

Delårsrapport

Januari - september 2013

Tredje kvartalet 2013 jämfört med 2012

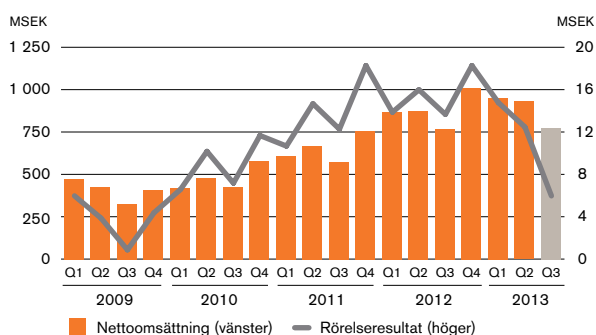
- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 775,8 MSEK (768,8).
- Rörelseresultatet minskade till 6,0 MSEK (13,7).
- Orderingången uppgick till 845 MSEK (731), en ökning med 16 procent.
- Resultatet efter skatt per aktie efter utspädning blev 0,28 SEK (0,62).
- Under perioden tecknades nya ramavtal med bland andra Telenor i Sverige, Migrationsverket och Sveriges Kommuner och Landsting, SKL.
- Ett nytt avtal av outsourcingkaraktär tecknades med NASDAQ OMX.
- En förlängning tecknades av det befintliga outsourcingavtalet med Sony Mobile Communications, eWorks största kund.
- Kvartalets förhållandevis svaga resultat är en följd av den avvaktande efterfrågan och kostnader för fortsatta offensiva satsningar.

Första nio månaderna 2013 jämfört med 2012

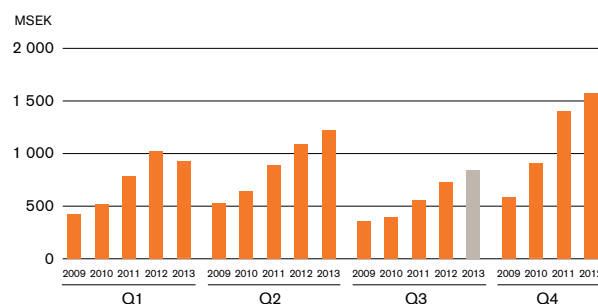
- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 2 661,9 MSEK (2 515,8).
- Rörelseresultatet minskade till 33,3 MSEK (43,6).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 1,52 SEK (1,93).
- Efterfrågan på marknaden var fortsatt avvaktande med relativt få nytillsättningar av konsultuppdrag.
- eWork hade god efterfrågan på övertagsaffärer och samarbeten av outsourcingkaraktär, vilket volymmässigt kompenserade för effekten av den avvaktade efterfrågan.
- Outsourcing- och övertagsaffärernas ökade andel av försäljningsmixen samt initiala kostnader förenade med att utveckla dessa affärer förklarar det lägre rörelseresultatet.

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Rullande 4 kvartal Okt 2012-sep 2013	Helåret 2012
Nettoomsättning	775,8	768,8	2 661,9	2 515,8	3 671,1	3 525,1
Rörelseresultat	6,0	13,7	33,3	43,6	51,6	61,9
Resultat före skatt	6,0	13,8	33,3	43,9	51,6	62,3
Resultat efter skatt	4,8	10,5	25,8	32,8	39,8	46,7
Kassaflödet, löpande verksamheten	45,3	-30,2	-21,5	15,2	28,9	65,6
Rörelsemarginal, %	0,8	1,8	1,3	1,7	1,4	1,8
Soliditet, %	11,8	12,8	11,8	12,8	11,8	12,4
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,75
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,74
Max antal konsulter på uppdrag	3 164	3 016	3 164	3 016	3 164	3 150
Medelantal anställda	153	148	154	149	154	150
Omsättning per anställd (kSEK)	5 071	5 195	17 285	16 885	23 838	23 500

Nettoomsättning och rörelseresultat



Orderingång



Vd-ord

eWork fortsatte under kvartalet att möta en avvaktande marknad. En mindre fördelaktig affärsmix och kostnader för fortsatta offensiva satsningar medförde ett förhållandevis svagt resultat. Orderingången var dock god och eWork visade viss tillväxt även detta kvartal, tack vare våra framgångar med affärer som konsoliderar kundernas konsultförsörjning.



Under kvartalet har vi kunnat presentera flera positiva nyheter som stärker oss i vår uppfattning att vi har utvecklat ett attraktivt koncept som skapar tydliga värden för våra kunder.

Vi har fått förnyat förtroende av vår största kund, Sony Mobile Communications, som har förlängt vårt samarbetsavtal. Det är en viktig milstolpe genom att det var det första samarbetsavtal där vi fick möjlighet att tillämpa modellen för storskalig outsourcing av kundens konsultförsörjning.

Nu har vi verkligen visat att konceptet infriar förväntningarna på effektivisering, besparingar och kvalitetsförbättringar. Vi har överträffat målen för de flesta av våra styrparametrar, inte minst de som gäller nytillsättning av konsulter.

Vi är även stolta över att ha tecknat ett avtal av outsourcingkaraktär med Nasdaq OMX. Även där kommer vi att ha ett dedikerat kundteam delvis på plats hos kunden. Det är det andra större avtalet på kort tid inom finanssektorn vilket visar att vi stärker vår position i ett viktigt kundsegment.

Det stora outsourcingavtalet med TetraPak som tecknades i juni inleddes planenligt under perioden. Samarbetet har kommit igång väl, vårt kundteam har kommit på plats hos kunden och vi visar redan att kunden gör besparingar. TetraPak har inneburit ett genombrott inom segmentet teknikonsulter. Vi arbetar nu vidare med att långsiktigt vidareutveckla denna position. Inte minst genomför vi aktiviteter som förstärker vårt konsultnätverk, för att skapa

förutsättningar för att långsiktigt bygga upp försäljning och leveranskraft i segmentet.

eWorks kunderbudande står sig alltså väl när konsultköparna fortsätter att konsolidera och effektivisera sina konsultinköp. Modellen är långsiktig till sin natur och det tar tid innan ett enskilt samarbetsavtal blir lönsamt. Initialt tar vi en hel del kostnader i uppdragen. När uppdragen mognar och efterfrågan på marknaden normaliseras har vi mycket goda förutsättningar för en positiv och lönsam utveckling.

”Nu har vi verkligen visat att konceptet infriar förväntningarna på effektivisering, besparingar och kvalitetsförbättringar.

Kvartalet förhållandevis svaga resultat är en följd av den avvaktande efterfrågan och fortsatta offensiva satsningar. Trots en god avslutsfrekvens har vi med den relativt låga mängden nya förfrågningar inte kunnat göra tillräckligt många nya standardaffärer för att kompensera för antalet konsulter vars uppdrag avslutats. Våra offensiva satsningar fortsätter och ökningen av antalet anställda är kopplad till vår satsning på uppdrag av outsourcingkaraktär. Vi har byggt upp ett dedikerat säljteam som enbart ska arbeta med införsäljning av sådana affärer. Vi har även tagit kostnader för att förstärka organisationen ytterligare i både Norge och Danmark.

I förlängningen ser vi goda möjligheter för att modellen ska få genomslag på alla våra nordiska delmarknader. På litet sikt kommer våra satsningar att ge ett bra tillskott till eWorks fortsatta tillväxt och intjäningsförmåga.

Stockholm den 25 oktober 2013

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Claes Ruthberg'.

Claes Ruthberg, vd och koncernchef

Marknad och verksamhet

eWork är en komplett konsultleverantör på den nordiska konsultmarknaden inom IT, teknik, telekom och verksamhetsutveckling. eWork är marknadsledande i marknadssegmentet konsultmäklare.

Marknad

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt avvaktande under årets tredje kvartal. Tendensen var densamma som tidigare under året och i linje med de förväntningar som kommunicerades i de två föregående kvartalsrapporterna.

Intresset var liksom tidigare stort för konsoliderande affärer. I dessa fall samlar kunden pågående konsultleveranser från flera leverantörer hos en eller ett par leverantörer. eWork noterade också ett fortsatt stort intresse på marknaden för det egenutvecklade konceptet att outsourca hela inköpsfunktionen till en leverantör.

eWork bedömer att IT-konsultmarknaden minskade något under perioden jämfört med föregående år. Marknadssegmentet för konsultmäklare bedöms trots detta ha vuxit och tagit ytterligare marknadsandelar på konsultmarknaden tack vare det ökande inslaget av konsoliderande affärer.

Inom området teknikkonsulter var intresset för mäklarmodellen fortsatt växande, men säljcyklerna är långa och mäklarmodellen har ännu en mycket liten marknadsandel i segmentet. Intresset för mäklarmodellen är ökande och väntas långsiktigt att vidareutveckla teknikkonsultmarknaden.

Marknadstendensen var relativt oförändrad jämfört med tidigare under året med små avvikelser mellan eWorks geografiska delmarknader. Den svenska marknaden var under kvartalet fortsatt avvaktande. På den norska marknaden märktes en viss avmattning jämfört med tidigare under året. De finska och danska marknaderna var fortsatt avvaktande på en nivå som etablerats sedan flera kvartal tillbaka. Ett växande intresse för konsoliderande affärer märktes dock.

eWorks egna efterfrågeindikatorer visade på en fortsatt svag men stabil marknad. De parametrar som omfattas är bland annat antalet inkommande kundförfrågningar och ansökningar etc. Antalet sökande per uppdrag var stabilt på en relativt hög nivå. Det indikerar fortsatt låg belägningsgrad på konsultmarknaden och därmed fortsatt god tillgång på konsulter för eWork. Sammantaget spår eWork en fortsatt avvaktande marknad även under årets sista kvartal.

Koncernens nettoomsättning

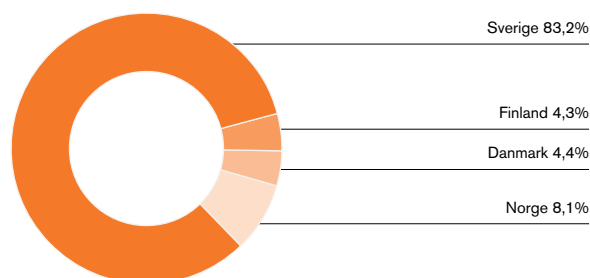
Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet ökade marginellt till 775,8 MSEK (768,8). Nettoomsättningen steg i den svenska verksamheten, var i stort sett oförändrad i Danmark och sjönk i de norska respektive finska verksamheterna. De första nio månaderna 2013 ökade nettoomsättningen med 6 procent till 2 661,9 MSEK (2 515,8). Ökningen hänför sig till verksamheten i Sverige och Norge.

Koncernens resultat

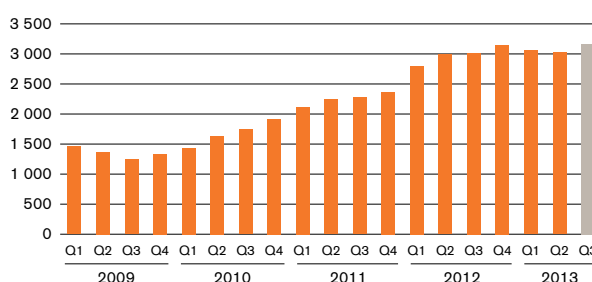
Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet sjönk till 6,0 MSEK (13,7). De första nio månaderna 2013 uppgick rörelseresultatet till 33,3 MSEK (43,6). Resultatminskningen beror dels på förändrad försäljningsmix med större andel affärer av outsourcingkaraktär, dels på kostnader förenade med att utveckla outsourcingerbjudandet och enskilda större uppdrag.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,0 MSEK (13,8) för tredje kvartalet 2013 och till 33,3 MSEK (43,9) för de första nio månaderna 2013. Resultat efter skatt uppgick till 4,8 MSEK (10,5) för tredje kvartalet 2013 och för de första nio månaderna 2013 till 25,8 MSEK (32,8).

Omsättningsfördelning, juli – september 2013



Maximalt antal konsulter på uppdrag



Verksamhetens utveckling

Koncernens försäljning utvecklades positivt under tredje kvartalet och orderingen uppgick till 845 MSEK (731), en ökning med 16 procent. Antalet konsulter på uppdrag uppgick som mest till 3 164. Tillväxten förklaras till stor del av nya uppdrag av outsourcingkaraktär liksom andra stora uppdrag där eWork har medverkat till att konsolidera uppdragsgivarens konsultförsörjning på färre leverantörer.

Standardaffären med av eWork tillsatta konsulter låg på en oförändrad nivå i orderingen men minskade som del av konsulter på uppdrag, jämfört med motsvarande period föregående år. Förklaringen är att ny tillsättningar av konsulter inte har kunnat kompensera för antalet uppdrag som har löpt ut. Under perioden löpte ett antal uppdrag ut i samband med avvecklingen av ett större ramavtal, såsom aviserades i första kvartalet.

Sverige

I Sverige var utvecklingen positiv med stigande omsättning och förbättrat resultat. Kvartalets nettoomsättning ökade med 7 procent till 645,2 MSEK (605,2). De första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 9 procent till 2 165,4 MSEK (1 987,2). Standardaffären var relativt oförändrad jämfört med föregående år medan omsättningsökningen framför allt hänför sig till outsourcinguppdrag samt övertags- och utpekningaffärer.

Det stora outsourcingavtalet som tecknades med TetraPak inleddes. Under perioden tecknades ett avtal av outsourcingkaraktär med Nasdaq OMX samt ramavtal med Migrationsverket, Telenor i Sverige och Sveriges Kommuner och Landstings inköpsorganisation, SKL. Samarbetet med eWorks enskilt största kund, Sony Mobile Communications, förnyades i ytterligare en tvåårsperiod från kommande årsskifte.

Rörelseresultatet uppgick till 8,8 MSEK (13,7) för tredje kvartalet respektive 35,7 MSEK (42,7) för de första nio månaderna. Resultatminskningen förklaras främst av att försäljningsmixen hade en högre andel volymaffärer med lägre marginal samt att kostnader togs för att starta upp enskilda större uppdrag.

Finland

I Finland uppgick nettoomsättningen för tredje kvartalet till 33,5 MSEK (56,0). För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 147,6 MSEK (216,3). Den finska verksamheten påverkades av det större samarbete som löpte ut och som inte fullt ut har kunnat ersättas med nya.

Rörelseresultatet uppgick till -0,5 MSEK (0,0) respektive 0,4 MSEK (1,2) för årets första nio månader. Resultatminskningen förklaras av att den lägre faktureringen inte fullt ut kunnat kompenseras med kostnadsminskningar. Verksamheten har haft kostnader till följd av att sälj- och marknadsorganisationen har förstärkts.

Den finska marknaden betecknades som fortsatt svag. Marknadsbearbetningen inom teknikkonsulting fortsatte med ett betydande intresse från marknaden men långa införsäljningscykler.

Danmark

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 34,5 MSEK (34,9). För de första nio månaderna sjönk nettoomsättningen till 108,0 MSEK (116,8). Verksamheten visar tecken på återhämtning och hade hög aktivitet inom marknadsbearbetning på nykundssidan trots fortsatt avvaktande marknad. Verksamheten hade fortsatt stark tillväxt inom finanssektorn.

Tredje kvartalets rörelseresultat var -1,3 MSEK (0,0).

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -3,6 MSEK (-0,2). Resultatförsämringen förklaras av ökade kostnader till följd av att sälj- och marknadsorganisationen förstärkts.

Norge

Den norska verksamheten hade ett svagare kvartal efter de senaste kvartalets kraftiga försäljningstillväxt. Nettoomsättningen för kvartalet minskade till 62,6 MSEK (72,8). Minskningen förklaras av en viss avmattning i efterfrågan och faktorer som är hänförliga till ett par befintliga uppdrag. Rörelseresultatet var -1,0 MSEK (0,0). Andelen affärer av outsourcingkaraktär var fortsatt relativt hög vilket tillsammans med den lägre nettoomsättningen förklarar det svaga resultatet.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 240,8 MSEK (195,5), en ökning med 23 procent. Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 0,8 MSEK (-0,1).

Marknadsläget visade en viss avmattning jämfört med tidigare under året. Intresset från kunder och potentiella kunder var stort kring fortsatt konsolidering av antalet leverantörer. Under perioden tecknades ett nytt ramavtal med Skatteetaten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick den 30 september 2013 till 11,8 procent (12,8). Den lägre soliditeten beror på högre rörelsekapital till följd av en högre omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till 45,3 MSEK (-30,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för de tre första kvartalen till -21,5 MSEK (15,2). Förändringarna i rörelsekapitalet vid de olika rapporteringstillfällena beror huvudsakligen på att samtliga betalningar från kunder och till konsulter sker i månadsskiftena. Därför kan en liten förskjutning av in- eller utbetalningar leda till en stor effekt på kassaflödet vid ett specifikt tillfälle.

Koncernens netto räntebärande tillgångar var 91,1 MSEK (103,3) vid rapportperiodens utgång.

Personal

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka jämfört med föregående år som en följd av satsningen på uppdrag av outsourcingkaraktär.

Medelantalet fast anställda i koncernen under tredje kvartalet 2013 uppgick till 153 (148) exklusive projektanställda konsulter. Projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag ingår i posten "Kostnad konsulter i uppdrag" under Rörelsens kostnader.

Övriga upplysningar

Ett optionsprogram förföll under perioden och 25 500 teckningsoptioner tecknades. Det totala antalet aktier uppgår därefter till 16 983 975 aktier. Aktiekapitalet har ökat med 3 315 SEK till 2 207 916,75 SEK. Utspädningen som en följd av nyteckning av aktier är 0,2 procent.

Optionsprogrammet utgör en del av eWorks pågående incitamentsprogram till samtliga tillsvidareanställda. De teckningsoptioner som nu tecknades utgavs 2010.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 645,2 MSEK (605,2). Resultatet före finansiella poster uppgick till 8,8 MSEK (13,7) och resultatet efter skatt till 6,7 MSEK (9,3).

Moderbolagets nettoomsättning för de tre första kvartalen uppgick till 2 165,4 MSEK (1 987,2). Resultatet före finansiella poster uppgick till 35,7 MSEK (42,7) och resultatet efter skatt till 27,8 MSEK (30,5).

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 108,7 MSEK (120,8) och soliditeten till 13,6 procent (15,0). I övrigt gäller ovanstående kommentarer om koncernens finansiella ställning även moderbolaget i tillämpliga delar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

eWorks väsentliga affärsrisker består, för koncernen såväl som för moderbolaget, av minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheter att attrahera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt valutarisker i mindre omfattning. Bolaget ser inte några nya väsentliga affärsrisker för de kommande sex månaderna.

För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, hänvisas till eWorks årsredovisning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har förekommit efter rapportperiodens slut.

Utsikter

Efterfrågan på IT- och verksamhetskonsulter väntas fortsatt vara relativt avaktande under återstoden av 2013. Försäljningsmixen och den konjunkturmässigt minskade efterfrågan på löpande konsulttillsättningar väntas inverka negativt på rörelseresultatet. Trenden att kunderna genomför effektivitetshöjande åtgärder såsom konsolidering av antalet leverantörer fortsätter. Efterfrågan på outsourcingprojekt, där kundens samtliga konsultavtal läggs ut på en part, förväntas öka.

eWork bedöms att ha långsiktiga förutsättningar att fortsätta utvecklas väl. Till detta bidrar eWorks strukturkapital i form av ett stort och växande antal ramavtal, en konsultbas på omkring 60 000 konsulter samt de system och processer som byggts upp för att effektivt hantera kundaffären. Därtill fortsätter eWork att bedriva affärsutveckling för att öka konkurrenskraften, bredda erbjudandet och effektivisera leveransen.

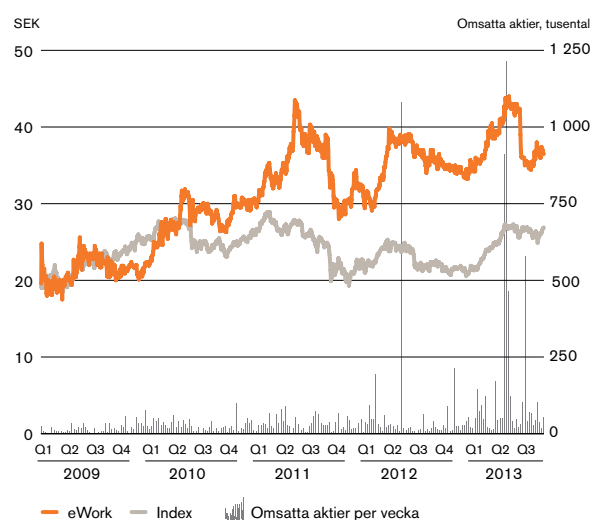
Fortsatta effektiviseringar och skalfördelar genom ökade volymer väntas långsiktigt bidra positivt till lönsamheten.

Sammantaget bedömer styrelsen att eWork har goda förutsättningar att fortsätta växa och stärka sin position på den relativt svaga marknaden.

Ägarförteckning, eWorks 5 största ägare (2013-09-30)

Namn	Antal aktier	Procent
Salénia AB	4 147 546	24,4%
Magnus Berglind (Kapitalförsäkring)	3 000 000	17,7%
PSG Small Cap	1 311 667	7,7%
Öresund Investment AB	1 303 284	7,7%
Anders Ström Core Holdings Ltd	990 084	5,8%

Kursutveckling och omsättning



Kommande informationstillfälle

21 februari 2014 Bokslutskommuniké 2013

Kontaktpersoner för mer information

Claes Ruthberg, vd och koncernchef, +46 8 50 60 55 00

Magnus Eriksson, CFO, +46 8 50 60 55 00, +46 733 82 84 80

Verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 oktober 2013

Claes Ruthberg
Vd och koncernchef

Denna rapport har granskats av bolagets revisor.

Information i denna delårsrapport är sådan som eWork Scandinavia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 25 oktober 2013, klockan 08.00 (CET).

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

kSEK	Not	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Rullande 4 kvartal Okt 2012 – sep 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	775 823	768 809	2 661 857	2 515 846	3 671 063	3 525 052
Övriga rörelseintäkter		-	-	5	1	5	1
Summa rörelseintäkter		775 823	768 809	2 661 862	2 515 847	3 671 068	3 525 053
Rörelsens kostnader							
Kostnad konsulter i uppdrag		-730 502	-718 168	-2 496 617	-2 346 572	-3 439 271	-3 289 226
Övriga externa kostnader		-10 366	-8 829	-34 899	-29 943	-48 223	-43 267
Personalkostnader		-28 689	-27 837	-96 176	-94 849	-130 821	-129 494
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-293	-288	-886	-841	-1 186	-1 141
Summa rörelsekostnader		-769 850	-755 122	-2 628 578	-2 472 205	-3 619 501	-3 463 128
Rörelseresultat		5 973	13 687	33 284	43 642	51 567	61 925
Resultat från finansiella poster							
Finansnetto		31	74	-24	290	78	392
Resultat efter finansiella poster		6 004	13 761	33 260	43 932	51 645	62 317
Skatt		-1 214	-3 303	-7 420	-11 132	-11 893	-15 605
Periodens resultat		4 790	10 458	25 840	32 800	39 752	46 712
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-364	-1 661	-237	-2 460	587	-1 636
Periodens övrigt totalresultat		-364	-1 661	-237	-2 460	587	-1 636
Periodens totalresultat		4 426	8 797	25 603	30 340	40 339	45 076
Resultat per aktie							
före utspädning (kr)		0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,75
efter utspädning (kr)		0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,74
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		16 984	16 958	16 984	16 958	16 984	16 958
efter utspädning (i tusental)		16 984	16 958	16 984	16 958	16 984	17 030
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		16 984	16 958	16 984	16 803	16 963	16 842
efter utspädning (i tusental)		16 984	16 959	16 984	16 808	16 963	16 902

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

kSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	931	1 168	1 037
Materiella anläggningstillgångar	1 419	1 590	1 589
Långfristiga fordringar	440	838	655
Uppskjuten skattefordran	3 268	3 179	3 233
Summa anläggningstillgångar	6 058	6 775	6 514
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar	1 958	-	-
Kundfordringar	892 665	820 219	917 924
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 234	13 805	11 784
Övriga fordringar	2 925	634	1 792
Likvida medel	91 116	103 327	154 599
Summa omsättningstillgångar	1 005 898	937 985	1 086 099
SUMMA TILLGÅNGAR	1 011 956	944 760	1 092 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 207	2 205	2 204
Övrigt tillskjutet kapital	62 416	61 276	61 320
Reserver	-5 764	-6 351	-5 527
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	60 904	63 548	77 460
Summa eget kapital	119 763	120 678	135 457
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	3 237	-	3 237
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	858 729	780 478	908 789
Skatteskulder	-	9 091	8 606
Övriga skulder	14 295	19 540	16 980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 932	14 973	19 544
Summa kortfristiga skulder	888 956	824 082	953 919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 011 956	944 760	1 092 613

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				32 800	32 800
Periodens övrigt totalresultat			-2 460		-2 460
Periodens totalresultat			-2 460	32 800	30 340
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelningar				-30 941	-30 941
Av personalen inlösta aktieoptioner	30	6 364			6 394
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		269			269
Utgående eget kapital 2012-09-30	2 204	61 276	-6 351	63 548	120 677
Ingående eget kapital 2012-10-01	2 204	61 276	-6 351	63 548	120 677
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				13 912	13 912
Periodens övrigt totalresultat			824		824
Periodens totalresultat			824	13 912	14 736
Transaktioner med koncernens ägare					
Av personalen inlösta aktieoptioner		44			
Utgående eget kapital 2012-12-31	2 204	61 320	-5 527	77 460	135 457
Ingående eget kapital 2013-01-01	2 204	61 320	-5 527	77 460	135 457
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				25 840	25 840
Periodens övrigt totalresultat			-237		-237
Periodens totalresultat			-237	25 840	25 603
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelningar				-42 396	-42 396
Av personalen inlösta aktieoptioner	3	888			891
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		208			208
Utgående eget kapital 2013-09-30	2 207	62 416	-5 764	60 904	119 763

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

<i>kSEK</i>	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Rullande 4 kvartal Okt 2012 – sep 2013	Helår 2012
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 942	11 598	16 200	37 102	33 055	53 957
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	43 335	-41 751	-37 680	-21 855	-4 201	11 624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 277	-30 153	-21 480	15 247	28 854	65 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-263	-381	-904	-381	-890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 099	6 707	-41 297	-24 234	-41 297	-24 234
Periodens kassaflöde	46 358	-23 709	-63 158	-9 891	-12 824	40 457
Likvida medel vid periodens början	45 236	128 526	154 599	115 450	103 327	115 450
Valutakursdifferens	-478	-1 490	-325	-2 232	613	-1 308
Likvida medel vid periodens slut	91 116	103 327	91 116	103 327	91 116	154 599

Nyckeltal

					Rullande 4 kvartal	
kSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012 – sep 2013	Helår 2012
Omsättningsutveckling, %	0,9	34,9	5,8	35,9	12,0	35,0
Rörelsemarginal, %	0,8	1,8	1,3	1,7	1,4	1,8
Avkastning på eget kapital, %	15,9	37,2	28,7	37,2	33,1	37,4
Soliditet, %	11,8	12,8	11,8	12,8	11,8	12,4
Kassalikviditet, %	113	114	113	114	113	114
Medelantal anställda	153	148	154	149	154	150
Omsättning per anställd	5 071	5 195	17 285	16 885	23 838	23 500

Nyckeltal per aktie

					Rullande 4 kvartal	
SEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Okt 2012 – sep 2013	Helår 2012
Resultat/aktie före utspädning	0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,75
Resultat/aktie efter utspädning	0,28	0,62	1,52	1,93	2,34	2,74
Eget kapital per aktie före utspädning	7,1	7,1	7,1	7,2	7,1	8,0
Eget kapital per aktie efter utspädning	7,1	7,1	7,1	7,2	7,1	8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	2,7	-1,8	-1,3	0,9	1,7	3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	2,7	-1,8	-1,3	0,9	1,7	3,9
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning (tusental)	16 984	16 958	16 984	16 958	16 984	16 958
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	16 984	16 958	16 984	16 958	16 984	17 030
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusental)	16 984	16 958	16 984	16 803	16 963	16 842
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental)	16 984	16 959	16 984	16 808	16 963	16 902

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Rullande 4 kvartal Okt 2012 – sep 2013	Helår 2012
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	645 195	605 207	2 165 422	1 987 226	2 959 543	2 781 347
Övriga rörelseintäkter	2 102	1 798	6 316	6 992	7 254	7 930
Summa rörelseintäkter	647 297	607 005	2 171 738	1 994 218	2 966 797	2 789 277
Rörelsens kostnader						
Kostnad konsulter i uppdrag	-608 127	-564 722	-2 032 846	-1 853 801	-2 774 288	-2 595 243
Övriga externa kostnader	-8 953	-6 951	-29 688	-23 248	-41 961	-35 521
Personalkostnader	-21 174	-21 356	-72 676	-73 718	-99 045	-100 087
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-275	-258	-823	-764	-1 084	-1 025
Summa rörelsekostnader	-638 529	-593 287	-2 136 033	-1 951 531	-2 916 378	-2 731 876
Rörelseresultat	8 768	13 718	35 705	42 687	50 419	57 401
Resultat från finansiella poster						
Övriga räntintäkter och liknande resultatposter	154	175	443	641	2 513	2 711
Räntekostnader och liknande resultatposter	-284	-1 240	-398	-1 885	-435	-1 922
Resultat efter finansiella poster	8 638	12 653	35 750	41 443	52 497	58 190
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-14 713	-14 713
Skatt	-1 947	-3 343	-7 990	-10 975	-8 623	-11 608
PERIODENS RESULTAT *	6 691	9 310	27 760	30 468	29 161	31 869

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	931	1 168	1 037
Materiella anläggningstillgångar	943	1 123	1 080
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15 829	15 829	15 829
Summa finansiella anläggningstillgångar	15 829	15 829	15 829
Summa anläggningstillgångar	17 703	18 120	17 946
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	778 147	677 668	763 959
Fordringar på koncernföretag	20 360	33 179	32 652
Övriga fordringar	865	165	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 039	8 082	5 734
Kassa och bank	57 465	68 576	107 381
Summa omsättningstillgångar	866 876	787 670	909 774
SUMMA TILLGÅNGAR	884 579	805 790	927 720
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 983 975 aktier med kvotvärde 0,13 Sek)	2 207	2 205	2 205
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 562	8 560	8 560
Fritt eget kapital			
Överkursfond	56 455	55 316	55 360
Balanserat resultat	15 924	26 450	26 450
Periodens resultat	27 760	30 468	31 869
Summa fritt eget kapital	100 139	112 234	113 679
Summa eget kapital	108 701	120 794	122 239
Obeskattade reserver	14 713	-	14 713
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	739 115	651 099	754 912
Skatteskulder	-	10 540	8 929
Övriga skulder	11 749	12 507	12 157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 301	10 850	14 770
Summa kortfristiga skulder	761 165	684 996	790 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	884 579	805 790	927 720

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

kSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2012.

NOT 1 Koncernens rörelsesegment

Januari–september 2013 jämfört med 2012

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012	Jan–sep 2013	Jan–sep 2012
Intäkter från kunder	2 165 422	1 987 226	147 615	216 286	108 024	116 824	240 796	195 510	2 661 857	2 515 846
Segmentets resultat	67 961	80 384	2 581	4 552	–2 105	944	3 418	2 449	71 855	88 329
Koncerngemensamma kostnader	–32 256	–37 697	–2 183	–3 303	–1 512	–1 176	–2 620	–2 511	–38 571	–44 687
Rörelseresultat	35 705	42 687	398	1 249	–3 617	–232	798	–62	33 284	43 642
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	–24	290
Periodens resultat före skatt									33 260	43 932

Tredje kvartalet 2013 jämfört med 2012

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jul–sep 2013	Jul–sep 2012	Jul–sep 2013	Jul–sep 2012	Jul–sep 2013	Jul–sep 2012	Jul–sep 2013	Jul–sep 2012	Jul–sep 2013	Jul–sep 2012
Intäkter från kunder	645 195	605 207	33 503	55 966	34 516	34 882	62 609	72 755	775 823	768 810
Segmentets resultat	19 490	26 283	212	1 025	–779	–53	–127	796	18 796	28 051
Koncerngemensamma kostnader	–10 722	–12 565	–739	–1 060	–511	83	–851	–822	–12 823	–14 364
Rörelseresultat	8 768	13 718	–527	–35	–1 290	30	–978	–26	5 973	13 687
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	31	74
Periodens resultat före skatt									6 004	13 761

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i eWork Scandinavia AB (publ) Org nr 556587-8708

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för eWork Scandinavia AB (publ) per den 30 september 2013 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk

granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions-sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2013 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 25 oktober 2013
KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

eWorks Affärsidé

eWorks affärsidé är att på ett kostnadseffektivt sätt erbjuda uppdragsgivare konsulter med specialistkompetens för varje behov, samt att sköta administration, kvalitetssäkring och uppföljning kring uppdraget. Samtidigt ska konsulterna som säljer sina tjänster genom eWork erbjudas utvecklande och lönsamma uppdrag.

eWorks Affärsmodell

eWork har inga egna fast anställda konsulter utan samarbetar med erfarna, kompetenta och specialiserade konsulter, ofta från mindre konsultföretag. eWork har ett unikt nätverk av konsulter där ett objektiva, professionellt urval görs vid varje förfrågan. eWorks affärsmodell bygger på en unik matchningsmetod som innebär att köparna snabbt får konsulter med optimal kompetens på plats. eWork är avtalspart med kunden och sluter motsvarande avtal med konsulten, samt sköter all administration och uppföljning i uppdraget.

eWorks Ordlista

Avslutsfrekvens	Kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar.
Konsultmäklare	Företag som erbjuder konsultköpare konsulter vilka inte är anställda, genom att teckna avtal med såväl kund som konsult.
MSP	<i>Managed Service Provider.</i> Term som beskriver eWorks funktion i outsourcinguppdrag.
Outsourcing av konsultinköp	Samarbetsform där eWorks roll är att sköta kundens operativa inköpsfunktion avseende konsultförsörjning. Samtliga kundens konsultinköp kontrakteras via eWork.
Ramavtal	Avtal med konsultköpare som ger eWork möjlighet att erbjuda konsulter till enskilda behov, dock oftast utan garanterad volym.
Standardaffär	eWork hittar rätt konsult till rätt pris vid rätt tid till ett nytt uppdrag åt en kund.
Utpekning	En kund väljer själv ut en konsult för ett uppdrag men kontrakterar konsulten via eWork.
Volymaffär	Allmän beskrivning av större affärer, oftast syftande på outsourcing av konsultköp men även omfattande exempelvis övertagsaffärer av stor omfattning.
Övertagsaffär	eWork tar över ett befintligt konsultavtal under pågående konsultleverans.

eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med över 3 000 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. eWork erbjuder ett objektiva urval av specialister ur marknadens största konsultnätverk vilket ger kunderna bättre pris, kvalitet och tidsutnyttjande. eWork har ramavtal med fler än 130 kunder bland Nordens ledande företag i de flesta branscher.

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

