

Delårsrapport januari – september 2012

TREDJE KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED 2011

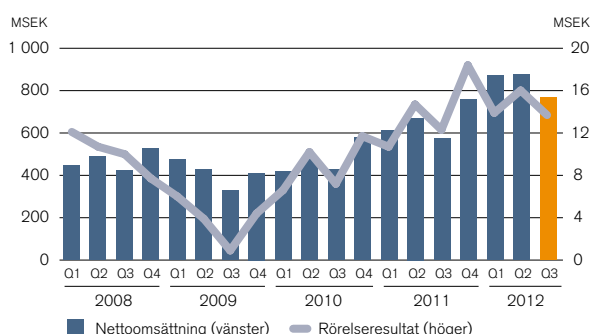
- Nettoomsättningen ökade med 35 procent till 768,8 MSEK (569,8).
- Rörelseresultatet ökade 11 procent till 13,7 MSEK (12,3).
- Orderingången uppgick till 731 MSEK (559) en ökning med 31 procent.
- Resultatet efter skatt per aktie efter utspädning blev 0,62 SEK (0,54).
- Under perioden tecknades nya ramavtal med bland andra TeliaSonera avseende managementkonsulter i Norden, Apoteket AB i Sverige, Jernbaneverket i Norge, Tryg Forsikring och Danske Bank i Danmark.
- Per den 1 oktober 2012 tillsattes en ny koncernledning som förstärkts med de lokala verksamhetscheferna.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2012 JÄMFÖRT MED 2011

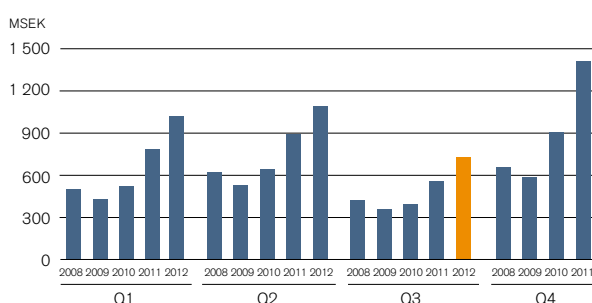
- Nettoomsättningen ökade med 36 procent till 2 515,8 MSEK (1 850,9).
- Rörelseresultatet ökade med 16 procent till 43,6 MSEK (37,7).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 1,93 SEK (1,66).
- Efterfrågan på eWorks tjänster var god trots att efterfrågan på konsultmarknaden generellt planat ut.
- Försäljningsmixen innehöll en högre andel outsourcing- och övertagsaffärer vilket förklarar den lägre rörelsemarginalen.

MSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Rullande 4 kvartal, okt 2011–sep 2012	Helåret 2011
Nettoomsättning	768,8	569,8	2 515,8	1 850,9	3 276,7	2 611,8
Rörelseresultat	13,7	12,3	43,6	37,7	62	56
Resultat före skatt	13,8	12,4	43,9	38,1	62,5	56,7
Resultat efter skatt	10,5	9,1	32,8	27,8	46,6	41,6
Kassaflödet, löpande verksamheten	-30,2	14,0	15,2	5,6	46,4	36,7
Rörelsemarginal, %	1,8	2,2	1,7	2,0	1,9	2,2
Soliditet, %	12,8	15,7	12,8	15,7	12,8	15,2
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,62	0,54	1,93	1,66	2,75	2,49
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,62	0,54	1,93	1,66	2,75	2,48
Max antal konsulter på uppdrag	3 016	2 273	3 016	2 273	3 016	2 369
Medelantal anställda	148	136	149	126	148	131
Omsättning per anställd (kSEK)	5 195	4 189	16 885	14 690	22 140	19 938

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



ORDERINGÅNG



Vd-ord

eWork fortsatte att växa under tredje kvartalet, trots att marknaden var stillastående jämfört med föregående år. Vi ser fortsatt god tillväxt i affärer där kunder konsoliderar sina konsultinköp hos eWork, medan antalet nya standardaffärer har planat ut.

eWorks kunderbjudande står sig väl när konsultköparna fortsätter att konsolidera och effektivisera sina konsultinköp. Omsättningen växte med 35 procent. Tillväxten ligger främst i övertagsaffärer och outsourcingaffärer som ökar sin andel av försäljningsmixen vilket förklarar den lägre rörelsemarginalen jämfört med föregående år.

Vi fortsätter att utveckla verksamheten i hela Norden för att förstärka vår konkurrenskraft. Att vi är heltäckande i Norden är en konkurrensfördel i många av de riktigt stora uppdragen. Under perioden utökades till exempel vårt ramavtal gällande management-konsulter till TeliaSonera som nu omfattar hela Norden.

Vi har dock en fortsatt utmaning i att öka tillväxten i våra nordiska dotterbolag. Som ett led i det arbetet tillsattes den 1 oktober en ny koncernledning där de affärsmässigt ansvariga verksamhetscheferna nu har tagit plats. Därmed involveras de naturligt i besluten på koncernnivå. Jag ser mycket positivt på det ökade fokus på vår affär som därmed skapas i koncernledningen. Det ger bättre besluts- och genomförandekraft i vårt arbete för fortsatt tillväxt och lönsamhet, inte minst i dotterbolagen.

Positivt under kvartalet är att Sverige går starkt, Norge fortsätter utvecklas åt rätt håll med stora volymökningar, Finland står emot hyggligt i en tuff marknad och Danmark tecknade viktiga ramavtal trots ett mindre starkt kvartal. Det finns mycket kvar att utveckla när det gäller att effektivisera kundernas konsultförsörjning framför allt i Norge, Finland och Danmark. eWork är väl positionerat för att vara pådrivande i den utvecklingen, på motsvarande sätt som i Sverige.

Den osäkerhet på marknaden som konstaterades under första halvåret kvarstår. Efterfrågan är dock fortsatt stabil, samtidigt som vi fortsatt tar marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden. Vi studerar efterfrågeindikatorerna noga och räknar med fortsatt oförändrad, om än något osäker marknad under resten av året. Vi står fast vid våra tidigare uttalanden om stigande omsättning och förbättrat rörelseresultat för helåret jämfört med föregående år.

Stockholm, 23 oktober 2012

*Claes Ruthberg
Vd och koncernchef*



Marknad och verksamhet

MARKNAD

eWork bedömer att IT-konsultmarknaden i Norden totalt sett låg i nivå med föregående år under årets tredje kvartal, men att marknadssegmentet för konsultmäklare växte och att eWork fortsatte att ta marknadsandelar på konsultmarknaden.

Efterfrågan på nya så kallade standarduppdrag planade ut och minskade något på vissa områden. Med standarduppdrag menas ett uppdrag där kunden söker en ny konsult för ett specifikt behov, som eWork matchar fram och levererar. Prisbilden var fortfarande stabil.

Tendensen var densamma i Sverige, Norge och Danmark. Den finska marknaden var fortsatt svag. eWork har i flera kvartal berättat om den svaga finska konsultmarknaden, vars problem härleds ur försvagningen i telekomsektorn. Bilden var densamma i tredje kvartalet.

Trenden att konsultköparna fortsätter att konsolidera sina inköp på färre leverantörer fortsatte. Detta har historiskt varit en stark drivkraft för eWorks tillväxt, och fortsatte att vara det under tredje kvartalet.

Nya ramavtal konsoliderar kundernas konsultinköp på flera sätt. I vissa fall har kunden redan en eller flera konsulter som den vill anlita, men väljer att göra detta via eWork (utpekning). Alternativt har kunden redan en pågående konsultleverans men väljer att överlåta avtalsförhållandet till eWork (övertagsaffär). Sådana affärer samt rena outsourcingaffärer står bakom den största delen av konsultmäklarsegmentets tillväxt i perioden, medan standarduppdrag med ny tillsättning av konsulter hade lägre tillväxt. Antalet kontraktsparter för kunden minskar även successivt när nya konsulter tillsätts via eWork istället för var och en för sig (standardaffären).

eWork för löpande statistik över antalet inkommande förfrågningar samt ansökningar till dessa, andel indike-

rande kompetensområden etc. som en tidig indikator på efterfrågeutvecklingen. Indikatorerna visade vissa tecken på en fortsatt avvaktande marknad, men inga alarmerande tendenser. Antalet sökande per uppdrag var stabilt på en relativt hög nivå som etablerades under första halvåret, vilket är en indikator på något lägre beläggningsgrad för marknaden som helhet och därmed fortsatt god tillgång på konsulter för eWork.

eWorks slutsats är att marknaden varit relativt oförändrad under året, och väntas förbli så resten av året.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 35 procent och uppgick till 768,8 MSEK (569,8). Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2012 ökade med 36 procent till 2 515,8 MSEK (1 850,9).

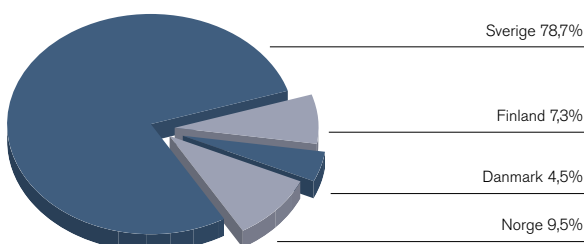
Försäljningsökningen hänförs främst till den svenska verksamheten, men även den norska bidrog positivt, medan omsättningen sjönk något i Danmark och Finland. Koncernens nettoomsättning växte på en konsultmarknad som bedöms ligga i nivå med föregående år och eWork tog således marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden.

KONCERNENS RESULTAT

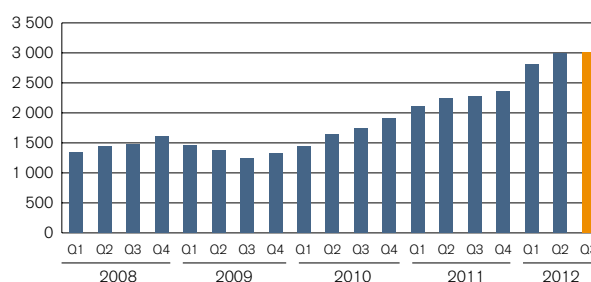
Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet steg med 11 procent till 13,7 MSEK (12,3). De första nio månaderna 2012 uppgick rörelseresultatet till 43,6 MSEK (37,7), en förbättring med 16 procent.

Resultatförbättringen beror främst på den kraftiga omsättningsökningen jämfört med motsvarande perioder föregående år. Att periodens resultatökning är procentuellt sett lägre än ökningen av nettoomsättningen förklaras i huvudsak av att tillväxten till stor del utgörs av

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING



MAX ANTAL KONSULTER PÅ UPPDRAG



outsourcingaffärer med hög volym men lägre marginal än standardaffären. Även andelen övertags- och utpekning-affärer påverkar marginalerna negativt.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 13,8 MSEK (12,4) för tredje kvartalet 2012 och till 43,9 MSEK (38,1) för de första nio månaderna 2012. Resultat efter skatt uppgick till 10,5 MSEK (9,1) för tredje kvartalet 2012 och för de första nio månaderna 2012 till 32,8 MSEK (27,8).

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Koncernens försäljning utvecklades positivt under tredje kvartalet och orderingången uppgick till 731 MSEK (559). Det motsvarar en ökning med 31 procent. Antalet konsulter på uppdrag uppgick som mest till 3 016. Tillväxten förklaras till stor del av nya uppdrag av outsourcingkaraktär liksom stora volymuppdrag samt så kallade utpekning- och övertagsaffärer. Standardaffären hade en viss tillväxt.

Tredje kvartalet är årets säsongsmässigt svagaste på grund av sommarsemestrarna.

En ny koncernledning med ny struktur tillsattes med start 1 oktober 2012. Syftet är att öka koncernledningens affärsfokus för att uppnå fortsatt tillväxt med lönsamhet, framför allt inom dotterbolagen. Den största förändringen är att koncernledningen förstärkts med de affärsmässigt ansvariga lokala dotterbolags- och platscheferna. Det interna arbetet med att effektivisera och samordna gemensamma funktioner på nordisk nivå fortsatte.

SVERIGE

I Sverige var utvecklingen positiv med stigande omsättning och förbättrat resultat. Kvartalets nettoomsättning ökade med 41 procent till 605,2 MSEK (430,2). De första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 42 procent till 1 987,2 MSEK (1 397,3). Standardaffären hade en viss tillväxt medan omsättningsökningen framför allt hänför sig till outsourcinguppdrag samt övertags- och utpekningaffärer.

Efterfrågan på managementkonsulter utvecklades fortsatt positivt. Under perioden utvidgades ramavtalet med TeliaSonera gällande managementkonsulter från Sverige till att även omfatta övriga länder i Norden. Ramavtal tecknades även med Apoteket AB. eWorks enskilt största kundåtagande är sedan början av året samarbetet med Sony Mobile Communications. Detta har utvecklats väl. Kunden offentliggjorde under perioden neddragningar som även rör konsultsidan. Dessa har dock inte nämnvärt påverkat eWork negativt under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 13,7 MSEK (12,5) för tredje kvartalet respektive 42,7 MSEK (37,9) för de

första nio månaderna. Resultatökningen hänförs till den högre faktureringen, men på grund av försäljningsmixen var bidraget per konsult lägre, vilket förklarar den lägre rörelsemarginalen.

FINLAND

I Finland uppgick nettoomsättningen för tredje kvartalet till 56,0 MSEK (64,9). Nedgången förklaras till närmare hälften av förändringar i valutakursen. För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 216,3 MSEK (222,3). Nedgången förklaras av svag efterfrågan på marknaden. Rörelseresultatet uppgick till -0,0 MSEK (-0,1) respektive 1,2 MSEK (0,5) för årets första nio månader.

Den finska marknaden betecknades som fortsatt svag. En ökad satsning på marknadsbearbetning inom teknik-konsulting inleddes varmed eWorks tillgängliga marknad breddas inom ett attraktivt marknadssegment.

DANMARK

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 34,9 MSEK (40,8). Nedgången förklaras till närmare hälften av förändringar i valutakursen. För de första nio månaderna steg nettoomsättningen till 116,8 MSEK (110,1). Verksamheten hade hög aktivitet inom marknadsbearbetning på nykundssidan, men efterfrågan från befintliga kunder var återhållsam vilket förklarar minskningen under perioden. Under perioden tecknades ramavtal med Tryg Forsikring och Danske Bank.

Tredje kvartalets rörelseresultat var 0,0 MSEK (0,5). Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -0,2 MSEK (0,2).

NORGE

Verksamheten i Norge hade en fortsatt positiv försäljningsutveckling. Nettoomsättningen för kvartalet mer än fördubblades till 72,8 MSEK (33,9). Ökningen är främst hänförlig till större åtaganden inom telekomsektorn och offentliga sektorn. Rörelseresultatet var -0,0 MSEK (-0,7). Andelen övertagsaffärer och affärer av outsourcingkaraktär var fortsatt relativt hög vilket förklarar det jämförelsevis låga resultatet i förhållande till omsättningen.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 195,5 MSEK (121,2), en ökning med 61 procent. Resultatet för de första nio månaderna uppgick till -0,1 MSEK (-1,0).

Marknadsläget var fortsatt gynnsamt och antalet konsulter på uppdrag fortsatte att öka. Intresset från kunder och potentiella kunder var stort kring fortsatt konsolidering av antalet leverantörer. Under perioden tecknades ett ramavtal med Jernbaneverket.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Soliditeten uppgick den 30 sept 2012 till 12,8 procent (15,6). Den lägre soliditeten beror på högre rörelsekapital till följd av en högre omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till -30,2 MSEK (14,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för de tre första kvartalen till 15,2 MSEK (5,6). 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. Detta är förklaringen till det negativa kassaflödet i perioden.

Koncernens netto räntebärande tillgångar var 103,3 MSEK (85,7) vid rapportperiodens utgång.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka jämfört med föregående år.

Medelantalet fast anställda i koncernen under tredje kvartalet 2012 uppgick till 148 (136) exklusive projektanställda konsulter. Projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag ingår i posten "Kostnad konsulter i uppdrag" under Rörelsens kostnader.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Personalen erbjöds att förvärva upp till 300 000 teckningsoptioner enligt det incitamentsprogram som årsstämman 2012 beslutade om.

116 100 optioner förvärvades. Varje teckningsoption berättigar till köp av en aktie.

Under kvartalet förföll ett tidigare optionsprogram och 233 875 nya aktier tecknades.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 605,2 MSEK (430,2). Resultatet före finansiella poster uppgick till 13,7 MSEK (12,5) och resultatet efter skatt till 9,3 MSEK (9,4).

Moderbolagets nettoomsättning för de tre första kvartalen uppgick till 1 987,2 MSEK (1 397,3). Resultatet före finansiella poster uppgick till 42,7 MSEK (37,9) och resultatet efter skatt till 30,5 MSEK (28,6).

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 120,8 MSEK (96,9) och soliditeten till 15,0 procent (18,5). 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.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga händelser av väsentlig karaktär har förekommit efter rapportperiodens slut.

ÄGARFÖRTECKNING,

eWorks FEM STÖRSTA ÄGARE (2012-09-30)

Namn	Antal aktier	Procent
Salénia AB	4 147 546	24,5
Magnus Berglind (Kapitalförsäkring)	3 000 000	17,7
Creades AB	2 736 153	16,1
PSG Small Cap	939 362	5,5
Claes Ruthberg	624 945	3,7

KURSUMVECKLING OCH OMSÄTTNING



UTSIKTER

Den bedömning för 2012 som bolaget presenterade i bokslutskommunikén 2011 kvarstår:

Marknadssituationen är mer osäker än föregående år. Trenden att kunderna genomför effektivitetshöjande åtgärder såsom konsolidering av antalet leverantörer fortsätter. Efterfrågan på IT- och verksamhetskonsulter väntas fortsätta vara god. Efterfrågan på outsourcingprojekt, där kundens samtliga konsultavtal läggs ut på en part, förväntas öka.

eWork bedöms ha förutsättningar att fortsätta utvecklas väl. Till detta bidrar eWorks strukturkapital i form av ett stort och växande antal ramavtal tillsammans med en konsultbas på fler än 50 000 konsulter. eWork fortsätter att bredda produktportföljen med kompletterande erbjudanden i syfte att förbättra konkurrenskraften och fördjupa relationen till existerande kunder.

Fortsatta effektiviseringar och skalfördelar genom ökade volymer väntas bidra positivt till lönsamheten. Vidare ger åtaganden där kunden outsourcar sina konsultinköp till eWork en god ökning av omsättningen, dock till priset av lägre marginal på dessa åtaganden.

Sammantaget bedömer styrelsen att eWork väntas växa mer än marknaden och redovisa högre nettoomsättning och förbättrat rörelseresultat 2012 jämfört med 2011.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

14 Februari 2013 Bokslutskommuniké 2012

KONTAKTUPPGIFTER

För mer information kontakta:

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 23 oktober 2012

Claes Ruthberg
Verkställande direktör

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 23 oktober 2012 klockan 08.00 (CET).

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

kSEK	Not	1 jul– 30 sep 2012	1 jul– 30 sep 2011	1 jan– 30 sep 2012	1 jan– 30 sep 2011	Rullande 4 kvartal, okt 2011– sep 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	768 809	569 757	2 515 846	1 850 949	3 276 721	2 611 824
Övriga rörelseintäkter		-	-	1	-	5	4
Summa rörelseintäkter		768 809	569 757	2 515 847	1 850 949	3 276 726	2 611 828
Rörelsens kostnader							
Kostnad konsulter i uppdrag		-718 168	-522 120	-2 346 572	-1 700 227	-3 046 406	-2 400 060
Övriga externa kostnader		-8 829	-7 783	-29 943	-27 669	-40 071	-37 797
Personalkostnader		-27 837	-27 368	-94 849	-84 675	-127 174	-117 001
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-288	-228	-841	-687	-1 089	-935
Summa rörelsekostnader		-755 122	-557 499	-2 472 205	-1 813 258	-3 214 740	-2 555 793
Rörelseresultat		13 687	12 258	43 642	37 691	61 986	56 035
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter		176	156	641	550	1 088	997
Finansiella kostnader		-102	-32	-351	-128	-558	-335
Finansnetto		74	124	290	422	530	662
Resultat efter finansiella poster		13 761	12 382	43 932	38 113	62 516	56 697
Skatt		-3 303	-3 308	-11 132	-10 312	-15 916	-15 096
Periodens resultat		10 458	9 074	32 800	27 801	46 600	41 601
Övrigt totalresultat							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 661	262	-2 460	1 150	-3 783	-173
Periodens övrigt totalresultat		-1 661	262	-2 460	1 150	-3 783	-173
PERIODENS TOTALRESULTAT		8 797	9 336	30 340	28 951	42 817	41 428
Resultat per aktie							
före utspädning (SEK)		0,62	0,54	1,93	1,66	2,75	2,49
efter utspädning (SEK)		0,62	0,54	1,93	1,66	2,75	2,48
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		16 958	16 725	16 958	16 725	16 958	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 958	16 747	16 958	16 747	16 958	16 750
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		16 958	16 725	16 803	16 725	16 783	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 959	16 765	16 808	16 780	16 783	16 773

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

kSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 168	1 807	1 656
Materiella anläggningstillgångar	1 590	756	1 418
Långfristiga fordringar	838	240	459
Uppskjuten skattefordran	3 179	3 485	3 389
Summa anläggningstillgångar	6 775	6 288	6 922
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	820 219	554 100	616 874
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 805	7 981	9 607
Övriga fordringar	634	1 273	3 104
Likvida medel	103 327	85 712	115 450
Summa omsättningstillgångar	937 985	649 066	745 035
SUMMA TILLGÅNGAR	944 760	655 354	751 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 205	2 174	2 174
Övrigt tillskjutet kapital	61 276	54 643	54 643
Reserver	-6 351	-2 568	-3 891
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	63 548	47 889	61 689
Summa eget kapital	120 678	102 138	114 615
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	780 478	517 968	592 601
Skatteskulder	9 091	1 530	5 567
Övriga skulder	19 540	17 518	19 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 973	16 200	19 308
Summa kortfristiga skulder	824 082	553 216	637 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	944 760	655 354	751 957

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 2011-01-01	2 174	54 259	-3 718	39 321	92 036
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				27 801	27 801
Periodens övrigt totalresultat			1 150		1 150
Periodens totalresultat			1 150	27 801	28 951
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-19 233	-19 233
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		384			384
Utgående eget kapital 2011-09-30	2 174	54 643	-2 568	47 889	102 138
Ingående eget kapital 2011-10-01	2 174	54 643	-2 568	47 889	102 138
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				13 800	13 800
Periodens övrigt totalresultat			-1 323		-1 323
Periodens totalresultat			-1 323	13 800	12 477
Utgående eget kapital 2011-12-31	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				32 800	32 800
Periodens övrigt totalresultat			-2 460		-2 460
Periodens totalresultat			-2 460	32 800	30 340
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
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

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

kSEK	1 jul– 30 sep 2012	1 jul– 30 sep 2011	1 jan– 30 sep 2012	1 jan– 30 sep 2011	Rullande 4 kvartal, okt 2011– sep 2012	Helår 2011
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	13 761	12 382	43 932	38 113	62 516	56 697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	288	228	841	687	1 089	935
Betald inkomstskatt	-2 451	-2 063	-7 671	-7 348	-9 253	-8 930
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11 598	10 547	37 102	31 452	54 352	48 702
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 385	39 584	-205 072	-96 749	-271 303	-162 980
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-43 136	-36 145	183 217	70 923	263 306	151 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 153	13 986	15 247	5 626	46 355	36 734
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-263	-161	-472	-361	-1 203	-1 092
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-165	-53	-514	-81	-542
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-379	-	-560	-181
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-326	-904	-875	-1 844	-1 815
Finansieringsverksamheten						
Av personalen inlösta aktieoptioner	6 438	-	6 438	-	6 438	-
Optionsprogram	269	384	269	384	269	384
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-30 941	-19 233	-30 941	-19 233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 707	384	-24 234	-18 849	-24 234	-18 849
Periodens kassaflöde	-23 709	14 044	-9 891	-14 098	20 277	16 070
Likvida medel vid periodens början	128 526	71 730	115 450	99 032	85 712	99 032
Valutakursdifferens	-1 490	-62	-2 232	778	-2 662	348
Likvida medel vid periodens slut	103 327	85 712	103 327	85 712	103 327	115 450

Nyckeltal

kSEK	1 jul– 30 sep 2012	1 jul– 30 sep 2011	1 jan– 30 sep 2012	1 jan– 30 sep 2011	Rullande 4 kvartal, okt 2011– sep 2012	Helår 2011
Omsättningsutveckling, %	34,9	33,9	35,9	39,6	34,9	37,2
Rörelsemarginal, %	1,8	2,2	1,7	2,0	1,9	2,2
Avkastning på eget kapital, %	9,3	9,3	27,9	28,6	41,8	40,3
Eget kapital per aktie	7,12	6,1	7,18	6,1	7,19	6,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-1,78	0,8	0,91	0,3	2,76	2,19
Soliditet, %	12,8	15,6	12,8	15,6	12,8	15,2
Kassalikviditet, %	114	117	114	117	114	117
Medelantal anställda	148	136	149	126	148	131
Omsättning per anställd	5 195	4 189	16 885	14 690	22 140	19 938

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	1 jul– 30 sep 2012	1 jul– 30 sep 2011	1 jan– 30 sep 2012	1 jan– 30 sep 2011	Rullande 4 kvartal, okt 2011– sep 2012	Helår 2011
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	605 207	430 154	1 987 226	1 397 321	2 565 385	1 975 480
Övriga rörelseintäkter	1 798	2 176	6 992	6 449	8 369	7 826
Summa rörelseintäkter	607 005	432 330	1 994 218	1 403 770	2 573 754	1 983 306
Rörelsens kostnader						
Kostnad konsultier i uppdrag	-564 722	-393 105	-1 853 801	-1 279 951	-2 384 269	-1 810 420
Övriga externa kostnader	-6 951	-5 812	-23 248	-21 208	-31 883	-29 843
Personalkostnader	-21 356	-20 721	-73 718	-64 045	-98 888	-89 214
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-258	-205	-764	-618	-1 000	-854
Summa rörelsekostnader	-593 287	-419 843	-1 951 531	-1 365 822	-2 516 040	-1 930 331
Rörelseresultat	13 718	12 487	42 687	37 948	57 714	52 975
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	6 540	6 540
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	175	252	641	1 101	1 363	1 823
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 240	-	-1 885	-61	-2 335	-511
Resultat efter finansiella poster	12 653	12 739	41 443	38 988	63 282	60 827
Skatt	-3 343	-3 384	-10 975	-10 408	-15 090	-14 523
PERIODENS RESULTAT *	9 310	9 355	30 468	28 580	48 192	46 304

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 168	1 807	1 656
Materiella anläggningstillgångar	1 123	564	1 255
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15 829	15 829	15 829
Summa finansiella anläggningstillgångar	15 829	15 829	15 829
Summa anläggningstillgångar	18 120	18 200	18 740
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	677 668	420 526	472 670
Fordringar på koncernföretag	33 179	22 188	30 329
Övriga fordringar	165	91	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 082	2 946	5 011
Kassa och bank	68 576	58 479	87 091
Summa omsättningstillgångar	787 670	504 230	595 387
SUMMA TILLGÅNGAR	805 790	522 430	614 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 958 475 aktier med kvotvärde 0,13 SEK)	2 205	2 174	2 174
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 560	8 529	8 529
Fritt eget kapital			
Överkursfond	55 316	48 682	48 682
Balanserat resultat	26 450	11 087	11 087
Periodens resultat	30 468	28 580	46 304
Summa fritt eget kapital	112 234	88 349	106 073
Summa eget kapital	120 794	96 878	114 602
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	651 099	403 221	468 999
Skatteskulder	10 540	2 353	6 296
Övriga skulder	12 507	9 074	9 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 850	10 904	14 334
Summa kortfristiga skulder	684 996	425 552	499 525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	805 790	522 430	614 127

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

kSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
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 2011.

Not 1 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Juli–september 2012 jämfört med 2011

	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
kSEK	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011	Jul–sep 2012	Jul–sep 2011
Intäkter från kunder	605 207	430 154	55 966	64 858	34 882	40 827	72 755	33 917	768 809	569 757
Segmentets resultat	26 283	21 741	1 025	972	–53	916	796	40	28 051	23 669
Koncerngemensamma kostnader	–12 565	–9 254	–1 060	–1 035	83	–418	–822	–704	–14 364	–11 411
Rörelseresultat	13 718	12 487	–35	–63	30	498	–26	–664	13 687	12 258
Finansiella poster, netto	–	–	–	–	–	–	–	–	74	124
Periodens resultat före skatt									13 761	12 382

Januari–september 2012 jämfört med 2011

	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
kSEK	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011
Intäkter från kunder	1 987 226	1 397 321	216 286	222 298	116 824	110 084	195 510	121 246	2 515 846	1 850 949
Segmentets resultat	80 384	65 711	4 552	3 567	944	1 446	2 449	1 158	88 329	71 882
Koncerngemensamma kostnader	–37 697	–27 763	–3 303	–3 092	–1 176	–1 218	–2 511	–2 118	–44 687	–34 191
Rörelseresultat	42 687	37 948	1 249	475	–232	228	–62	–960	43 642	37 691
Finansiella poster, netto	–	–	–	–	–	–	–	–	290	422
Periodens resultat före skatt									43 932	38 112

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 2012 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2012 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 23 oktober 2012
KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

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.

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 objektivet, 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

<i>Avslutsfrekvens</i>	Kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar.
<i>Konsultmäklare</i>	Företag som erbjuder konsultköpare konsulter vilka inte är anställda, genom att teckna avtal med såväl kund som konsult.
<i>Ramavtal</i>	Avtal med konsultköpare som ger eWork möjlighet att erbjuda konsulter till enskilda behov, dock oftast utan garanterad volym.
<i>Standardaffär</i>	eWork hittar rätt konsult till rätt pris vid rätt tid till ett nytt uppdrag åt en kund.
<i>Outsourcing</i>	Samarbetsform där eWorks roll är att sköta kundens operativa inköpsfunktion avseende konsultförsörjning. I det fall kundens samtliga konsultinköp kontrakteras via eWork kallar vi det Single Sourcing.
<i>Utpekning</i>	En kund väljer själv ut en konsult för ett uppdrag men kontrakterar konsulten via eWork.
<i>Övertagsaffär</i>	eWork tar över ett befintligt konsultavtal under pågående konsultleverans.

eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med nära 3 000 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. Med bas i Sverige, Finland, Danmark och Norge levererar eWork konsulter globalt. eWorks affärsmodell bygger på ett nätverk med över 50 000 konsulter och ramavtal med fler än 125 kunder bland Nordens ledande företag i de flesta branscher.

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.



Reshaping consulting.