

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2010

44% försäljningstillväxt och kraftigt stärkta marginaler

JULI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 44% till 7,6 (5,3) MSEK.
- Rörelseresultatet* ökade till 1,8 (-0,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen* ökade till 23,8 (-8,0) procent.
- Resultat efter skatt ökade till 1,2 (-0,4) MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 0,06 (-0,02) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 0,3 (-2,8) MSEK.

*) EBITDA

JANUARI – SEPTEMBER

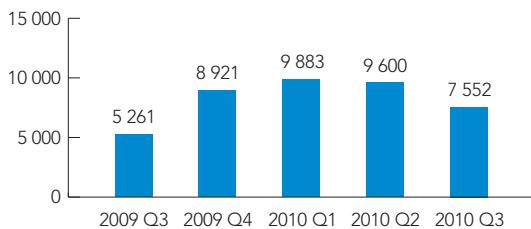
- Nettoomsättningen ökade med 24% till 27,0 (21,8) MSEK.
- Rörelseresultatet* ökade till 6,4 (-3,7) MSEK.
- Rörelsemarginalen* ökade till 23,8 (-16,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade till 4,3 (-2,9) MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 0,21 (-0,11) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 1,2 (-2,1) MSEK.

*) EBITDA

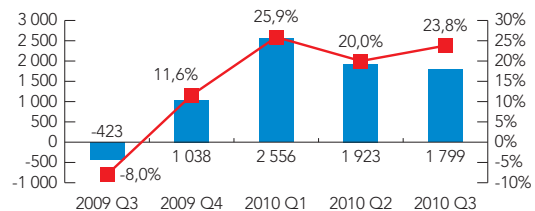
Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2010

- Ny IT-plattform lanserades den 9 augusti.
- Första säljkontoret utomlands öppnades i Oslo i början av augusti.
- Den 27 september lanserades sex nya jobbsajter i Tyskland.
- Björn Widmark tillträdde som ny marknadschef den 20 september.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal (EBITDA)



VD-kommentar

“Vår försäljning har fortsatt att öka under det tredje kvartalet. Jämfört med föregående år ökar omsättningen med 44%. Trots att tredje kvartalet normalt är det svagaste uppvisar vi en klart förbättrad lönsamhet med ett rörelseresultat på 1,8 MSEK och med en rörelsemarginal på 23,8% före avskrivningar.

I linje med att ständigt förbättra den underliggande kvaliteten i våra produkter har vi genomfört ett antal aktiviteter under kvartalet:

– Vi har tagit ett steg framåt när vi lanserade vår nya IT-plattform. Den ger oss förutsättningar att nå ut med fler och bättre erbjudanden till våra kunder.

– Vi har lanserat sex nya jobbsajter i Tyskland. Vi ser Tyskland som en långsiktigt attraktiv marknad och kommer att arbeta

intensivt för att öka vår marknadsandel på den tyska marknaden under de kommande kvartalerna.

– Vi har anställt en marknadschef med fokus på att öka vår trafik, stärka våra kundrelationer samt utveckla befintliga och nya produkter.

Jag är nöjd med utvecklingen av bolaget och vi kommer under fjärde kvartalet fortsätta att släppa flera nyheter och produkter för att öka vår konkurrenskraft. Vårt nätverk består idag av 35 nischade och 5 breda jobbsajter i fem olika länder. Vi ska fortsätta att växa under god lönsamhet på befintliga och nya marknader med siktet inställt på vår vision: att vara #1 i världen inom nischade jobbsajter.”

Frank Ljungstedt, VD

Nyckeltal

TSEK	Jul-sep 2010	Apr-jun 2010	Jan-mar 2010	Okt-dec 2009	Jul-sep 2009
Nettoomsättning	7 552	9 600	9 883	8 921	5 261
Tillväxt, jmftr motsvarande period fg år (%)	44	33	7	1	-30
Personalkostnader	-3 963	-5 360	-5 459	-5 315	-3 590
Övriga kostnader	-1 790	-2 318	-1 869	-2 567	-2 094
Rörelseresultat (EBITDA)	1 799	1 923	2 556	1 038	-423
Rörelsemarginal (EBITDA) (%)	23,8	20,0	25,9	11,6	-8,0
Resultat efter skatt	1 171	1 312	1 782	762	-393
Resultat per aktie	0,06	0,07	0,09	0,04	-0,02
Nettokassa	8 007	7 989	9 471	9 188	6 303
Genomsnittligt antal säljare	24	24	22	22	26

Kommentarer till rapportperioden

Januari – September 2010

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning har under perioden ökat med 24 procent till 27,0 (21,8) MSEK. Nettoomsättningen är hänförlig till bolagets sajtnätverk i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland. Den geografiska fördelningen mellan länderna framgår enligt nedan:

Land	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Sverige	80%	60%
Norge	10%	22%
Finland	4%	3%
Danmark	-1%	8%
Tyskland	7%	6%

Resultat

Rörelseresultatet för perioden ökade till 6,4 (-3,7) MSEK. Rörelsemarginalen ökade till 23,8 (-16,8) procent. Resultatet före skatt ökade till 5,8 (-4,0) MSEK och resultatet efter skatt ökade till 4,3 (-2,9) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1,2 (-2,1) MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Per 30 september 2010 uppgick likvida medel till 8,0 (7,0) MSEK. Bolaget hade per delårsskiftet inga räntebärande skulder, varför Bolagets nettokassa därmed uppgick till 8,0 (7,0) MSEK. Därutöver har bolaget en outnyttjad checkkredit om 3,5 MSEK. Det egna kapitalet uppgick per 30 september 2010 till 10,4 (7,3) MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 66 (48) procent.

Investeringar

Periodens investeringar om 0,5 (0,2) MSEK har främst avsett satsningen på en ny IT-plattform. Under perioden har teknisk utrustning och andra inventarier avyttrats till bokfört värde 0,15 (0,2) MSEK.

Aktien

Antal aktieägare uppgick den 30 september 2010 till 830, vilket är en minskning med 132 aktieägare (14 procent) sedan den 31 december 2009. Högsta avslut under perioden var 2,90 SEK och lägsta avslut var 1,66 SEK.

Medarbetare

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick under perioden till 32 (34). Vid utgången av perioden uppgick antalet medarbetare till 36 (37), varav 9 (7) ingick i ledning, administration och ekonomi.

Händelser under rapportperioden

En ny IT-plattform lanserades den 9 augusti och det första säljkontoret utomlands öppnades i Oslo i början av augusti. Den 27 september lanserades sex nya sajter i Tyskland, varav en bred sajt. Den 20 september tillträdde Björn Widmark som ny marknadschef.

Bolaget har under perioden tagit fram en ny teknisk lösning i form av digitala bryggor mellan bolagets jobbsajter och avtalskundernas hemsidor som möjliggör automatiska uppdateringar av avtalskundernas annonser. Med anledning av denna lösning har bedömningen för intäktsredovisningen ändrats. De avtal som ingås om fri annonsering för en angiven tidsperiod på bolagets nischade jobbsajter intäktsförs fr o m september i sin helhet vid tidpunkten när kunden får tillgång till bolagets jobbsajt eftersom bolagets leverans av tjänsten till avtalskunden då bedöms ha skett. Upplåtandet av jobbsajten till en ny avtalskund innebär ingen kostnad för bolaget efter den initiala leveransen eftersom annonsuppdateringen sker med automatik. Något åtagande utöver tillhandahållandet av annonsplatsen och den automatiska uppdateringen på jobbsajten föreligger inte för bolaget.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser efter rapportperioden.

Juli – September 2010

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning har under perioden ökat med 43 procent till 7,6 (5,3) MSEK. Nettoomsättningen är hänförlig till bolagets sajtnätverk i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland. Den geografiska fördelningen mellan länderna framgår enligt nedan:

Land	Q3 2010	Q3 2009
Sverige	80%	66%
Norge	8%	19%
Finland	5%	2%
Danmark	0%	6%
Tyskland	7%	7%

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,8 (-0,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 23,8 (-8,0) procent. Resultatet före skatt uppgick till 1,6 (-0,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 1,2 (-0,4) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 0,3 (-2,8) MSEK.

Investeringar

Periodens investeringar om 0,2 (0,1) MSEK har främst avsett satsningen på en ny IT-plattform.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Ledningen har upplevt en fortsatt stark konkurrens på framför allt den svenska marknaden. Bolaget påverkas av hur konjunkturen och därmed även arbetsmarknaden förändras. Vid en vikande konjunktur kommer sannolikt efterfrågan på personal att sjunka, och därmed även antalet platsannonser. En framtida tillväxt och expansion kan leda till påfrestringar på bolagets personal, infrastruktur och likviditet.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Årsredovisningslagen. Bolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer 1-29.

Offentliggörande av rapport

Denna rapport har offentliggjorts den 5 november 2010 kl 09.00. Rapporten publiceras samtidigt på bolagets hemsida.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2010: februari 2011
Årsredovisning 2010: mars 2011

Svensk Internetrekrytering AB (publ)

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 5 november 2010

Styrelsen

För ytterligare information kontakta

Frank Ljungstedt, VD
08-678 74 20

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Resultaträkningar

TSEK	Jul-sep 2010	Jul-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-dec 2009
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	7 552	5 261	27 036	21 753	30 673
Summa rörelsens intäkter	7 552	5 261	27 036	21 753	30 673
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-1 790	-2 094	-5 820	-8 490	-11 058
Personalkostnader	-3 963	-3 590	-14 782	-16 914	-22 230
Summa rörelsens kostnader	-5 753	-5 684	-20 602	-25 405	-33 287
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 799	-423	6 434	-3 652	-2 614
Avskrivningar	-127	-127	-519	-387	-513
Rörelseresultat	1 672	-549	5 915	-4 039	-3 127
<i>Finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter	1	17	2	72	81
Finansiella kostnader	-83	-1	-129	-4	-11
Summa finansiella poster	-83	16	-127	68	70
Resultat före skatt	1 589	-533	5 787	-3971	-3 057
Skatt	-418	140	-1 522	1 044	893
Periodens resultat	1 171	-393	4 265	-2 927	-2 165
Resultat per aktie	0,06	-0,02	0,21	-0,15	-0,11
Genomsnittligt antal aktier (miljoner)	20	20	20	20	20

Balansräkningar

TSEK	30 september 2010	30 september 2009	31 december 2009
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	759	394	540
Inventarier	617	922	838
Aktier och andelar i koncernföretag	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 376	1 316	1 378
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	5 253	4 091	3 386
Skattefordringar	237	1 698	1 543
Övriga kortfristiga fordringar	844	1 146	871
Likvida medel	8 007	6 971	9 188
Summa omsättningstillgångar	14 341	13 906	14 988
SUMMA TILLGÅNGAR	15 716	15 222	16 366
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	10 369	7 342	8 103
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 259	1 852	2 059
Övriga kortfristiga skulder	4 089	6 028	6 203
Summa kortfristiga skulder	5 348	7 880	8 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 716	15 222	16 366

Förändring i Eget kapital

TSEK	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-dec 2009
Eget kapital, ingående balans	8 104	12 269	12 269
Utdelning	-2 000	-2 000	-2 000
Periodens resultat	4 265	-2 927	-2 165
Summa eget kapital vid periodens slut	10 369	7 342	8 104

Kassaflödesanalyser

TSEK	Jul-sep 2010	Jul-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-dec 2009
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Periodens resultat	1 171	-393	4 265	-2 927	-2 165
Avskrivningar	127	127	363	387	513
Summa tillförda medel	1 298	-266	4 628	-2 539	-1 651
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Förändring kortfristiga fordringar	-40	-281	-534	1 766	2 901
Förändring kortfristiga skulder	-995	-2 205	-2 915	-1 372	-990
Summa förändring i rörelsekapital	-1 035	-2 486	-3 448	394	1 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	-2 752	1 180	-2 145	260
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-172	-50	-320	-130	-304
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0	0
Avyttring av koncernföretag	0	0	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-73	0	-197	-75	-89
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	16	156	151	151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-246	-34	-360	-54	-242
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utdelning	0	0	-2 000	-2 000	-2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-2 000	-2 000	-2 000
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	18	-2 786	-1 181	-4 199	-1 982
Likvida medel vid periodens början	7 989	9 757	9 188	11 170	11 170
Likvida medel vid periodens slut	8 007	6 971	8 007	6 971	9 188

Kvartalsdata och nyckeltal

Kvartalsvis 2008, 2009 och 2010

TSEK	Jul - sep 2010	Apr-jun 2010	Jan-mar 2010	Okt-dec 2009	Jul-sep 2009	Apr-jun 2009	Jan-mar 2009	Okt-dec 2008	Jul-sep 2008
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	7 552	9 600	9 883	8 921	5 261	7 213	9 279	8 793	7 497
Tillväxt under perioden (%)	-21	-3	11	70	-27	-22	6	17	-42
Tillväxt, jmftr motsvarande period fg år (%)	44	33	7	1	-30	-44	-40	-23	-51
<i>Resultat</i>									
Rörelseresultat före avskrivningar	1 799	1 923	2 556	1 038	-423	-3 457	228	-599	212
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 672	1 812	2 430	913	-549	-3 584	94	-731	83
Resultat före skatt	1 589	1 780	2 417	914	-533	-3 553	115	-388	100
Periodens resultat	1 171	1 312	1 782	762	-393	-2 619	85	0	72
BALANSRÄKNING									
Immateriella anläggningstillgångar	759	631	527	540	394	373	318	343	367
Materiella anläggningstillgångar	617	625	584	838	922	1 036	1 206	1 307	1 350
Aktier och andelar i dotterföretag	0	0	0	0	0	0	0	0	100
Summa anläggningstillgångar	1 376	1 257	1 112	1 378	1 316	1 409	1 524	1 650	1 817
Uppskjuten skattefordran	237	583	979	1 280	1 432	1 292	358	388	0
Övriga omsättningstillgångar	6 097	5 711	5 838	4 520	5 503	5 362	8 137	8 314	10 313
Likvida medel	8 007	7 989	9 471	9 188	6 971	9 757	11 599	11 170	4 322
Summa omsättningstillgångar	14 341	14 283	16 289	14 988	13 906	16 411	20 095	19 872	14 635
SUMMA TILLGÅNGAR	15 716	15 540	17 400	16 366	15 222	17 820	21 619	21 522	16 452
Summa eget kapital	10 369	9 197	9 885	8 104	7 342	7 735	12 354	12 269	11 448
Summa kortfristiga skulder	5 348	6 342	7 515	8 262	7 880	10 085	9 265	9 253	5 004
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	15 716	15 540	17 400	16 366	15 222	17 820	21 619	21 522	16 452
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	264	774	142	2 405	-2 752	169	438	6 813	-1 757
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-246	-256	141	-188	-34	-12	-9	35	-21
Kassaflöde för perioden	18	518	283	2 217	-2 786	157	429	6 848	-1 778
NYCKELTAL									
<i>Personal</i>									
Genomsnittligt antal anställda (st)	32	32	30	30	34	40	40	35	38
Personalkostnad/nettoomsättning (%)	52	56	55	60	68	105	62	69	50
<i>Marginalmätt</i>									
Rörelsemarginal (%)	22,1	18,9	24,6	10,2	-10,4	-49,7	1,0	-8,3	1,1
Vinstmarginal före skatt (%)	21,0	18,5	24,5	10,2	-10,1	-49,3	1,2	-4,4	1,3
<i>Räntabilitet, rullande fyra kvartal</i>									
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	55,7	55,7	-8,3	-29,8	-44,4	-38,8	9,2	9,4	-8,9
Räntabilitet på eget kapital (%)	54,4	41,9	-5,3	-21,2	-29,9	-25,7	8,4	14,7	-57,6
<i>Finansiella mått</i>									
Nettokassa (+) / nettoskuld (-)	8 007	7 989	9 471	9 188	6 971	9 757	11 599	11 170	4 322
Soliditet (%)	66	59	57	50	48	43	57	57	70
Skuldsättningsgrad (ggr)	0	0	0	0	0	0	0	0	0

DEFINITIONER

Nettokassa/Nettoskuld: Nettot av finansiella tillgångar inkl likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder

Personalkostnad/Nettoomsättning: Summa personalkostnader i procent av periodens nettoomsättning

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntabilitet på eget kapital: Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning

Skuldsättningsgrad: Räntebärande avsättningar och skulder i relation till eget kapital vid periodens slut

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut

Sysselsatt kapital: Summa tillgångar minskat med ej räntebärande avsättningar och skulder

Vinstmarginal: Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning

Svensk Internetrekrytering AB (publ) är ett företag inom onlinerekrytering och karriärutveckling. Visionen är att vara det marknadsledande företaget inom onlinerekrytering och karriärutveckling i norra Europa. Genom bolagets 34 jobbsajter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland hjälper man företag och organisationer att snabbt, träffsäkert och kostnadseffektivt nå ut till rätt kandidater i rekryteringsprocessen. Svensk Internetrekryterings aktie (SIR) handlas på First North vid NASDAQ OMX. Bolagets Certified Adviser är Avanza Bank.