

Sign On AB (publ)

Delårsrapport

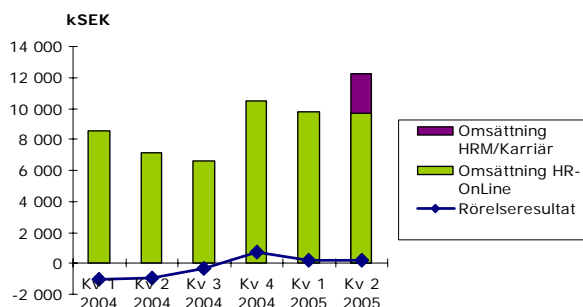
1 januari – 30 juni 2005

Finansiell information januari-juni

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 30 procent och uppgick till 22,0 Mkr (17,0). För andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 70 procent från 7,2 Mkr till 12,2 Mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 3,2 Mkr (0,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 Mkr (-0,8).
- Rörelseresultatet rensat från engångseffekt vid fjolårets verksamhetsavyttring till FormPipe AB, uppgick till 0,4 Mkr (-2,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 kr (0,00).
- Likvida medel uppgick till 2,5 Mkr (0,2).

Sammanfattning av viktiga händelser under andra kvartalet

- I april förvärvade Sign On HR-konsultbolagen Wise Consulting AB och Almquist & Ottosson Consulting AB. De förvärvade bolagen konsolideras från och med maj månad.
- Sign On organiserade verksamheten i tre affärsområden: HR-OnLine, HRM och Karriär.
- I april stod Sign On som huvudsponsor för HR-mässan HRExpo 2005.
- I samband med HRExpo 2005 lanserades tjänsten "e-Rekrutering", ett webbaserat stödverktyg för personalrekrutering.
- Sign On tecknade avtal med Axfood om att skapa en Medarbetarguide för det strategiska personalarbetet i koncernen. Guiden baseras på Sign Ons HR-tjänster och skräddarsys för Axfood.
- I juni inledde Sign On en ny föreläsningsserie med Lottie Knutsson som första gästföreläsare.



Resultaträkning, kSEK	Kv 1 2004	Kv 2 2004	Kv 3 2004	Kv 4 2004	Kv 1 2005	Kv 2 2005
Omsättning HR-OnLine	8 517	7 171	6 599	10 454	9 822	9 679
Omsättning HRM/Karriär	-	-	-	-	-	2 541
Omsättning Totalt	8 517	7 171	6 599	10 454	9 822	12 220
Rörelsens kostnader	-9 394	-7 984	-6 778	-9 559	-9 490	-11 796
Avskrivningar	-167	-163	-149	-146	-141	-195
Rörelseresultat	-1 044	-976	-328	749	191	229

Utveckling och händelser under andra kvartalet

Omsättningen andra kvartalet uppgick till 12,2 Mkr (7,2), vilket var en ökning med 70 procent jämfört med samma period föregående år.

För det med fjolårets verksamhet jämförbara affärsområdet HR-OnLine, uppgick omsättningen i andra kvartalet till 9,7 Mkr (7,1), en ökning med 35 procent.

Den genomsnittliga försäljningsintäkten för abonnemangstjänster per kund under andra kvartalet ökade med 34 procent jämfört med samma period föregående år, från 7 686 kr till 10 287 kronor. Ökningen var hänförlig dels till att kunderna utvidgade sina abonnemang till att omfatta fler tjänster, dels till att bolaget lanserat och sålt mer komplexa tjänster till större kunder.

Kvartalets resultat uppgick till 1,3 Mkr (0,1). I resultatet ingick realisationsvinster vid försäljning av aktier i Emitter Holding AB med 1,1 Mkr (1,1). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 0,2 Mkr (-1,0), vilket innebär att Sign On levererat positivt rörelseresultat under tre kvartal i följd. Resultat tyngdes dock något av kostnader i samband med integration av Wise, upprättande av affärsområden samt av ökade personalkostnader för fortlöpande uppbyggnad av säljorganisationen.

I april stod Sign On som huvudsponsor för Human Resource-mässan HRExpo 2005 i World Trade Center i Stockholm. Mässan gav många nya kontakter och mycket god uppmärksamhet för bolagets nya inriktning mot innovativa HR-lösningar (human resources).

Sign On lanserade den nya tjänsten "e-Rekrutering" i samband med mässan. e-Rekrutering är ett webbaserat stödverktyg för personalrekrutering. Den nya tjänsten har fått stor uppmärksamhet efter lanseringen och lett till flera nya affärer.

I början av maj tecknade Sign On avtal med Axfood om att skapa en Medarbetarguide för Axfood-koncernens strategiska personalarbete. Medarbetarguiden baseras på Sign Ons tjänst för kundpassade lösningar, e-Guide, där information och tjänster anpassas efter Axfoods behov.

Den 13 maj höll Sign Ons VD Marika Philipson bolagets första financial hearing på Operaterassen i Stockholm. Den som är intresserad av informationen som gavs vid detta tillfälle kan ta del av hearingen på bolagets hemsida.

Den 2 juni inledde Sign On en ny föreläsningsserie. Ambitionen är att regelbundet ge bolagets kunder möjlighet att lyssna på intressanta och inspirerande föreläsare. Första föreläsningen gästades av Lottie Knutsson, informationschef på Fritidsresor.

Förvärv av Wise Consulting AB och inrättande av nya affärsområden

Som en naturlig del i bolagets strategi att bli en komplett HR-partner undertecknade Sign On i april avtal om att förvärva konsultföretaget Wise Consulting AB. För att få kontroll över samtliga aktier i Wise förvärvade Sign On även Almqvist & Ottosson Consulting AB. Datum för tillträde till aktierna i de båda bolagen var den 2 maj.

Wise och Sign On har sedan 2002 haft ett nära samarbete, där Wise mot fast ersättning samt royalty utformat och uppdaterat innehållet i flera av Sign Ons webbaserade HR-verktyg.

Wise hade vid förvärvstidpunkten 12 konsulter och bedrev konsultverksamhet inom HR-området, rekrytering och outplacement. Bolaget har en bred och växande kundbas med tyngdpunkt inom branscherna finans/försäkring, IT/teknik och bioteknik/läkemedel. Kunderna är främst stora och medelstora företag. Wise har sin bas i Stockholm men har frekvent verkst på andra orter såsom Malmö, Göteborg, Uppsala och Linköping.

Under 2004 omsatte bolaget 8,9 Mkr med en intäkt per konsult på drygt 1 Mkr per år. Resultatet uppgick till 1,2 Mkr. För 2005 beräknades omsättningen i Wise Consulting AB överstiga 15 Mkr. Förvärvet av Wise ökar Sign Ons storlek och vinstpotential väsentligt och ett

positivt bidrag till vinsten per aktie förväntas redan för innevarande räkenskapsår.

Konsultverksamheten kommer att integreras i Sign Ons befintliga verksamhet för att där förstärka produktutvecklingen, utforma skräddarsydda lösningar samt fortsätta med uthyrning av personalchefer. Verksamheten inom rekrytering och outplacement kommer att bedrivas i affärsområdet Karriär.

Sign Ons verksamhet har därför delats upp i tre affärsområden med åtskilda tjänstekoncept, men med gemensam marknadsföring, försäljning och affärsutveckling:

- HR-OnLine
- HRM
- Karriär

I HR-OnLine ligger Sign Ons tidigare verksamhet med tjänster som nås via Internet. Tjänsterna består dels av standardiserade tjänster för information och beslutstöd inom HR-området, dels av kundpassade tjänster för att tillgodose efterfrågan på skräddarsydda personaladministrativa lösningar och system.

I affärsområdet HRM (*Human Resource Management*) erbjuder Sign On tjänster för såväl strategiska som operativa frågor inom HR-området. Det kan gälla specifika HR-projekt och utbildning, likaväl som längre eller kortare konsultstöd för den dagliga verksamheten.

Affärsområdet Karriär drivs i dotterbolaget Wise och fokuserar på individens unika behov och förutsättningar i arbetslivet. Tjänsterna som erbjuds utgörs av olika former av karriärcoaching och rekrytering.

Utveckling under januari-juni 2005

Första halvårets omsättning uppgick till 22,0 Mkr, en ökning med 30 procent från fjolårets 17,0 Mkr. I fjolårets omsättning för första halvåret ingick realisationsvinster från verksamhetsöverlåtelse till FormPipe AB om 1,2 Mkr. För jämförbar verksamhet i affärsområdet HR-OnLine uppgick omsättningen till 19,5 Mkr (15,7), en ökning med 24 procent.

Finansiell ställning

De likvida medlen i koncernen uppgick till 2,5 Mkr (0,2). Dessutom hade bolaget en utnyttjad fakturabelåning med en kreditlimit om totalt 3,5 Mkr. Bolaget förfogade utöver detta av ett kortfristigt lån om 4,0 Mkr.

Under andra kvartalet sålde bolaget 1 272 tusen aktier i Emitter Holding AB. Totalt har därmed 2 444 tusen aktier till en genomsnittlig kurs om 2,55 kr sålts per 30 juni. Vid halvårsskiftet uppgick det resterande innehavet till 1 056 tusen aktier.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret var 5,9 Mkr (-1,8). I kassaflödet ingick likvid för försäljning av aktier i Emitter Holding AB med 6,1 Mkr.

Koncernens kundfordringar uppgick till 12,8 Mkr (5,1). Den ökade kundfordringsstocken består till cirka 20 % av kundfordringar i förvärvade verksamheter. Resterande del av ökningen beror på den ökade omsättningen.

Soliditeten uppgick till 58,4 procent (35,4) och det egna kapitalet till 21,5 Mkr (6,3), vilket motsvarade ett eget kapital på 0,35 kronor per aktie (0,12).

Investeringar och förvärv

Köpeskillingen för förvärven av Wise Consulting AB och Almquist & Ottosson Consulting AB uppgick till 4,3 Mkr kontant samt 8,5 miljoner nyemitterade aktier i Sign On, motsvarande 14 procent av totala antalet aktier. Kursen på Sign Ons aktie på förvärvsdagen var 1,37 kr. Av köpeskillingen på totalt 16,0 Mkr avsåg 14,6 Mkr övervärde. Övervärdet fördelar sig enligt den preliminära förvärvskalkylen på identifierbara immateriella tillgångar på 5,9 Mkr och resterande del goodwill, främst avseende synergieffekter och framtida affärspotential. Förvärvade tillgångar uppgick till 3,4 Mkr och förvärvade skulder till 2,0 Mkr. Konsolidering i Sign On-koncernen skedde från och med den 1 maj 2005.

Första halvårets övriga investeringar och förvärv uppgick till 0,3 Mkr (0,3). Avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0) och avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,3 Mkr (-0,3).

Utvecklingskostnader

Bolaget har under första halvåret 2005 inte aktiverat några utvecklingskostnader.

Medarbetare

Medelantalet anställda i Sign On-koncernen under perioden 1 januari till 30 juni uppgick till 39 (34) personer.

Händelser efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens slut har bolaget sålt samtliga återstående 1 056 tusen aktier i Emitor Holding AB. Den genomsnittliga kursen för Sign Ons totala försäljning av aktier i Emitor uppgick därmed till 2,42 kr. Den totala försäljningssumman uppgick till 8,4 Mkr, varav 3,4 Mkr var realisationsvinst.

Framtidsutsikter

Bolaget går in i tredje kvartalet betydligt starkare såväl avseende organisatoriska som finansiella förutsättningar. Samtidigt som förvärvet av Wise har tillfört bolaget kompetens inom kvalificerad konsultverksamhet på HR-området, har den fortlöpande förstärkningen med kompetent HR-utbildad personal på säljavdelningen, gett kapacitet att tillgodose marknadens ökande behov av beslutsstöd, rådgivning och innehållstjänster inom HR.

Sign On kommer att fortsätta arbetet med att stärka sin position på marknaden för HR-tjänster genom ständig utvärdering av strategiska samarbeten och en kontinuerlig lansering av nya produkter. Basen i verksamheten kommer även fortsättningsvis att utgöras av abonnemangstjänster med stark tillväxt, vilka kompletteras med anpassade HR-tjänster med stort kunskapsinnehåll.

Bolagets målsättning är en organisk tillväxt med cirka 30 procent på helår. Målsättningen om en rörelsemarginal på minst 10 procent står fast.

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 tillämpas nya redovisningsregler (IAS/IFRS). Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eftersom Sign On före de under kvartalet genomförda förvärven inte utgjorde moderbolag i koncern förelåg tidigare inte skyldighet att rapportera med förändrade redovisningsprinciper i enlighet med IFRS. Denna delårsrapport är således den första Sign On har upprättat i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

Sign On berörs främst av de nya principerna rörande redovisning av företagsförvärv och samgående (IFRS 3). De nya reglerna kräver en mer detaljerad köpeskillingsfördelning, där värden även åsätts de immateriella tillgångar som förvärvas, såsom exempelvis kundrelationer, varumärken, patent m.m. Tillgångar med obestämbar livslängd såsom goodwill och varumärken får inte skrivas av, utan skall regelbundet provas för eventuellt nedskrivningsbehov. En analys av nedskrivningsbehovet skall ske årligen och därutöver vid indikation på nedskrivningsbehov. För detta ändamål har bolaget upprättat preliminära förvärvsanalyser avseende köpen av Wise Consulting AB och Almquist & Ottosson Consulting AB.

Ingen justering av jämförelsetal för 2004 har fordrats.

Bolaget förutser inga andra väsentliga förändringar med hänsyn till tillämpningen av redovisning enligt IFRS.

Abonnemangsinntäkter som löper på ett år från att de tecknats redovisas i sin helhet när kunden erhållit åtkomst till tjänsten. Med en månadsvis periodisering av abonnemangsinntäkterna över hela abonnemangsperioden skulle de totala intäkterna för andra kvartalet uppgå till 9,5 Mkr (7,2) och för första halvåret till 16,5 Mkr (13,6).

Ekonomisk information

Delårsrapport januari – september, 28 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005, 24 februari 2006

Stockholm 26 augusti 2005

Marika Philipson
Verkställande direktör

Om Sign On

Sign On erbjuder kvalitativ rådgivning och innovativa lösningar som förenklar och effektiviserar det praktiska och strategiska HR-arbetet i företag och organisationer.

Sign On (SION) är noterat på OMX Stockholmsbörsens O-lista. Företaget har kontor i Stockholm och Helsingborg

Kontaktperson:

Marika Philipson, Verkställande Direktör
Sign On AB (publ)
S:t Eriksgatan 117,
Box 23141, 104 35 Stockholm
Organisationsnummer: 556431-0067
Tel: 08-555 290 00, 0765-25 90 03,
e-post: marika.philipson@signon.se

Sign On-koncernens resultaträkningar i sammandrag

kSEK	Apr-Jun 2005	Apr-Jun 2004	Jan-Jun 2005	Jan-Jun 2004
Omsättning	12 092	7 171	21 835	15 688
Övriga rörelseintäkter	128		207	1 264
Nettoomsättning	12 220	7 171	22 042	16 952
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-1 924	-190	-2 936	-1 127
Övriga kostnader	-3 146	-2 675	-6 315	-6 141
Personalkostnader	-6 726	-5 122	-12 034	-10 113
Avskrivningar	-195	-163	-336	-330
Summa kostnader	-11 991	-8 150	-21 622	-17 711
Rörelseresultat	229	-979	420	-759
Räntenetto	-73	-25	-146	-80
Realisationsvinster	1 185	1 080	2 935	1 080
Finansnetto	1 112	1 055	2 789	1 000
Resultat efter finansiella poster	1 341	76	3 209	241
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	1 341	76	3 209	241
Resultat per aktie, kr	0,02	0,00	0,05	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,02	0,00	0,05	0,00

Sign On-koncernens balansräkningar i sammandrag

kSEK	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 387	93	103
Materiella anläggningstillgångar	1 311	1 034	949
Finansiella anläggningstillgångar	625	8110	725
Omsättningstillgångar	15 986	6 965	15 723
Kassa och bank	2 518	231	927
SUMMA TILLGÅNGAR	36 827	16 433	18 427
Bundet eget kapital ¹⁾	21 817	34 293	10 738
Ansamlad förlust	-488	-28 005	-3 697
Summa eget kapital	21 329	6 288	7 041
Avsättningar	1 007	1 008	1 007
Latent skatt	1 681	0	0
Långfristiga skulder ²⁾	76	1 407	0
Kortfristiga skulder	12 734	7 730	10 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 827	16 433	18 427
Ställda säkerheter	5 366	2 050	9 615
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

¹⁾ Nominellt belopp per aktie är 0,20 kronor

²⁾ Varav räntebärande

76 1 021 0

Sign On-koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

kSEK	Jan - Jun 2005	Jan - Jun 2004	Helår 2004
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	3 209	241	994
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	517	-3 379	-3 989
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 726	-3 137	-2 995
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 878	-1 772	-2 443
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 722	-2 192	782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-565	1 407	0
Periodens kassaflöde	1 591	-2 557	-1 661
Likvida medel vid periodens början	927	2 788	2 588
Likvida medel vid periodens slut	2 518	231	927

Antal aktier

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
<i>Före utspädning</i>			
Ingående antal aktier	52 999 708	52 999 708	52 999 708
Ökning av antal aktier gm nyemission	8 500 000	0	0
Utgående antal aktier	61 499 708	52 999 708	52 999 708

Sign On-koncernens nyckeltal

	Jan - Jun 2005	Jan - Jun 2004
Nettoomsättning, kSEK	22 042	10 035
Rörelseresultat, kSEK	420	-759
Resultat efter finansiella poster, kSEK	3 209	164
Resultat per aktie, kr	0,05	0,00
Eget kapital per aktie, kr	0,35	0,12
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	28,7%	neg.
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	14,9%	neg.
Rörelsemarginal %	1,9%	2,2%
Soliditet %	57,9%	35,4%
Antal anställda, årsmedeltal	39	34

¹⁾ Vid beräkning av avkastningsmått omfattar resultatet rullande 12-månader

Definitioner, se årsredovisning 2004

Koncernens resultaträkning per kvartal

Rensat från engångseffekt vid avyttring av verksamhetsområden till FormPipe AB

Ksek	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Kv 4 2004	Kv 3 2004	Kv 2 2004	Kv 1 2004
Omsättning	12 220	9 822	10 454	6 599	7 171	8 517
Resultat	12 220	9 822	10 454	6 599	7 171	8 517
Rörelsens kostnader						
Försäljningskostnader	-1 924	-1 012	-55	-396	-190	-937
Övriga kostnader	-3 146	-3 169	-3 770	-1 940	-2 672	-3 466
Personalkostnader	-6 726	-5 309	-5 734	-4 442	-5 122	-4 991
Avskrivningar	-195	-141	-146	-149	-163	-167
Summa rörelsekostnader	-11 991	-9 631	-9 705	-6 927	-8 147	-9 561
Periodens rörelseresultat	229	191	749	-328	-976	-1 044

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer