolaget inte underkastat krav på att revisor skall utses. Vid extra stämma 2011 valdes H.R.T. Revision S.A. i Luxembourg, med ansvarig revisor Helmut Havenith till bolagets revisor för en period av 6 år. Helmut Havenith har reviderat Bolagets årsredovisningar för åren 2008 till 2010.





Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämma 2012. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något intresse som står i strid med Bolagets intressen eller har varit inblandad i konkurs-, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelsemedlemmar har heller, av i lag eller förordning bemyndigad myndighet, domstol eller yrkessammanslutningar förbjudits att ingå som medlem i någon emittents förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan, under de senaste fem åren.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iaktta i Luxemburg gällande bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen för Mycab har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Mycab tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning, eller motsvarande praxis i något annat land. Särskilda kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor föreligger inte.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2011 har ersättning till styrelsen utgått med 2 000 EUR, varav 2 000 EUR till styrelsens ordförande. Övriga styrelseledamöter erhåller inget särskilt arvode för styrelseuppdraget.

Under samma tidsperiod har lön och andra förmåner utgått till ledande befattningshavare med totalt 62 000* EUR. Inga avsatta eller upplupna belopp föreligger hos emittenten eller dess dotterbolag avseende pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Pensioner, bonus och avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller 12 månaders ömsesidig uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida utgår utöver lön och övriga anställningsvillkor under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägning. Avgångsvederlaget utbetalas under sex månader, månatligt i efterskott med början månaden efter uppsägningstidens utgång.

Intressekonflikter

Styrelsen är inte medveten om att det skulle föreligga någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Mycab. Aqurat Fondkommission AB är Bolagets emissionsinstitut och konföörande institut under denna företrädesemission. Vidare är Aqurat Mycabs depåinstitut. Aqurat har inga aktier, depåbevis eller andra intressen i Mycab i egen bok, och avser inte förvärva eller tillägna sig några sådana.

**) Avser total ersättning som betalats i koncernen. Bolagets verkställande direktör har sin huvudsakliga ersättning från Netrevelation Technologies där han även är verkställande direktör.*

Förvärvet av Netrevelation Technologies AB

Mycab International har sedan 2008 innehaft en världslicens på taxibokningssystemet Netsys V5 som bolaget då förvärvade av Netrevelation. Affären baserades på en exklusiv rätt att använda och underlicensiera systemet utanför Norden, medan äganderätten till systemet stannade hos Netrevelation.

Den 18 december 2009 levererade Netrevelation de färdigutvecklade delarna av systemet som krävdes för att inleda uppbyggnaden av det omfattande globala nätverk av transportörer som krävs för att utföra transporter. Bolagets fokus har därför sedan 2010 legat på att skapa global täckning och på att underlicensiera Netsys V5 till strategiska partners.

Intäkterna i Mycab, vilka under första halvåret 2010 uppgick till KEUR 29 och under första halvåret 2011 till KEUR 859, är i huvudsak hänförliga till underlicensiering av Netsys V5. Denna licensiering har skett till en av bolagets samarbetspartner, BTB Data AB, som har uppdraget att förvalta och utveckla det globala transportörsnätverket åt Mycab International.

Under andra kvartalet 2011 förvärvade Mycab genom en apportemission hela verksamheten från Netrevelation. Även aktieägarna i Netrevelation erhöll aktier i form av depåbevis i Mycab. Inför denna affär förlades verksamheten till det nybildade helägda dotterbolaget Netrevelation Technologies AB, varpå det överläts till Mycab. Koncernens tidigare moderbolag, Netrevelation AB genomförde herefter namnändring till Nicher AB, och bytte verksamhetsinriktning.

Netrevelation AB (publ) noterades på OMX First North AB under 2001 och är fortsatt noterat på samma lista under namnet Nicher AB (publ). Samtliga Netrevelations rapporter, redovisningar, pressmeddelanden mm från noteringstillfället till tidpunkten för Mycabs förvärv finns tillgängligt på www.netrevelation.se.





Aktier, depåbevis, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar förändringar i Mycabs aktiekapital sedan Bolaget blev ett aktiebolag ("société anonyme"). Samtliga aktier i Mycab har utfärdats i form av fullt betalda aktier.

År	Händelse	Förändring, antal aktier	Förändring, aktiekapital, €	Antal utgivna aktier	Aktiekapital €	Kvotvärde €
2008	Bildande	3 100 000	31 000	3 100 000	31 000	0,01
2009	Nyemission	4 900 000	49 000	8 000 000	80 000	0,01
2011	Apportemission, förvärv*	306 700 000	3 067 000	314 700 000	3 147 000	0,01
2011	Föreliggande nyemission**	128 354 341	1 283 543	443 054 341	4 430 543	0,01

*) avser förvärvet av Netrevelation

**) vid full teckning. Bolaget kommer att emittera lika många aktier som tecknade depåbevis.

Aktier i Mycab

I Bolaget har endast utgivits ett aktieslag. Samtliga aktier ger samma röstvärde, utdelning av vinstmedel och rätt till Bolagets tillgångar i händelse av likvidation. Aktierna är utgivna enligt luxemburgsk lagstiftning. Aktiekapitalet uppgår innan föreliggande nyemission till 3 147 000 Euro. Aktiens kvotvärde är 0,01 Euro. Samtliga aktier har utgivits som ett enda fysiskt aktiebrev, utställt till innehavaren, och som deponerats genom Aqrats försorg. När resultatet från föreliggande nyemission är klart, kommer Bolaget att emittera ett nytt fysiskt aktiebrev representerade lika många aktier som antalet tecknade depåbevis, och deponeras av Aqurat. Då Aktierna i Mycab endast förekommer i form av fysiska aktiebrev har de inte tilldelats någon identitetskod eller ISIN-beteckning.

Depåbevis

Svenska depåbevis "SDB" för samtliga aktier har utfärdats av Aqurat, i enlighet med "Aqurat Fondkommissions AB villkor för svenska depåbevis avseende aktier i Mycab International S.A.", och regleras av svensk rätt. Aqurat Fondkommission AB bildades av Gunnar Dahlman den 1 juni 2007. Aqurat, som har säte i Dandeyd och postadress Tegnérsgatan 35, 111 61 Stockholm, är ett värdepappersbolag som har givits tillstånd av Finansinspektionen, och står även under Finansinspektionens tillsyn, enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Depåbevisen är registrerade hos Euroclear. Kontoförande institut är Aqurat.

Ett depåbevis representerar en underliggande aktie. ISIN-nummer för depåbevisen i Mycab är SE0004390946.

De fullständiga villkoren för SDB för aktier framgår på sid 41–44. Här framgår även förfaranden för kallelse till bolagsstämma samt innehavares av depåbevis möjligheter att rösta i stämmobeslut.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna (som representeras av depåbevis) att utgöra 29% av samtliga utestående aktier i Bolaget. En depåbevisägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Bemyndiganden

Inga bemyndiganden till styrelsen avseende emission av några värdepapper i Bolaget föreligger.

Utestående teckningsoptioner och konvertibler

Inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla lån har utgivits av Bolaget.

Avtal mellan aktieägare

Vad styrelsen känner till föreligger inga avtal mellan aktieägare eller andra parter vilka skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare per 2012-01-10

Aktieägare	Antal aktier	*Andel (%)
Unica Growth Fund genom bolag	238 523 703	75,79%
Roger Blomquist	11 689 666	3,71%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	9 407 478	2,99%
Sven Bylin med familj	4 088 638	1,30%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 226 919	1,66%
Poularde AB	2 875 099	0,91%
Nischer AB (publ)	2 490 000	0,79%
Lennart Skoglund	2 000 000	0,64%
Björn Sparre	1 324 648	0,42%
Cumb Consulting AB	1 188 875	0,38%
Mikael Green	1 156 666	0,37%
Åke Johansson	1 015 000	0,32%
Thomas Ahlqvist	1 000 000	0,32%
Övriga aktieägare	32 713 308	10,40%
Total	314 700 000	100,00%

*) Anger andelen av kapital och röster

Handel med depåbevis

Bolaget har hos AktieTorget ansökt om att depåbevisen skall upptas till handel. AktieTorget har sedan den 1 november 2007 Finansinspektionens tillstånd som värdepappersrörelse för drift av handelsplattform. AktieTorgets marknadsplats är en sk Multilateral Trading Facility, och är därmed underkastat ett annat regelverk än en sk reglerad marknadsplats ("Börs") AktieTorget står under Finansinspektionens tillsyn.

Första dag för handel på AktieTorget i svenska depåbevis avseende aktier i Mycab beräknas infalla den 8 mars 2012. AktieTorget är en svensk handelsplats, och handeln i depåbevisen kommer att ske i SEK.

Utdelning

Bolaget har ännu aldrig lämnat utdelning till aktieägarna. Generell utdelningspolicy har ännu inte formulerats.





Legala frågor och övrig information

Bolagsfakta

Mycab International S.A. är bildat i Luxemburg, i enlighet med där rådande aktiebolagslag (Loi Concernant les Sociétés Commerciales, eller Commercial Companies Law, 1915 med tillägg) och är registrerat vid RCS (Registre de Commerce et des Sociétés). Bolaget bildades den 27 November 2003 under namnet A.2.Z S.A och nuvarande firma registrerades 20 Oktober 2009. Bolagets adress är 2, Rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, och dess organisationsnummer är B 97249.

Associationsformen S.A. (Société Anonyme) är till stora delar jämförbar med ett publikt svenskt aktiebolag.

Bolaget har vidare ett verksamhetsställe på Södergatan 14, Box 1152, 251 11 Helsingborg.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Mycab Internationals reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2011, liksom dess bolagsordning samt de rapporter som hänvisas till i detta Prospekt finns under teckningstiden tillgängliga i pappersform för inspektion. Vidare finns utskrivna kopior på samtliga dokument vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning: Mycab Internationals reviderade årsredovisning för 2010, 2009 och 2008, inklusive revisionsberättelser. Här tillhandahålls även bolagsordningen i sin engelsk-franska originalformulering.

Dokumentet finns att tillgå på Bolagets kontor på Södergatan 14, Helsingborg. De kan även laddas ned från Bolagets hemsida: www.mycabinternational.com.

Det förvärvade Netrevelations kompletta reviderade årsredovisningar, pressmeddelanden, utgivna prospekt m m, från 2006 och framåt, finns tillgängliga på www.netrevelation.se.

Väsentliga avtal

Det är styrelsens bedömning att Bolaget inte i någon väsentlig grad är beroende av några enskilda avtal.

Twister

Mycab har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, ej heller i några ännu icke avgjorda ärenden som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Styrelsen känner heller inte till att några rättsprocesser eller andra anspråk eller juridiska krav mot Bolaget skulle vara under uppsegling.

Tillstånd

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet.

Transaktioner med närstående

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Mycab till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Mycab. Ingen av Mycabs styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Mycab utöver vad som redovisas nedan;

Bolagets helägda dotterbolag Netrevelation Technologies AB har ingått avtal, på marknadsmässiga villkor, med BTB DATA AB beträffande transportörer och trafikledning. BTB DATA AB ägs av Styrelseledamoten Karin Bachstätter.

Bolaget har tagit upp ett lån från sin huvudägare Unica Growth Fund, via huvudägarens dotterbolaget Active Finance Management Ltd, på motsvarande 7,0 MSEK. Lånet löper räntefritt och utan säkerhet.

Försäkringar

Mycabs försäkringsskydd är enligt styrelsens bedömning adekvat till storlek och omfattning. Styrelsen ser fortlöpande över Bolagets försäkringsskydd. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Sedan halvårsskiftet 2011 har inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat.

Ekonomisk rapportering

Bolaget kommer tills vidare att rapportera kvartalsvis. Rapporterna kommer att vara avfattade på engelska.

Tendenser

Under innevarande räkenskapsår har enligt styrelsens bedömning inga tendenser förelegat av väsentlig betydelse avseende verksamhetens kostnader eller försäljningspriser. Ej heller har styrelsen identifierat några tendenser i omvärlden som kan förväntas medföra väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Utvald finansiell information i sammandrag avseende Mycab International S.A.

Mycab har fram till förvärvet av Netrevelation Technologies AB 2011 bedrivit verksamhet som inriktats på att förbereda internationaliseringen av Netrevelations bokningssystem Netsys. Den tidigare verksamheten har varit av mindre omfattning och är inte jämförbar med dagens.

Det förvärvade Netrevelations historiska finansiella utveckling är därför av betydelse vid en analys av Bolagets status och framtidsutsikter. Därför presenteras även finansiell information i sammandrag avseende Netrevelation i ett separat kapitel senare i detta prospekt.

Mycabs halvårsrapport per 30 juni 2011, vilken bifogas i slutet av detta prospekt, är den första rapporten som omfattar situationen efter förvärvet. Denna rapport är granskad av Bolagets revisor och innehåller proforma resultat- och balansräkningar per den 31 december 2010, dvs en fiktiv redovisning av koncernens finansiella läge om förvärvet av Netrevelation Technologies hade varit genomfört per detta datum. Proformaberäkningen i periodrapporten är inte granskad av revisor.

Redovisningsprinciper

Mycab har sedan Bolaget startades tillämpat redovisningsprinciper enligt Luxembourg GAAP. Även kommande årsredovisning avseende 2011 kommer att upprättas enligt samma princip. Bolagets funktionella valuta har varit Euro, vilket även framgent kommer att vara rapporteringsvaluta för koncernen. De finansiella rapporterna från Mycab redovisas därför i Euro.

Årsredovisningar och revisionsberättelser införlivade genom hänvisning

Mycabs årsredovisningar 2008-2010, vilka införlivas i detta dokument genom hänvisning, har reviderats under 2011 av H.R.T. Revision S.A. med Helmut Havenith som huvudansvarig revisor. Enligt Luxemburgsk lag måste Bolaget inte utse revisor. Med anledning av bla den förestående noteringen valdes vid extra bolagsstämma bolagets nuvarande revisor för en period om sex år (se även sid 24).

Samtliga revisionsberättelser avseende alla reviderade årsredovisningar och periodrapporter som ingår i sammanställningarna har följt standardformuleringarna. Detta gäller både Mycab och det förvärvade Netrevelation Technologies.





Mycabs balansräkningar i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni			Helår		
	2011	2011 *Pro forma	2010***	2010	2009	2008
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
IT-systems, rättigheter	1 465 516	1 465 516	922 230	1 033 373	922 230	92 223
Goodwill	3 450 580	2 857 498	–	189 431	–	–
Balanserade utvecklingskostnader	56 181	56 181	–	–	–	–
Rörelsetillgångar	118 495	118 495	–	3 193	–	–
Andra långfristiga fordringar	675 394	675 394	–	–	438 588	–
Aktier i dotterbolag	–	–	53 408	13 407	13 407	13 407
	5 766 166	5 173 084	975 638	1 239 404	1 374 225	105 630
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	2 709 633	2 709 633	–	479	285	–
Kassa och bank	35 420	35 420	29 672	32 180	928	14 012
	2 745 053	2 745 053	29 672	32 659	1 213	14 012
Summa tillgångar	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063	1 375 438	119 642
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital	80 000	80 000	80 000	80 000	31 000	31 000
Konsolideringsreserv	-917 527	-917 527	–	–	–	–
Fritt eget kapital	-306 626	-306 626	-78 790	-78 790	-13 581	-5 144
Ej registrerat aktiekapital	3 067 000	3 067 000	–	–	–	–
Periodens resultat	717 531	124 450	-129 025	-227 836	-65 209	-8 437
	2 640 378	2 047 297	-127 815	-226 626	-47 790	17 419
Långfristiga skulder						
Lån	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080	1 413 228	92 223
	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080	1 413 228	92 223
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609	10 000	10 000
Andra kortfristiga skulder	–	–	–	–	–	–
	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609	10 000	10 000
Summa eget kapital och skulder	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063	1 375 438	119 642
Pantsatta tillgångar	0	0	0	0	0	0
Villkorade skulder	0	0	0	0	0	0

MyCabs resultaträkningar i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni			Helår		
	2011	2011 *Pro forma	2010***	2010	2009	2008
Nettoomsättning	858 804	5 699 047	–	–	1 074	92
Försäljningskostnader	–	-3 670 177	–	–	–	–
Rörelseintäkter	858 804	2 028 870	–	0	1 074	92
Direkta kostnader	–	-124 653	–	–	–	–
Indirekta kostnader	-76 028	-1 331 619	-11 163	-11 513	-66 142	-8 529
Avskrivningar	-9 841	-318 065	–	–	–	–
Rörelsens kostnader	-85 869	-1 774 337	-11 163	-11 513	-66 142	-8 529
Rörelseresultat	772 935	254 533	-11 163	-11 513	-65 068	-8 437
Finansiella intäkter	20 121	94 806	28 561	28 561	–	–
Finansiella kostnader	-44 596	-193 960	-146 361	-244 822	–	–
	-24 475	-99 154	-117 800	-216 261	-65 068	-8 437
Resultat efter finansiella poster	748 460	155 379	-128 963	-227 774	-65 068	-8 437
Skatt	-30 929	-30 929	-62	-62	-140	0
Resultat	717 531	124 450	-129 025	-227 836	-65 208	-8 437

MyCabs kassaflödesanalyser i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni		Helår		
	2011	2010	2010	2009	2008
Kassaflöde från verksamheten	1 433 643	-96 564	-144 263	-65 495	-16 972
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 454 069	398 586	204 894	-1 268 595	-92 223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 023 666	-273 278	-29 379	1 321 005	92 223
Periodens förändring	3 240	28 744	31 252	-13 085	-16 972
Ingående kassa	32 180	928	928	14 013	30 984
Utgående kassa	35 420	29 672	32 180	928	14 012

MyCabs förändringar i det egna kapitalet**

EUR	1 januari – 30 juni		Helår		
	2011	2010	2010	2009	2008
Ingående balans	-226 626	-47 790	-47 790	17 419	25 856
Återfört resultat	717 531	-129 025	-227 836	-65 209	-8 437
Nyemissioner	3 067 000	49 000	49 000	0	0
Konsolideringsreserv	-917 527	0	0	0	0
Utgående balans	2 640 378	-127 815	-226 626	-47 790	17 419





Mycabs nyckeltal i sammandrag**

EUR	1 januari – 30 juni			Helår		
	2011	2011 *Pro forma	2010***	2010	2009	2008
Nettoomsättning	858 804	5 699 047	–	0	1 074	92
Rörelseresultat	782 776	572 598	-11 163	-11 513	-65 068	-8 437
Tillgångar	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063	1 375 438	119 642
Eget kapital	2 640 378	2 047 297	-127 815	-226 626	-47 790	17 419
Solvens	31,0 %	25,8 %	-12,7 %	-17,8 %	-3,4 %	14,5 %
Kassalikviditet	77,1 %	77,1 %	70,0 %	23,0 %	12 %	140,0 %
Antal anställda, medeltal	15	15	0	5	0	0
Antal utestående aktier, medeltal	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	3 100 000	3 100 000
Resultat per aktie efter utsp.	0,09	0,02	-0,016	-0,03	-0,02	-0,003
Eget kapital per aktie	0,33	0,26	-0,016	-0,03	-0,015	0,006

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital:	Bokfört eget kapital
Rörelsekapital:	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
Solvens:	Eget kapital i procent av summa tillgångar
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar och ej utnyttjade kreditfaciliteter i relation till kortfristiga skulder.
Soliditet:	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Skuldsättningsgrad:	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Genomsnittligt antal aktier:	Det vägda genomsnittliga antalet aktier under året
Resultat per aktie efter utspädning:	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för utestående optioner
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

*) Proformainformationen som ingår Bolagets periodrapport januari – juni 2011 avser förvärvet av Netrevelation. Jämförelsen utgör en fiktiv bild av hur den finansiella situationen hade sett ut om den förvärvade verksamheten hade varit en del av Mycab-koncernen vid rapportperiodens inledning. Notera att en proformaredovisning inte ger en bild av det faktiska resultatet, men att den illustrerar ett tänkbart scenario. Proformaberbäkningen omfattar utvecklingen i Mycab International S.A. from 1 januari tom 30 juni, i Netrevelation AB from 1 januari tom den 13 april, samt i Netrevelation Technologies AB from 13 april tom 30 juni.

Proformaberbäkningen har upprättats av styrelsen i Mycab, och har inte granskats av Bolagets revisor.

**) Sammandragen bygger på reviderade årsredovisningar samt på den granskade periodrapporten 1 januari – 30 juni 2011, men har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

***) Jämförelsesiffror avser moderbolaget eftersom koncernförhållande inte existerade.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen avseende Mycab International S.A.

Intäkter

Mycab International har sedan 2009 utgjort holdingbolag för den världslicens på taxibokningssystemet Netsys V5 som bolaget förvärvade av Netrevelation samma år. Affären baserades på en exklusiv rätt att använda och sublicensiera systemet utanför Norden, medan äganderätten till systemet stannade hos Netrevelation.

Intäkterna första halvåret, 2010 (KEUR 29) och första halvåret 2011 (KEUR 859), är relaterade till sublicensiering av Netsys V5, vilket har skett till en av bolagets samarbetspartner BTB DATA AB som har uppdraget att expandera och förvalta det globala transportörsnätverket åt Mycab International.

Intäkterna från den förvärvade verksamheten har konsoliderats under Mycab International från och med andra kvartalet 2011.

Kostnader

Bolagets kostnader har hitintills varit relaterade till uppbyggnaden av grundorganisation, konceptutveckling och bildandet av den asiatiska strukturen, där huvuddelen av arbetet med att bygga upp det globala transportörsnätverket utförts. Under 2008 uppgick rörelsens kostnader till 9 KEUR, för 2009 till 66 KEUR och för 2010 utgjorde kostnaderna 12 KEUR. Första halvåret 2011 uppgick kostnaderna till 86 KEUR.

Resultat

Det är först under 2011 som Mycab i egentlig mening haft intäkter. Dessa utgörs av intäkter från licensförsäljningar, vilket gett ett positivt resultat första halvåret 2011 om 718 KEUR efter skatt.

Resultaten för åren 2008 (-8 KEUR) och 2009 (-65 KEUR) var negativa, även 2010 visade ett negativt resultat om -228 KEUR. Resultatförsämringen under 2010 kan huvudsakligen hänföras till finansiella kostnader.

Investeringar

Koncernens investeringar består främst av investeringar i systemplattformen Netsys V5 med en förvärvad licens från Netrevelation AB (publ) 2008 om 10 MSEK.

Samtliga investeringar i immateriella kostnader skrivs av över sex år. Avskrivningarna påbörjas när respektive aktivitet avslutats och investeringen därmed är slutförd.

Investeringar i fasta tillgångar utgörs främst av datorer och servrar och varit ringa, 3 KEUR över tre år.

Investeringsåtaganden

Utöver investeringar i systemplattformen investerar också koncernen i uppbyggnaden av internationellt nätverk av transportörer vilken är indelat i fyra etapper och beräknas pågå under 2011, 2012 och 2013. Investeringen för att bygga upp nätverket beräknas uppgå till 7,5 MSEK totalt.

Finansiering

Koncernen har hitintills finansierats genom kontant nyemission och lån. 2010 genomfördes nyemission i moderbolaget varvid

aktiekapitalet höjdes från 31 KEUR till 80 KEUR.

2010 gavs moderbolaget ett lån om 7,0 MSEK, dels från huvudägare om 2,5 MSEK och dels från extern samarbetspartner om 4,5 MSEK. 2011 gavs räntefritt lån i moderbolaget om 7,0 MSEK från huvudägaren. Moderbolagets lån är räntefria.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick vid halvårsskiftet 2011 till 2 640 KEUR och soliditeten till 31%.

Avsikten är att den förestående nyemissionen skall finansiera bolagets utrustning av den nya systemplattformen och uppbyggnaden av produktionskapacitet och härutöver föreligger inga lånebehov.

Kassaflöde

För åren 2008 till och med första halvåret 2011 har kassaflödet som helhet uppgått till 1,3 KEUR, fördelat mellan åren enligt följande; 2008 -17,0 KEUR, 2009 -13,1 KEUR, 2010 28,1 KEUR och första halvåret 2011 3,3 KEUR. Kassaflödena under dessa år har uppkommit genom viss operativ verksamhet, samt genom finansieringsåtgärder enligt följande:

Kassaflödet från verksamheten uppgick under 2008 till -17,0 KEUR, hänförligt till att kostnaderna översteg de operativa intäkterna. Under 2009 uppgick kassaflödet från verksamheten till 65,5 KEUR, även detta år orsakat av att kostnaderna översteg intäkterna från verksamheten, liksom för 2010, då kassaflödet från verksamheten uppgick till -147,4 KEUR. Första halvåret 2011 uppkom för första gången nämnvärda intäkter från verksamheten. De verksamhetsrelaterade intäkterna bestod i licensintäkter, vilka under denna period översteg kostnaderna för verksamheten med 1 570,5 KEUR.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick 2008 till 92,2 KEUR, då , 2009 till 1 321,0 KEUR, 2010 till -29,4 KEUR och första halvåret 2011 till 3 930,2 KEUR. Ingående kassaflöden från finansieringsverksamheten utgjordes under perioden av de lån under 2010 och 2011 från huvudägarna och den nyemission som genomfördes under 2010 vilka beskrivs i föregående stycke. Utgående kassaflöden härrör främst till den investering i rättigheterna till Netsys som genomfördes 2009, och som uppgick till 10 MSEK, samt till omkostnaderna för förvärvet av Netrevelation som genomfördes under 2011.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget förfogar inte över några materiella anläggningstillgångar av betydelse.

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.





Nettoskuldsättning och Eget kapital avseende Mycab International S.A.

Per den 31 oktober 2011. Upprättad i Euro.

Summa kortfristiga skulder	4 363 743
Mot borgen	0
Mot säkerhet	226 507
Blancokrediter**	4 137 236
Summa långa skulder	2 334 031
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2 334 031
Eget kapital	3 147 000
Aktiekapital	80 000
Pågående nyemission	3 067 000
Balanserat resultat	0
Omräkningsreserv	0
Minoritetsintresse	0

Kassa	76 525
Likvida medel (bankkonto)	
Lätt realiserbara värdepapper	0
Likviditet	76 525
Kortfristiga fordringar	3 339 904
Kortfristiga skulder	
Kortfristiga bankkulder	0
Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder	4 363 743
Netto kortfristig skuldsättning	947 314
Långfristiga banklån	0
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån	2 334 031
Långfristig skuldsättning	2 334 031
Nettoskuldsättning	3 281 345

Utvald finansiell information i sammandrag avseende det förvärvade Netrevelation

Nedan presenteras det av Mycab under maj 2011 förvärvade Netrevelations finansiella utveckling i tabellform. Vidare kommenteras Netrevelations finansiella utveckling i följande kapitel. Inkluderingen av denna sammanställning utgör inte en proformaredovisning. Då Netrevelations aktie var noterad vid NasdaqOMX First North från och med 2001 och fram till avyttringen finns samtliga rapporter, pressmeddelanden och årsredovisningar tillgängliga på nätet: www.netrevelation.se.

Läsaren görs uppmärksam på att Euro och SEK förekommer i den historiska finansiella informationen, beroende på vilken koncern som avses!

Mycabs halvårsrapport per 30 juni 2011, vilken bifogas i slutet av detta prospekt, är den första rapporten som omfattar situationen efter förvärvet av Netrevelation.

Dokument införlivade genom hänvisning

Netrevelations årsredovisningar för 2008, 2009 och 2010 införlivas i detta Prospekt genom hänvisning, och har reviderats av Ernst & Young AB med huvudansvariga revisorer Niklas Paulsson för 2010 och Erik Åström för 2009 och 2008.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2009 tillämpar Netrevelation IFRS. Vidare tillämpas RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Såvida inget annat anges tillämpade det dåvarande moderbolaget samma principer som koncernen. Innan övergången till IFRS upprättade Netrevelation AB koncernredovisning enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Netrevelations funktionella valuta har varit svenska kronor (SEK), vilket även varit rapporteringsvaluta för koncernen. De historiska finansiella rapporterna från Netrevelation redovisas därför i svenska kronor. Årsredovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Revisionsberättelser

Samtliga revisionsberättelser för de årsredovisningar som ingår i sammanställningarna har följt standardformuleringarna.

Netrevelation. Resultaträkningar i sammandrag

SEK	IFRS* 2008	2009	2010
Nettoomsättning	120 201	109 546	121 874
Rörelsens kostnader	-123 562	-108 701	-125 333
Rörelseresultat	-3 361	845	-3 459
Avskrivningar	-2 822	-1 881	-10 583
Rörelseresultat	-6 183	-1 036	-14 042
Finansiella poster	-410	-568	-160
Resultat efter finansnetto	-6 593	-1 604	-14 202
Skatt	–	–	–
Resultat	-6 593	-1 604	-14 202

*) Rapporten har omräknats efter övergång till IFRS den 1 januari 2009.





Netrevelation. Balansräkningar i sammandrag

SEK	2008	2009	2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
IT-systems, rättigheter	7 458	9 584	13 879
Goodwill	10 827	10 827	1 971
Balanserade utvecklingskostnader	3 709	5 876	3 358
Rörelsetillgångar	2 606	1 096	1 052
Andra långfristiga fordringar			
Aktier i dotterbolag			
	24 600	27 383	20 260
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23 384	40 524	28 916
Kassa och bank	4 179	767	1 012
	27 563	41 291	29 928
Summa tillgångar	52 163	68 674	50 188
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	18 489	18 489	22 174
Fritt eget kapital	5 607	-986	3 016
Ej registrerat aktiekapital			
Periodens resultat	-6 593	-1 604	-14 202
	17 503	15 899	10 988
Långfristiga skulder			
Lån	-	4 000	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	17 259	22 006	20 850
Andra kortfristiga skulder	17 401	26 769	18 350
	34 660	48 775	39 200
Summa eget kapital och skulder	52 163	64 674	50 188
Pantsatta tillgångar	8 693	12 975	1 000
Villkorade skulder	-	-	-

Netrevelation. Kassaflödeanalys i sammandrag

SEK	2008	2009	2010
Kassaflöde från verksamheten	2 902	-3 030	4 389
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 492	-4 664	-3 459
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 279	4 282	-685
Periodens förändring	3 689	-3 412	245
Ingående kassa	490	4 179	767
Utgående kassa	4 179	767	1 012

Netrevelation. Nyckeltal i sammandrag

SEK	2008	2009	2010
Nettoomsättning	120 201	109 546	121 874
Ebitda	-3 361	845	-3 459
Tillgångar	52 163	68 674	50 188
Eget kapital	17 503	15 899	10 988
Soliditet %	33	23	22
Kassalikviditet	104	101	76
Medelaantal anställda, st	11	10	9
Antal utestående aktier	147 372 594	147 372 594	221 058 891
Eget kapital per aktie, SEK	0,12	0,11	0,05
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,01	-0,06

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital:	Bokfört eget kapital
Rörelsekapital:	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
Solvens:	Eget kapital i procent av summa tillgångar
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar och ej utnyttjade kreditfaciliteter i relation till kortfristiga skulder.
Soliditet:	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Skuldsättningsgrad:	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Genomsnittligt antal aktier:	Det vägda genomsnittliga antalet aktier under året
Resultat per aktie efter utspädning:	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för utestående optioner
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.





Kommentarer till den finansiella utvecklingen avseende det förvärvade Netrevelation

Intäkter

Intäkterna, som till största delen utgörs av taxibaserade reseprodukter, har sedan 2007 legat kring 120 MSEK årligen med undantag för år 2009 då intäkterna uppgick till 109 MSEK. Minskningen var till stor del kopplad till att storkunden Telia-Sonera under 2009 inte längre var kvar som kund.

Mellan 2008 till 2010 har Netrevelation levererat reseprodukter till statliga myndigheter och verk genom ett statligt ramavtal som successivt växt i volym. Under 2010 uppgick intäkterna från det statliga ramavtalet till 45 MSEK.

Intäkterna, som fram till 2011 huvudsakligen genererats från den svenska marknaden, utgjordes under perioden 2008 – 2010 främst av kunder inom stat och kommun (40%) samt av Tågtaxi (40%). Resterande 20% utgjordes till hälften av taxitransporter för ombordanställda, hos ett antal tågoperatörer, där SJ utgör huvuddelen och resterande del av intäkterna kom från övriga kunder.

Fördelningen av intäkterna har varit konstant under senare verksamhetsår, med en tendens till ökande bokningar över Internet. Resorna bokas genom tre kanaler och fördelades under 2008-2010 enligt följande:

Call center	30%
Resebyrå	50%
Internet	20%

2008

Intäkterna var i princip oförändrade jämfört med föregående år 120,2 (120,8) MSEK. Under fjärde kvartalet minskade intäkterna främst på grund av att storkunden TeliaSonera inte fanns kvar som kund, samtidigt som tidigare planerad volym från resebyråkedjan American Express försenats.

Intäkterna från statliga myndigheter ökade under fjärde kvartalet till 7,5 MSEK från att ha legat på drygt 4 MSEK per kvartal.

Av de totala intäkterna utgjordes 3 MSEK av övriga intäkter av vilka licensintäkter utgjorde 1 MSEK och resterande 2 MSEK av försäljning av server hårdvara.

2009

Intäkterna minskade under året som helhet med 15 % jämfört med föregående år 109,5 (120,2) MSEK.

Under fjärde kvartalet fullföljdes licensförsäljning av systemlicens för Netrevelations nya systemplattform Netsys V5 till Mycab International S.A. Licensförsäljningen gav en engångsintäkt under fjärde kvartalet på 9 MSEK.

2010

Intäkterna ökade till 121,8 (109,5) MSEK vilket var en effekt av

en förbättrad konjunktur samt ökade intäkter från statligt ramavtal. Även produkten Tågtaxi, samt produkter för s.k. Ersättnings- trafik för tågoperatörer ökade.

Kostnader

Den enskilt största kostnaden utgörs av ersättningar till transportörer vilka utför transporterna av Netrevelations reseprodukter. Tillsammans med kostnader för distribution uppgår dessa till totalt ca 84% av intäkterna, mellanskillnaden är bruttomarginalen som mellan 2008 och 2010 legat kring 16 %.

2008

Rörelsekostnaderna uppgick till 123,5 MSEK varav transportörer och distribution stod för 98,2 MSEK av rörelsekostnaderna.

Personalkostnaderna uppgick till 9,5 MSEK, vilket var en ökning från föregående år med 2,0 MSEK beroende fler antal anställda.

Övriga kostnader (exklusive transportörsersättningar och distributionskostnader) uppgick under året till 16,0 MSEK, vilket var en ökning från föregående år med 2,0 MSEK, främst beroende på ökade kostnader för trafikledning och supportfunktioner.

Avskrivningarna uppgick till 5,9 MSEK vilka fördelas på goodwill 3,0 MSEK, övriga immateriella tillgångar om 2,0 MSEK, samt avskrivningar för hårdvara och inventarier om 0,9 MSEK.

2009

Rörelsekostnaderna uppgick till 108,7 MSEK varav transportörer och distribution stod för 84,0 MSEK. Att transportörs- och distributionskostnaderna är förhållandevis låga i jämförelse med intäkterna (77%) beror på att det bland intäkterna finns en licensförsäljning om 9 MSEK med hög marginal.

Personalkostnaderna minskade under året med 0,6 MSEK och uppgick till 8,9 MSEK för helåret.

Övriga kostnader (exklusive transportörsersättningar och distributionskostnader) minskade marginellt med 0,2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 15,8 MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 1,9 MSEK vilka fördelas på immateriella tillgångar om 1,6 MSEK, samt avskrivningar för hårdvara och inventarier om 0,3 MSEK. Jämfört med 2009 var avskrivningarna 3,0 MSEK lägre, vilket beror på att goodwill avskrivningarna slutfördes föregående år (2008).

2010

Rörelsekostnaderna uppgick till 125,3 MSEK varav transportörer och distribution stod för 102,1 MSEK.

Personalkostnaderna fortsatte att minska, genom personalminskning och uppgick till 7,9 (8,9) MSEK för helåret.

Övriga kostnader (exklusive transportörsersättningar och distributionskostnader) uppgick till 16,0 (15,8) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till totalt 10,6 MSEK varav engångsnedskrivning av koncerngoodwill utgjorde 8,9 MSEK. Övrig avskrivning fördelas på immateriella tillgångar om 1,6 MSEK, samt avskrivningar för hårdvara och inventarier om 0,1 MSEK.

Resultat

Netrevelation har över tid redovisat negativt rörelseresultat med undantag för 2009 då rörelseresultatet uppgick till 0,8 MSEK. Resultat efter skatt har varit negativt genom åren.

Den bakomliggande orsaken till den negativa resultatutvecklingen är främst höga fasta kostnader, i förhållande till intäkterna. Mellan åren 2008 till 2010 har intäkterna, i genomsnitt, uppgått till 117 MSEK och där lönsamhet skulle nåtts vid 167 MSEK i genomsnittlig intäkt.

2008

Resultatet efter skatt uppgick för året som helhet till -9,5 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick till -3,4 MSEK.

2009

Resultatet efter skatt uppgick för året som helhet till -1,6 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick till 0,8 MSEK. Bakom resultatförbättringen, jämfört med föregående år, ligger en licensförsäljning av systemlicens som fullföljdes under fjärde kvartalet vilken påverkar resultatet positivt med 9,0 MSEK.

2010

Resultatet efter skatt uppgick för året som helhet till -14,2 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick till -3,5 MSEK.

Investeringar

Netrevelations investeringar har huvudsakligen utgjorts av systemutveckling av taxibokningssystemet Netsys där externa utvecklingskostnader har aktiverats och avskrivningar påbörjats när utvecklade versioner driftsatts.

För åren 2008 till 2010 har investeringarna uppgått till totalt 14,3 MSEK och fördelas enligt följande 2008 (4,9 MSEK), 2009 (5,9 MSEK), 2010 (3,5 MSEK).

Finansiering

Netrevelations finansiering har i huvudsak baserats på emissioner och lån. Under 2008 och 2009 utnyttjade bolaget en checkräkningskredit om 8,0 MSEK. Under 2010 skiftades checkräkningen till belåning av fakturor samtidigt som en nyemission om 10 MSEK genomfördes, vilken tillförde bolaget 9,6 MSEK efter emissionskostnader.

Kassaflödet

För åren 2008 till 2010 har kassaflödet som helhet uppgått till 0,5 MSEK fördelat mellan åren enligt följande; 2008 (3,7 MSEK), 2009 (-3,4 MSEK) och 2010 (0,2 MSEK).

Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 2008 (-3,8 MSEK), 2009 (0,3 MSEK) och 2010 (-3,6 MSEK).

Kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till 2008 (-2,9 MSEK), 2009 (-3,0 MSEK) och 2010 (4,4 MSEK).





Aqurat Fondkommissions AB villkor för svenska depåbevis avseende aktier emitterade av Mycab International S.A.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR SVENSKA DEPÅBEVIS

I MYCAB INTERNATIONAL S.A.

representerande stamaktier i Mycab International S.A.,
Luxemburg deponerade hos Aqurat Fondkommission AB

Mycab International S.A. (Bolaget) har uppdragit åt Aqurat Fondkommission AB (AQURAT) att för depåbevisinnehavares räkning förvara aktier i Bolaget (Aktierna) i depå hos svensk bank samt att utfärda ett svenskt depåbevis för varje deponerad Aktie i enlighet med dessa Allmänna Villkor. Depåbevisen registreras hos Euroclear Sweden AB (EUROCLEAR) och listas på AktieTorget AB (AktieTorget).

1. Deposition av Aktier och registrering m.m.

- 1.1 Aktierna, representerade av aktiebrev, deponeras för depåbevisinnehavares, såsom detta begrepp definieras nedan, räkning i depå hos av AQURAT öppnad depå hos svensk bank. För depositionen av Aktier och utfärdande av depåbevis gäller dessa Allmänna Villkor. Med depåbevisinnehavare avses i dessa Allmänna Villkor en ägare av depåbevis eller dennes förvaltare.
- 1.2 För varje deponerad Aktie emitterar AQURAT ett depåbevis. AQURAT accepterar inte deponering av delar av Aktier eller av ojämnt antal andelsrätter, som inte berättigar till ett helt antal Aktier.
- 1.3 AQURAT äger vägra att acceptera Aktier för deposition enligt dessa Allmänna Villkor om och när Bolaget med stöd av luxemburgsk, svensk eller annan tillämplig lagstiftning meddelat att Bolaget inskränkt möjligheten till överlåtelse av sådana Aktier i syfte att iakttä och följa tillämpliga regler avseende begränsningar i äganderätten till eller överlåtelse av Aktier.
- 1.4 Depåbevisen registreras i ett av EUROCLEAR fört avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Fysiska värdepapper som representerar depåbevis kommer därför inte att utfärdas.

2. Deponering och uttag av Aktier

- 2.1 Efter det att samtliga skatter, avgifter och kostnader som må utgå i samband med deponering av Aktier har erlagts, kan Aktier överlämnas för deponering till AQURAT enligt dessa Allmänna Villkor tillsammans med erforderliga instruktioner till AQURAT avseende namn, adress och VP-kontonummer på vilket depåbevisen skall registreras, jämte annan information och dokumentation som kan erfordras enligt svensk eller annan tillämplig lagstiftning. Tillämplig eventuell luxemburgsk stämpelskatt skall erläggas i EURO på ett belopp grundat på deponerade Aktiers värde vid tillämplig tidpunkt.

- 2.2 Efter det att samtliga skatter, avgifter och kostnader som må utgå i samband med uttag av Aktier erlagts, får Aktier uttas ur depån förutsatt att hinder därför inte föreligger enligt svensk, luxemburgsk eller annan tillämplig lagstiftning eller myndighets beslut eller enligt Bolagets vid var tid gällande bolagsordning. Aktier som uttas från depån överförs till av depåbevisinnehavaren anvisad depå eller som överenskommits mellan AQURAT och depåbevisinnehavaren efter omregistrering av Aktierna och efter avregistrering av motsvarande depåbevis i avstämningsregistret. Tillämplig eventuell luxemburgsk stämpelskatt skall erläggas i EURO på ett belopp grundat på de från depån uttagna Aktiernas värde vid tillämplig tidpunkt.

- 2.3 Deponering och uttag av Aktier enligt punkten 2 kan endast göras via AQURAT i Sverige.

- 2.4 Deponering och uttag av Aktier enligt punkten 2 får ej ske under en tiodagars period från och med avstämningsdag för bolagsstämma till och med dag för bolagsstämman.

- 2.5 AQURAT har rätt till ersättning av depåbevisinnehavare för de avgifter och kostnader som uppkommer i samband med deponering eller uttag enligt punkten 2, i enlighet med av AQURAT vid var tid tillämpad prislista.

3. Överlåtelse och pantsättning m.m.

- 3.1 Aktier som är deponerade kan endast överlätas eller pantsättas genom överlåtelse resp. pantsättning av depåbevis. För överlåtelse och pantsättning av depåbevis gäller bestämmelserna i 6 kap. lagen om kontoföring av finansiella instrument.

4. Listning av depåbevis på AktieTorget

- 4.1 Depåbevisen kommer att vara listade hos AktieTorget. Om depåbevisen avlistas från AktieTorget, skall Bolaget snarast informera AQURAT och depåbevisinnehavarna. Information till depåbevisinnehavarna skall lämnas på sätt som beskrivs i punkten 12 nedan.

5. Avstämningsdag

- 5.1 AQURAT och Bolaget skall i samråd bestämma dag (avstämningsdag) som skall tillämpas av AQURAT, för fastställande av vilka depåbevisinnehavare som i förhållande till AQURAT är behöriga att motta utdelning i kontanter eller annan egenhet, att delta och rösta på bolagsstämma, att erhålla Aktier i samband med fondemission, att teckna Aktie, skuldebrev eller andra rättigheter i samband med nyemission samt att i övrigt utöva de rättigheter som normalt tillkommer aktieägare i Bolaget. Det är AQURATs och Bolagets avsikt att avstämningsdag för utdelning och övriga rättigheter enligt ovan i Sverige skall motsvara avstämningsdagen i Luxemburg, när detta är praktiskt möjligt.

6. Utdelning och skatt m.m.

- 6.1 Betalning av utdelning skall ske i svenska kronor (SEK) till den som på avstämningsdagen är antecknad i avstämningsregistret som depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare till utdelningen.
- 6.2 AQURAT skall i samråd med Bolaget vid varje utdelningstillfälle fastställa dag för utbetalning av utdelningen (utbetalningsdag). Utbetalning av utdelning till depåbevisinnehavare och andra rättighetshavare sker på utbetalningsdagen genom EUROCLEARs försorg och i enlighet med av EUROCLEAR vid var tid tillämpade regler.
- 6.3 AQURAT skall, innan utbetalning av utdelning sker till depåbevisinnehavare i enlighet med dessa Allmänna Villkor, växla utdelning i utländsk valuta till SEK enligt av AQURAT vid var tid tillämpad valutakurs, som skall fastställas med beaktande av offentliga marknadskurser, innan utbetalningen sker. Växlingen av utländsk valuta till SEK skall äga rum tre (3) bankdagar före utbetalningsdagen. Utdelningsbeloppet per depåbevis avrundas till närmast lägre hela öre.
- 6.4 Utbetalning av utdelning till depåbevisinnehavare skall ske utan avdrag för några kostnader och avgifter eller motsvarande som är hänförliga till Bolaget, AQURAT eller annan. Dock skall avdrag göras för svensk preliminärskatt, kupongskatt eller annan skatt som skall innehållas enligt svensk rätt eller avtal med utländsk skattemyndighet samt för eventuell annan skatt som kan komma att bli tillämplig enligt svensk eller annat lands tillämpliga bestämmelser.
- 6.5 I samband med utbetalning av utdelning till depåbevisinnehavare skall Bolaget, AQURAT, eller annan innehålla och till skattemyndigheten i Luxemburg inbetala erforderligt skattebelopp för det fall sådan skyldighet föreligger. För det fall Bolaget, AQURAT, eller ombud eller agent för någon av dessa skulle finna att utdelning av kontanter, aktier, rättigheter eller annan egendom är föremål för beskattning eller offentliga avgifter, som skall innehållas, äger Bolaget, AQURAT eller ombud eller agent för någon av de föregående innehålla kontanter eller avyttra all eller del av den egendom som det är ekonomiskt och praktiskt nödvändigt att avyttra för att kunna erlägga förekommande skatter och avgifter. Återstående behållning, efter avdrag för förekommande skatter och avgifter, skall betalas ut av AQURAT till de depåbevisinnehavare som är berättigade därtill. Depåbevisinnehavare svarar för brist som kan uppkomma vid avyttring enligt ovan.
- 6.6 AQURAT skall söka tillhandahålla innehavare av depåbevis den information AQURAT har i sin besittning och som innehavare av depåbevis skäligen kan begära för att komma i åtnjutande av sådan förmån som medges enligt tillämpligt skatteavtal. AQURAT skall på begäran informera mottagare som har skatterättsligt hemvist i Sverige om luxemburgskt skattetillgodohavande (tax credit) som denne kan vara berättigad till samt om innehållen luxemburgsk kupongskatt. Enligt per maj 2011 gällande luxemburgsk rätt är en depå-

bevisinnehavare med hemvist i Sverige som är verklig ägare (absolute beneficiary) till depåbevisen inte föremål för luxemburgsk skatt avseende mottagen utdelning och är inte skyldig att i deklaration i Luxemburg uppge sådan inkomst. I sådant fall kommer ingen luxemburgsk kupongskatt att dras från utdelningen.

- 6.7 AQURAT skall i samråd med Bolaget besluta om hur utdelning i annan egendom än kontanter skall överlämnas till depåbevisinnehavarna. Detta kan innebära att egendomen säljs och att försäljningslikviden efter avdrag för försäljningskostnader och skatt betalas ut till depåbevisinnehavarna på sätt som anges i 6.5 ovan.
- 6.8 Tillställs utdelning mottagare som inte är behörig att motta utdelning skall AQURAT och Bolaget ändå anses ha fullgjort sina resp. skyldigheter, med undantag för om AQURAT eller Bolaget hade kännedom om att utdelningen utbetalades till någon som inte var behörig att motta utdelningen eller om AQURAT eller Bolaget har åsidosatt normal aktsamhet, som med hänsyn till omständigheterna bort iakttas, eller om betalningen inte kan åberopas på grund av att mottagaren var underårig eller på grund av att förvaltare enligt föräldrabalken varit förordnad för mottagaren och sådant förvaltaruppdrag omfattar mottagande av utdelning.

7. Fondemission, uppdelning (split) och sammanläggning av Aktier

- 7.1 AQURAT skall snarast möjligt motta Aktier vid fondemission och emittera motsvarande antal depåbevis till berättigade depåbevisinnehavare samt verkställa förändring av depåbevis att motsvara, pro rata, uppdelning (split) resp. sammanläggning av Aktier genom att tillse att erforderliga registreringsåtgärder vidtas på VP-konto tillhörigt depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare som är berättigad till sådana Aktier.
- 7.2 Den som på avstämningsdagen är antecknad i avstämningsregistret som depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare avseende aktuell åtgärd skall anses behörig att delta i fondemission, split och sammanläggning. Om denne inte är behörig mottagare skall vad som anges i punkten 6.8 äga motsvarande tillämpning.
- 7.3 Förekommande skatter kommer att tas ut på sätt som anges i punkten 6.

8. Nyemission m.m.

- 8.1 Beslutar Bolaget om nyemission av Aktier, skuldebrev eller andra rättigheter skall AQURAT utifrån den information som Bolaget tillhandahåller AQURAT på sätt anges i punkten 12 informera depåbevisinnehavare om de väsentliga villkoren för nyemissionen. Bolaget skall upprätta sådan information och överlämna den till AQURAT som i sin tur skall vidarebefordra den till depåbevisinnehavarna. Detsamma gäller övriga erbjudanden som Bolaget riktar till aktieägarna. Till informationen skall fogas anmälningsblanketter där depåbevisinnehavaren kan instruera AQURAT att för dennes





räkning teckna Aktier, skuldebrev eller rättigheter. När AQU-RAT i enlighet med depåbevisinnehavarens instruktioner tecknat och tilldelats sådana Aktier, skuldebrev eller rättigheter, genomförs snarast möjligt efter emissionen motsvarande registreringar på resp. depåbevisinnehavares VP-konto.

- 8.2 Om depåbevisinnehavare inte uppdrar åt AQU-RAT att utöva några av de rättigheter som angetts ovan, äger AQU-RAT om det är praktiskt och ekonomiskt möjligt avyttra sådana rättigheter för depåbevisinnehavarnas räkning och betala ut erhållen behållning till depåbevisinnehavarna efter avdrag för kostnader och eventuella avgifter och skatter.

9. Fondaktierätter

- 9.1 Om depåbevisinnehavare enligt punkterna 6-8 äger rätt till del av Aktie eller till ojämnt antal fondrätter, som inte berättigar till ett helt antal Aktier, kan AQU-RAT och Bolaget träffa överenskommelse om att AQU-RAT skall sälja sådana överskjutande Aktier eller delrätter etc. och till depåbevisinnehavaren betala ut ersättningen efter avdrag för kostnader och eventuella avgifter och skatter.

10. Deltagande vid bolagsstämma m.m.

- 10.1 Bolaget skall tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman informera AQU-RAT om bolagsstämman. Så snart som praktiskt möjligt därefter skall Bolaget underrätta depåbevisinnehavarna om bolagsstämman. Sådan underrättelse skall lämnas genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Underrättelsen skall omfatta i) innehållet i Bolagets kallelse till bolagsstämma i enlighet med gällande lag, ii) avstämningsdag för depåbevisinnehavarna enligt punkten 5, och iii) instruktion om vad en depåbevisinnehavare skall iakttaga för att delta och rösta personligen eller befullmäktiga ett ombud att rösta för depåbevisinnehavarens innehav. Endast depåbevisinnehavare som är registrerade i avstämningsregistret tio (10) kalenderdagar före bolagsstämman och som senast fem (5) kalenderdagar före bolagsstämman har anmält sin avsikt att delta på bolagsstämman till AQU-RAT eller dess representant äger rätt att delta och rösta på bolagsstämman antingen personligen eller genom att befullmäktiga ett ombud att rösta för depåbevisinnehavarens innehav. Den Svenska bank, där Aqu-rat öppnat depå för kunders räkning, som registrerad ägare till Aktierna, skall i god tid före stämman utfärda fullmakt till de depåbevisinnehavare som enligt dessa

villkor anmält sin avsikt att delta på bolagsstämma till AQU-RAT eller dess representant. Sådana fullmakter skall tillställas Bolaget tillsammans med en förteckning över de depåbevisinnehavare för vilka fullmakt utfärdats.

- 10.2 AQU-RAT förbinder sig att inte företräda Aktier för vilka depåbevisinnehavare inte anmält avsikt att delta vid stämman antingen personligen eller genom ombud.

11. Information

- 11.1 AQU-RAT skall, på Bolagets uppdrag, till depåbevisinnehavare på det sätt som anges i punkten 12, sända den information som AQU-RAT erhåller från Bolaget eller, om det enligt Bolagets bedömning i det enskilda fallet kan anses tillräckligt, en sammanfattning av informationen. Som huvudregel kommer informationen i sin helhet att presenteras på svenska.
- 11.2 Bolaget skall, på särskild begäran av depåbevisinnehavare, ombesörja att årsredovisning tillsänds denne. Bolaget skall även offentliggöra aktiemarknadsinformation i enlighet med de krav som AktieTorget uppställer för listning.

- 11.3 Information från Bolaget finns tillgänglig på Bolagets hemsida på Internet, www.mycabininternational.com

12. Meddelanden

- 12.1 AQU-RAT skall se till att meddelanden till depåbevisinnehavare enligt dessa Allmänna Villkor tillställs depåbevisinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknade i avstämningsregistret såsom berättigade till avisering enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.
- 12.2 Skriftliga meddelanden skall sändas med post till den som är berättigad enligt punkten 12.1 till den adress som är antecknad i avstämningsregistret. AQU-RAT får, som ett alternativ till att posta meddelande, införa meddelandet i annons i en (1) svensk rikstäckande tidning som kommer ut dagligen.

13. Byte av depåinstitut

- 13.1 Beslutar Bolaget att anlita annat värdepappersinstitut som depåinstitut i AQU-RATs ställe, skall AQU-RAT överlåta samtliga sina rättigheter och skyldigheter gentemot depåbevisinnehavarna enligt dessa Allmänna Villkor samt leverera Aktierna till den nya depåbanken. Byte av depåinstitut skall underställas EUROCLEAR för godkännande samt verkställas tidigast tre (3) månader efter det att meddelande om byte av depåinstitut avsänds enligt punkten 12.

14. Ändring av Allmänna Villkor

14.1 AQURAT äger rätt att ändra dessa Allmänna Villkor, om det är nödvändigt för att villkoren skall vara förenliga med svensk, luxemburgsk eller annan tillämplig lagstiftning, myndighetsbeslut eller EUROCLEAR:s eller AktieTorgets regler. AQURAT och Bolaget äger rätt att gemensamt besluta om att ändra dessa Allmänna Villkor om det av andra skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt, i samtliga fall under förutsättning att depåbevisinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. AQURAT skall underrätta depåbevisinnehavarna om beslutad ändring på sätt som anges i punkten 12.

15. Information om depåbevisinnehavare

15.1 AQURAT förbehåller sig rätten att från EUROCLEAR begära information om depåbevisinnehavare och att lämna sådan information till Bolaget.

15.2 AQURAT och Bolaget äger lämna information om depåbevisinnehavare och deras innehav till den som fullgör registreringsuppgift avseende Aktierna eller till myndigheter, förutsatt att skyldighet att lämna sådan information följer av svensk eller utländsk lag eller författning eller genom avtal med myndighet. Depåbevisinnehavare är skyldig att efter begäran lämna sådan information till AQURAT.

15.3 AQURAT och Bolaget har rätt att till myndighet lämna information om depåbevisinnehavare och deras innehav i samband med restitution och återbäring av betald skatt eller i samband med skatterevision, i den utsträckning detta är erforderligt.

15.4 AQURAT och Bolaget har rätt att lämna och offentliggöra information om depåbevisinnehavare i den utsträckning som krävs av AktieTorget.

16. Begränsning av ansvar

16.1 AQURAT eller Bolaget svarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AQURAT eller Bolaget själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

16.2 AQURAT eller Bolaget är inte heller skyldiga att i andra fall än de som anges i punkten 17.1 ersätta skada som uppkommer, om AQURAT, Euroclear eller Bolaget varit normalt akt-samma. AQURAT, Euroclear eller Bolaget är inte ansvariga för indirekt skada.

16.3 Föreligger hinder för AQURAT eller Bolaget att verkställa betalning eller vidtaga annan åtgärd på grund av omständighet som anges i punkten 17.1, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

17. Uppsägning m.m.

17.1 AQURAT har rätt att säga upp depositionen av Aktier genom meddelande till depåbevisinnehavare enligt punkten 12 om a) Bolaget beslutar att Aktierna i Bolaget inte längre skall representeras av depåbevis enligt dessa Allmänna Villkor, b) Beslut fattas om att depåbevisen inte längre skall vara listade på AktieTorget, c) EUROCLEAR säger upp avtalet avseende registrering av svenskt depåbevis, d) Bolaget ansöker om rekonstruktion, konkurs, likvidation eller annat liknande förfarande, eller om ett sådant förfarande inletts efter ansökan från annan, eller e) Bolaget på ett väsentligt sätt brutit mot sina förpliktelser mot AQURAT.

17.2 Har depositionen av Aktier sagts upp enligt punkten 18.1 a) eller b) skall listningen på AktieTorget upphöras tidigast tre (3) månader från dagen för avsändande av uppsägning, förutsatt att depåbevisen inte dessförinnan avnoteras av AktieTorget.

17.3 Har AQURAT sagt upp depositionen enligt punkten 18.1, fortsätter dessa Allmänna Villkor att gälla under den tid som bestäms av AQURAT, efter konsultation med Bolaget om praktiskt möjligt. Sådan uppsägning skall skicks per post till depåbevisinnehavarna på adress enligt avstämningsregistret enligt punkten 12.1.

17.4 AQURAT har i annat fall än som avses i 18.1 rätt att säga upp depositionen av Aktier genom meddelande till depåbevisinnehavarna, med verkan från den tidpunkt som AQURAT och Bolaget kommer överens om och som skall anges i meddelandet till depåbevisinnehavarna.

17.5 AQURAT skall i meddelandet om uppsägning ange den avstämningsdag då AQURAT kommer att avregistrera samtliga depåbevis i avstämningsregistret och överföra Aktierna till en depå som anvisats av depåbevisinnehavaren eller enligt annan överenskommelse med denne. Har depåbevisinnehavaren inte anvisat depå eller annan överenskommelse inte träffats, äger AQURAT rätt att sälja underliggande Aktier. Depåbevisinnehavaren är berättigad till försäljningslikviden efter avdrag för avgifter, skatter och skäligena kostnader. Beloppet skall utbetalas till konto anslutet till depåbevisinnehavarens VP-konto eller, om sådant konto saknas, genom utbetalningsavi. På beloppet utgår ingen ränta.

18. Tillämplig lag m m

18.1 Tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor skall ske enligt svensk rätt.

18.2 Tvist rörande dessa Allmänna Villkor eller ur villkoren här rörande rättsförhållanden skall avgöras av allmän domstol och talan väckas vid Stockholms tingsrätt.





Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier/depåbevis i onoterade bolag. Generellt kan skattereglerna avseende depåbevis jämföras med aktier, men Bolaget utesluter inte att vissa skillnader kan förekomma. Varje depåbevisinnehavare bör därför även ta del av tillämpliga stycken föregående kapitel "Villkor för svenska depåbevis avseende aktier emitterade av Mycab International S.A., liksom " inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation.

Bolaget påtar sig inte ansvaret att innehålla källskatt.

Kapitalvinst/-förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Mycab normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Mycab handlas på AktieTorget och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier (aktiebeskattade värdepapper, t.ex. teckningsrätter och intimeraktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller o-noterade aktier och delägaraktier. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 KSEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägaraktier som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägaraktier. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av depåbevis i Mycab utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya depåbevis utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av depåbevisen kommer ägarens omkostnadsbelopp för samtliga depåbevis av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsbevis, motsvarande s.k. BTA och vanliga aktier/depåbevis anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m.m.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl.a. svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltare.

Bolagsordning

Mycabs bolagsordning, antagen den 10 december 2011, är upprättad på engelska och franska. Nedan återges en svensk översättning av den engelska versionen av bolagsordningen. Vid bristande överensstämmelse mellan den engelska versionen och denna översättning skall den engelska versionen ha företräde.

Firma, säte, varaktighet, föremål, kapital

Artikel 1.

Det existerar ett aktiebolag ("société anonyme") i Luxemburg vid namn "Mycab International".

Artikel 2. Säte

Bolaget skall ha sitt säte i staden Luxemburg. Bolaget kan genom ett enkelt beslut av styrelsen etablera förgreningar, representationer eller administrativa kontor såväl inom Storhertigdömet Luxemburg som utomlands.

Sätet kan flyttas till annan plats i staden Luxemburg genom beslut av styrelsen. Sätet kan flyttas till annan kommun inom Storhertigdömet efter beslut av bolagsstämman.

Om extraordinära händelser av politisk, ekonomisk eller social karaktär inträffar eller väntar, som styrelsen anser inkräktar på Bolagets normala verksamhet vid dess säte, eller orsakar svårigheter i kommunikationen med Bolagets säte och utlandet, kan Bolagets säte tillfälligt flyttas utomlands till dess att de onormala förhållandena har upphört helt. Dessa tillfälliga åtgärder påverkar dock inte Bolagets nationalitet, som oavsett den temporära förflyttningen av sätet förblir luxemburgskt.

Ett av Bolagets beslutande organ, med behörighet att ingå rättshandlingar i samband med daglig förvaltning, skall utföra denna flytt av bolagets säte och informera tredje parter.

Artikel 3.

Bolaget är bildat på obestämd tid.

Artikel 4.

Bolagets mål är att på olika sätt inneha eller disponera intressen i företag i Luxemburg eller andra länder; att förvärva olika värdepapper och rättigheter genom medverkan, bidrag, garanti, köp eller option, förhandling eller på annat sätt, och särskilt att förvärva patent och rättigheter, att förvalta och utveckla dem; att till företag i vilka Bolaget har intressen utställa stöd, lån, förskott eller garantier, för att utföra verksamhet som är direkt eller indirekt relaterad till dess föremål, dock utan att utnyttja lagen Act on Holding Companies, 31 juli, 1929.

Bolaget kan utföra alla slags kommersiella, tekniska och finansiella investeringar eller funktioner och i stort sett alla transaktioner som behövs för att uppnå sitt mål samt alla direkta eller indirekta transaktioner för att uppnå de syften som anges ovan inom alla områden.

Artikel 5.

Bolaget skall ha ett emitterat kapital på högst EUR 5 000 000 (fem miljoner Euro) uppdelat på högst 500 000 000 aktier, utan nominellt värde.

Aktierna är antingen registrerade aktier eller innehavaraktier, enligt aktieägarens val, och underkastade de restriktioner lagen föreskriver. Bolaget kan, i den utsträckning lagen tillåter, återköpa sina egna aktier.

Bolagets aktiekapital kan ökas eller minskas genom beslut av bolagsstämman, förutsatt samma majoritet som krävs för ändring av bolagsordningen.

Styrelseledamöter och revisorer

Artikel 6.

Bolaget förvaltas av en styrelse bestående av minst tre ledamöter, vilka kan vara aktieägare, vilka väljs av bolagsstämman för en period icke överstigande sex år, och vilka när som helst kan avsättas genom beslut av bolagsstämman.

Om en av bolagsstämman vald styrelsepost blir vakant kan återstående ledamöter tillfälligt fylla vakansen. I detta fall fastställer bolagsstämman valet vid dess nästa möte.

Artikel 7.

Styrelsens ledamöter utser en ordförande. Om ordföranden inte kan närvara skall hans plats tas av en av de närvarande ledamöterna som utses för denna uppgift av styrelsen.

Styrelsen kallas till möte av ordföranden eller av två ledamöter.

Styrelsen är endast beslutsförmående om majoriteten av ledamöterna är närvarande eller representerade, ledamot kan företräddas av annan ledamot med begränsningen att varje ledamot endast kan företräda en ledamot.

Ledamöterna får rösta i frågor på dagordningen genom brev, telegram, e-post eller telefax bekräftat med brev. Skrivna beslut godkända och undertecknade av samtliga ledamöter skall ha samma giltighet som beslut genomröstade vid styrelsens möte.

Artikel 8.

Styrelsebeslut fattas i kraft av absolut majoritet av avgivna röster.

Artikel 9.

Protokoll från styrelsemöten skall undertecknas av alla ledamöter som medverkade. Kopior eller utdrag skall vidimeras av en ledamot eller av ett ombud.





Artikel 10.

Styrelsen ges fullmakt att utföra alla förvaltningsåtgärder och dispositioner i bolagets intresse. Alla befogenheter som inte uttryckligen tilldelas bolagsstämman genom lag eller genom denna bolagsordning ingår i styrelsens befogenheter.

Artikel 11.

Styrelsen får delegera hela eller delar av sina befogenheter avseende den löpande förvaltningen till ledamöter eller till utomstående, vilka kan men inte behöver vara aktieägare i bolaget. För delegering till en styrelseledamot krävs godkännande i förväg av bolagsstämman.

Artikel 12.

Bolaget är bundet gentemot tredje man antingen genom underskrift av två ledamöter i förening eller genom underskrift av den som av styrelsen delegerats befogenheten.

Artikel 13.

Övervakningen av bolagets verksamhet åligger en eller flera revisorer som inte behöver vara aktieägare, vilka tillsatts av bolagsstämman som även beslutar om deras antal och ersättning, och som när som helst kan avsättas.

De lagstadgade revisorerna väljs av bolagsstämman för en period på högst sex år.

Artikel 14.

Bolagsstämman representerar samtliga aktieägare. Den har den yttersta befogenheten att utföra eller godkänna åtgärder som rör bolagets verksamhet.

Kallelse skall utformas och följa tidsbegränsningar i enlighet med lagens föreskrifter.

Artikel 15.

Årsstämman skall hållas i den kommun där bolaget har sitt säte på den plats som anges i kallelsen, den sista måndagen i juni, kl 14:00. Om denna dag sammanfaller med helgdag skall årsmötet genomföras närmast följande vardag.

Artikel 16.

Ledamöterna eller revisor(erna) kan kalla till extraordinarie bolagsstämma. Kallelse måste ske på skriftlig begäran från aktieägare som tillsammans representerar minst tjugo procent av bolagets aktiekapital.

Artikel 17.

En aktie berättigar till en röst. Bolaget accepterar endast en innehavare per aktie. I det fall en aktie innehas av fler personer har bolaget rätt att upphäva alla rättigheter förenade med denna aktie till dess en person har utsetts som ensam ägare i relation till bolaget.

Räkenskapsår – utdelning

Artikel 18.

Räkenskapsåret inleds den första januari och löper till och med den 31 december. Styrelsen förbereder årsredovisningen i överensstämmelse med gällande lagstiftning, och överlämnar denna jämte förvaltningsberättelse till bolagets lagstadgade revisor senast en månad innan årsstämman.

Artikel 19.

Minst fem procent av verksamhetsårets nettovinst skall avsättas till lagenlig reservfond. Sådan avsättning skall upphöra att vara obligatorisk när reservfonden uppnår tio procent av aktiekapitalet.

Resterande nettovinst står till årsstämmans förfogande. Förskott på utdelningar får utbetalas av styrelsen i överensstämmelse med gällande lag.

Årsstämman kan bestämma att utdelningsbara vinstmedel och reserver skall användas för återbetalning av kapital, utan reduktion av bolagets eget kapital ("corporate capital").

Upplösning – likvidation

Artikel 20.

Bolaget kan upplösas genom beslut av bolagsstämman, förutsatt att beslutet röstas fram med samma majoritetskrav som gäller för ändringar i bolagsordningen.

Skulle bolaget upplösas skall likvidationen utföras av en eller flera likvidatorer, juridiska eller fysiska personer, vilka utses av bolagsstämman som även bestämmer deras befogenheter och ersättningar.

Allmänt

Artikel 21.

Lagen (Commercial Companies, of August 10, 1915 as subsequently amended) skall vara tillämplig i den utsträckning denna bolagsordning inte stipulerar annat.

Nu gällande bolagsordning är upprättad på engelska, följd av en fransk version. I händelse av avvikelser mellan den engelska och den franska versionerna, gäller den engelska.

Periodrapport 1 januari – 30 juni 2011

Mycab® Group SECOND QUARTER RESULTS

EUR	1 January – 30 June			Full year
	2011	2011 *Pro forma	2010**	2010
Net sales	858 804	5 699 047	–	–
EBITDA	782 776	572 598	-11 163	-11 513
Operating Income	772 935	254 533	-11 163	-11 513
Net Operating Income	717 531	124 450	-129 025	-227 836
EPS	0.09	0.02	-0.016	-0.03

* Pro forma figures are related to the acquisition of Netrevelation Technologies and were not subject to the auditors review. However Pro Forma does not give the actual picture of the actual outcome, but illustrates a scenario. Pro Forma comprises Mycab International SA from 1th January up to 30th June and Netrevelation AB from 1th January up to 13th April 2011 and Netrevelation Technologies AB from 13th April up to 30th June.

** Comparison figures refer to the standalone accounts of parent company since Group relationship did not exist.

Interim Report: 1 January 2011 – 30 June 2011

- **Netrevelation Technologies acquired**
- **License deal with BTB DATA AB**

CEO HIGHLIGHTS

Netrevelation Technologies acquired

Mycab International acquired Netrevelation Technologies AB in the second quarter. The acquisition was part of an assets deal with former Netrevelation AB (publ), which was operating the Swedish market up until April 13 after which an EOGM in Netrevelation resolved the disposal of its operation, change of its business and name change to Nischer AB (publ).

The transaction was completed, for MCI part, on 29th June. As a result of the acquisition the former shareholders, registered in former Netrevelation shareholders register, on the record day 20th April will have the right to 24% of all shares in Mycab International.

By the acquisition of Netrevelation Technologies the Mycab® Group has become operational, although limited to the Swedish market. However the current Swedish customer base, and the new technological platform (Netsys™ V5), will form the base for an expansion on the Scandinavian market in 2012. Thus this acquisition is appraised to play a vital role for the Scandinavian operator which will be operating under the name of Mycabtravel Scandinavia AB.

The acquired operations have a current sale at approximately 100 MSEK per annum but over time shown negative results. In 2010 the Ebitda result amounted to -3 459 MSEK and in the first six month 2011 Ebitda amounted to -1 880 MSEK.

Under the umbrella of Mycab International the operation will have a more effective cost structure which will allow the company to reduce its annual cost level with minimum 6,6 MSEK. The cost reduction emanates from management (2, 4 MSEK), IT-Services (0, 6 KSEK) and Fulfillments (3 600 MSEK).

License deal with BTB DATA AB

MCI has transferred, in second quarter, to BTB DATA AB for a total consideration of 625 KEUR, the license rights for Pakistan and Sweden to manage transporters and their vehicle inventory on the new system platform Netsys™ V5. BTB DATA is a content provider providing transporters capacity to Operators within Mycab® Group.

GROUP EARNINGS

Sales

Sales amounted to 859 KEUR over the first six month which is emanating from sublicensing to BTB DATA and consultancy fees generated from the execution of taxi service agreements in Asia and in particular Pakistan.

Gross Income

Gross Earnings amounted to 859 KEUR, which implies a gross margin at 100 %. Sales in first six month were based on license fees and consultant hours which explains the high margin.

Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)

Ebitda earnings for the period amounted to 783 KEUR (-11 KEUR). Cost of sales was nil. Overheads amounted to -76 KEUR (-11 KEUR).





Earnings before Tax

Earnings before tax amounted to 748 KEUR (-129 KEUR). Depreciations and amortization amounted to -10 KEUR (-0 KEUR) which is entirely related to fixed assets. Financial net earnings amounted to -24 KEUR (-118 KEUR) resulting from exchange rate variances and interests on loans.

CONSOLIDATED CASH FLOW AND FINANCING

Cash flow and financing

Cash and bank balances as per 30th June amounted to 35 KEUR (30 KEUR) and the Quick ratio was 77,1 % (70 %). The Group solvency as per 30th June was 31% (-12,7%) and interest bearing loans amounted to 1 342 KEUR (1 391 KEUR).

Investments over the first six month amounted to (5 454 KEUR) (0 KEUR) which is the acquisition of Netrevelation Technologies AB.

OTHER GROUP INFORMATION

Number of Employees

The number of employees, at second quarter end, totaled 15 (0).

Assessment of Risk Environment

Growth is crucial for Mycab® before it can achieve its projected financial objectives, which in turn is entirely depended on how well the international rollout succeeds. Current business, (acquired by Mycab International S.A. in 2011), is primarily emanating from the Swedish market where the business, historically, has not met its growth objectives. However the new set, compared to the previous operation in Sweden, is two pronged. Firstly there is an international perspective and secondly a focusing on online e-commerce. A new IT- platform, Netsys™ V5, has been developed to accommodate the new strategy but has still pilot phase to accomplish. Although the international market for Mycab® business is many times larger than the Swedish market alone, Mycab® cannot guarantee that projected growth objectives are met within time frame.

Future earnings are primarily depended on the group's ability to sustain required margins despite growth. Since Mycab® intends to grow with profit there is a risk that growth may implicate pressure on margins due to competition. A large part of the group costs is fixed, in a medium term perspective, and thus earnings are highly susceptible to relation margin and volume, thus Mycab® cannot guarantee that projected growth with profit is met.

Related Party Disclosures

MCI, (the borrower), has raised a loan from Active Finance Management Limited (the lender) at 7.0 MSEK. The loan is granted without collateral security and is free from interest. Active Finance Management Limited is the principal shareholder in MCI since the company is a wholly owned subsidiary of Unica Growth Fund.

MCI has transferred license rights for a total consideration of 625 KEUR and has charged consultancy fees of 213 KEUR to BTB DATA AB. Karin Bachstätter is Director in Mycab International S.A. and the principal shareholder of BTB DATA AB. The agreement is based on market terms and conditions.

PARENT COMPANY INFORMATION

Earnings

Parent company Net sales, over first six month, amounted to 375 KEUR (0 KEUR) and Net Earnings after tax amounted to 329 KEUR (-129 KEUR).

Cash Flow and Financing

Parent company Cash and Bank balances as per 30th June amounted to 15 KEUR (30 KEUR).

Shares

The number of shares, at the end of the quarter, totaled 8 000 000 shares.

Earnings per Share (EPS)

Earnings per share, over first six month, amounted to 0.041 EUR (-0.02 EUR).

FINANCIAL STATEMENTS AND ADDITIONAL INFORMATION

Consolidated Income Statement

EUR	1 January – 30 June			Full year
	2011	2011 *Pro forma	2010**	2010
Net sales	858 804	5 699 047	–	–
Cost of sales	–	-3 670 177	–	–
Gross income	858 804	2 028 870	–	–
Direct costs	–	-124 653	–	–
Overheads	-76 028	-1 331 619	-11 163	-11 513
Depreciations and amortization	-9 841	-318 065	–	–
Operating expenses	-85 869	-1 774 337	-11 163	-11 513
Operating income	772 935	254 533	–	-11 513
Financial income	20 121	94 806	28 561	28 561
Financial expenses	-44 596	-193 960	-146 361	-244 822
	-24 475	-99 154	-117 800	-216 261
Income after financial items	748 460	155 379	-128 963	-227 774
Taxes	-30 929	-30 929	-62	-62
Net Income	717 531	124 450	-129 025	-227 836

* Pro forma figures are related to the acquisition of Netrevelation Technologies and were not subject to the auditors review. However Pro Forma does not give the actual picture of the actual outcome, but illustrates a scenario. Pro Forma comprises Mycab International SA from 1th January up to 30th June and Netrevelation AB from 1th January up to 13th April 2011 and Netrevelation Technologies AB from 13th April up to 30th June.

** Comparison figures refer to the standalone accounts of parent company since Group relationship did not exist.





Consolidated Balance Sheet

EUR	1 January – 30 June			Full year
	2011	2011 *Pro forma	2010**	2010
ASSETS				
Non-current assets				
IT-Systems, Intellectual rights	1 465 516	1 465 516	922 230	1 033 373
Goodwill	3 450 580	2 857 498	–	189 431
Capitalized costs	56 181	56 181	–	–
Operating fixed assets	118 495	118 495	–	3 193
Other long-term receivables	675 394	675 394	–	–
Shares in subsidiaries	–	–	53 408	13 407
	5 766 166	5 173 084	975 638	1 239 404
Current assets				
Trade receivables	2 709 633	2 709 633	–	479
Cash and bank balances	35 420	35 420	29 672	32 180
	2 745 053	2 745 053	29 672	32 659
Total assets	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063
EQUITY AND LIABILITIES				
Restricted equity	80 000	80 000	80 000	80 000
Consolidation reserve	-917 527	-917 527	–	–
Non-restricted equity	-306 626	-306 626	-78 790	-78 790
Share issue in progress	3 067 000	3 067 000	–	–
Profit/Loss for the period	717 531	124 450	-129 025	-227 836
	2 640 378	2 047 297	-127 815	-226 626
Non-current liabilities				
Loans and long term payables	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080
	2 311 746	2 311 746	1 090 950	1 355 080
Current liabilities				
Trade payables	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609
Borrowings, current	–	–	–	–
	3 559 095	3 559 095	42 175	143 609
Total Equity and liabilities	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063
Assets pledged as collateral	–	–	–	–
Contingent liabilities	–	–	–	–

* Pro forma figures are related to the acquisition of Netrevelation Technologies and were not subject to the auditors review. However Pro Forma does not give the actual picture of the actual outcome, but illustrates a scenario. Pro Forma comprises Mycab International SA from 1th January up to 30th June and Netrevelation AB from 1th January up to 13th April 2011 and Netrevelation Technologies AB from 13th April up to 30th June.

** Comparison figures refer to the standalone accounts of parent company since Group relationship did not exist.

Consolidated Statement of Cash Flows

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010**	2010
Cash flow from operating activities	1 433 643	-96 564	-144 263
Changes in operating net assets	–	–	–
Cash flow from investing activities	-5 454 069	398 586	204 894
Cash flow from financing activities	4 023 666	-273 278	-29 379
Net change in cash	3 240	28 744	31 252
Cash at beginning of period	32 180	928	928
Cash at end of period	35 420	29 672	32 180

Consolidated Statement of Changes in Equity

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010**	2010
Opening balance	-226 626	-47 790	-47 790
Net income	717 531	-129 025	-227 836
Share issues	3 067 000	49 000	49 000
Exchange diff	-917 527	–	–
Closing balance	2 640 378	-127 815	-226 626

Group Ratios

EUR	1 January – 30 June			Full year
	2011	2011 *Pro forma	2010	2010
Net sales	858 804	5 699 047	–	–
EBITDA	782 776	572 598	-11 163	-11 513
Total assets	8 511 219	7 918 137	1 005 310	1 272 063
Equity	2 640 378	2 047 297	-127 815	-226 626
Solvency	31,0 %	25,8 %	-12,7 %	-17,8 %
Quick ratio	77,1 %	77,1 %	70,0 %	23,0 %
Average number of employees	15	15	0	5
Number of shares outstanding	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Earnings per share (EPS)	0.09	0.02	-0.016	-0.03
Equity per share	0.33	0.26	-0.016	-0.03

* Pro forma figures are related to the acquisition of Netrevelation Technologies and were not subject to the auditors review. However Pro Forma does not give the actual picture of the actual outcome, but illustrates a scenario. Pro Forma comprises Mycab International SA from 1th January up to 30th June and Netrevelation AB from 1th January up to 13th April 2011 and Netrevelation Technologies AB from 13th April up to 30th June.

** Comparison figures refer to the standalone accounts of parent company since Group relationship did not exist.





Parent Company Income Statement

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010	2010
Net sales	374 999	–	250 000
Cost of sales	–	–	–
Gross income	374 999	–	250 000
Direct costs	–	–	–
Overheads	-19 531	-11 163	-11 513
Depreciations and amortization			
Operating expenses	-19 531	-11 163	-11 513
Operating income	355 468	-11 163	238 487
Financial income	20 121	28 561	28 561
Financial expenses	-44 585	-146 361	-244 822
Income after financial items	331 004	-128 963	22 226
Taxes	-1 637	-62	-62
Net Income	329 367	-129 025	22 164

Parent Company Balance Sheet

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010	2010
ASSETS			
Non-current assets			
IT-Systems, Intellectual rights	1 033 373	922 230	1 033 373
Goodwill	–	–	–
Capitalized costs	–	–	–
Operating fixed assets	–	–	–
Other long-term receivables	–	–	–
Shares in subsidiaries	3 952 697	53 408	233 408
	4 986 070	975 638	1 266 781
Current assets			
Trade receivables	–	–	250 000
Cash and bank balances	14 774	29 672	29 050
	14 774	29 672	279 050
Total assets	5 000 844	1 005 310	1 448 381
EQUITY AND LIABILITIES			
Restricted equity	80 000	80 000	80 000
Non-restricted equity	-56 626	-78 790	-78 790
Share issue in progress	3 067 000	–	–
Profit/Loss for the period	329 367	-129 025	22 163
	3 419 741	-127 815	23 373
Non-current liabilities			
Loans and long term payables	1 573 917	1 090 950	1 334 850
	1 573 917	1 090 950	1 334 850
Current liabilities			
Trade payables	7 186	42 175	90 158
Borrowings, current	–	–	–
	7 186	42 175	90 158
Total Equity and liabilities	5 000 844	1 005 310	1 448 381
Assets pledged as collateral	–		
Contingent liabilities	–		

Parent Company Statement of Cash Flows

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010	2010
Cash flow from operating activities	496 396	-96 564	-147 393
Changes in operating net assets	–	–	–
Cash flow from investing activities	-3 816 739	398 586	107 443
Cash flow from financing activities	3 306 067	-273 278	68 072
Net change in cash	-14 276	28 744	28 122
Cash at beginning of period	29 050	928	928
Cash at end of period	14 774	29 672	29 050





Parent Company Statement of Changes in Equity

EUR	1 January – 30 June		Full year
	2011	2010	2010
Opening balance	23 374	-47 790	-47 790
Net income	329 367	-129 025	22 164
Share issues	3 067 00	49 000	49 000
Issue expenses	–	–	–
Closing balance	3 419 741	-127 815	23 374

Definitions

EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization
Gross margin	Gross income in relation to Net sales expressed as a percentage
Solvency	Equity as a percentage of total assets
Quick ratio	Current assets including granted unutilized credit facilities in relation to current liabilities
Cost of sales	Costs directly related to the sales, such as transporter and distribution costs
Direct costs	Cost related to the production of services such as customer support, IT-Operation, administration etc
Overheads	General costs related to managing, professional fees, travel etc.

ACCOUNTING POLICIES

The consolidated interim accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements. Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law, determined and applied by the Board of Directors. The interim consolidated accounts of the Group are denominated in Euro.

The present set of interim consolidated accounts has been prepared for the process of listing of the shares of the Company at Swedish Stock Exchange. It includes pro-forma financial information anticipating the completion of the contemplated contribution in kind of all the 1,600 shares in Netevelation Technologies AB to Mycab International S.A.

Assets

Tangible assets are depreciated with 30% (Office equipment) and with 20% (Furniture and fixtures). Intangible assets are valued at purchase price including the expenses incidental thereto or at production cost less cumulated depreciation amounts written off and value adjustments. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply. Amortization is recognized on a straight line basis method over their estimated useful lives.

The amortization method for the concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights and assets is determined based on management best estimation regarding the projection of future benefits flowing in the company, considering the Company business plan and revenues projection the estimated useful life is 6 years starting 2010. Amortization of Goodwill is 10%.

BOARD ASSURANCE

The Board of Directors and the CEO certify that the financial report for the six months gives a fair view of the performance of the business, position and profit or loss of the Company and the Group, and describes the principal risks and uncertainties that the Company and the companies in the Group face.

Jodat Nadeem
Chairman

Sebastian Vital
Member of the board

Karin Bachstätter
Member of the board

Roger Blomquist
Member of the board and CEO



Kontaktuppgifter

Mycab International, Société Anonyme

RCS Luxembourg B 97249

Huvudkontor

2, Rue Carlo Hemmer
L-1734 Luxembourg

Lokalkontor Sverige

Södergatan 14
252 25 Helsingborg

Postadress

Box 1152
251 11 Helsingborg

Tel: +46 42 20 87 00

Fax: +46 42 20 87 01

