eWork Scandinavia AB

Delårsrapport
Januari – Mars 2009

- Fortsatt tillväxt under Q1 men tillväxttakten avtar jämfört med 2008.
- Nettoomsättningen ökade med 6,3 procent jämfört med 2008.
- Fortsatt kraftig prispress från bolagets kunder.
- Flera viktiga ramavtal tecknades med stora kunder på såväl nordisk nivå som på eWorks fyra nationella, nordiska marknader.

DELÅRSPERIOD (JANUARI – MARS 2009)

- Nettoomsättningen ökade till 473,1 (445,0) MSEK
- Rörelseresultatet minskade till 6,0 (12,1) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 4,8 (8,7) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,5 (19,1) MSEK
- Rörelsemarginalen försämrades till 1,3 (2,7) procent
- Vinst efter skatt per aktie 0,29 (0,57) SEK

eWork är Nordens ledande konsultmäklare. Vi samarbetar med specialiserade små och medelstora konsultföretag och kan därför erbjuda våra kunder Nordens mest kompetenta och erfarna konsulter inom de flesta specialistområden: IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling.

"Konsulter till alla kunder och kunder till alla konsulter"

Marknad och verksamhet

Efterfrågan på eWorks tjänster var fortsatt god under första kvartalet 2009. Företagets nettoomsättning ökade med drygt 6 procent jämfört med motsvarande period 2008. Orderingången var, med hänsyn tagen till marknadsklimatet god, och uppgick till 409 (497) MSEK, en minskning med 21,5 procent. Under rapportperioden hade eWork i snitt 1 421 (1 286) konsulter på uppdrag, en ökning om knappt 11 procent jämfört med 2008. Kundernas pågående kostnadsreduceringsprojekt samt prissänkningar i storleksordningen 10-15 % har påverkat resultatet och rörelsemarginal under perioden. Flera projekt i syfte att reducera interna kostnader i bolaget har startat under kvartalet vilka beräknas ge effekt under andra halvåret.

Under 2008 tecknades flera nya ramavtal med tjänste- och industriföretag, publika kunder samtidigt som många befintliga ramavtal förlängdes. Under kvartalet valdes eWork Danmark ut av danska SKI (Statens og Kommunernes Indkøbs Service) som en av de leverantörer inom IT-konsulttjänster som får ramavtal 2009 inom samtliga kompetensområden. Ramavtalen är totalt värda 1,4 miljarder danska kronor på årsbasis och gäller den danska offentliga sektorn. Andra tecknade ramavtal under kvartalet är bl.a. Försäkringskassan, EDB Industry, Centrala Studiemedelsnämnden, Statens Pensionsverk, ECDC, ett stort bolag inom telekom med verksamhet i hela världen, Hansel (Finland publika sektorn).

eWork är beroende av god tillgång på konsulter som vill sälja sina tjänster genom bolaget. Varje månad under 2008 lade i genomsnitt 450 nya konsulter in sin profil i eWorks databas. Vid utgången av rapportperioden fanns närmare 40 000 specialister inom en rad olika kompetensområden i eWorks konsultnätverk.

Allt fler kunder är i behov av att se över sina konsulthanteringskostnader. Det finns stora möjligheter för kunderna att radikalt sänka sina kostnader kring konsulthantering med hjälp av eWork. eWork har under kvartalet arbetat med att utveckla och tydliggöra vårt erbjudande inom detta område. eWork har identifierat ett antal kunder där vi kunnat bidra till att hjälpa kunden att spara mellan 35-55 % ii administrativ tid genom att minska antalet leverantörer och använda eWork som kontaktyta för resurskonsulter. Arbetet med att hjälpa kunderna med att omförhandla priset hos konsulter som redan är på uppdrag har fortsatt under det första kvartalet 2009. Under kvartalet har eWork bedrivit en nationell marknadsföringskampanj med det nya marknadsanpassade budskapet. Detta har resulterat i en god ökning av antalet spontana förfrågningar och intresse från kunder att få hjälp av eWork att se över sin sourcing strategi för resurskonsulter.

Verksamheterna i Sverige, Finland och Norge har mött sina finansiella mål. Under kvartalet har en ny VD rekryterats till Danmark samt viss personal har bytts ut. Den nya VD;n tillträder sin tjänst 5 maj.

Det internationella organisationsutvecklingsbolaget Great Place to Work Institute inbjuder varje år företag att delta i tävlingen, ”Sveriges Bästa Arbetsplats” som anordnas i flera länder. De anställda får svara på en mängd frågor om hur de uppfattar sin arbetsgivare. Totalt var det 86 företag anmälda i tävlingen i Sverige och eWork kom på en hedrande 4:e plats. Great Place to Work delade även ut ett antal specialpriser och eWork fick utmärkelsen och priset för Sveriges Bästa Arbetsplats för nyanställda.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för aktuell rapportperiod var 473,1 (445,0) MSEK en ökning med 6,3 procent.
I Sverige minskade nettoomsättningen med 1 procent till 341,4 MSEK, i Finland var ökningen 61 procent till 74,1 MSEK, i Norge var ökningen 20 procent till 32,1 MSEK och Danmark minskade med 6 procent till 25,4 MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet under rapportperioden uppgick till 6,0 (12,1) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,5 (12,1) MSEK. Resultatförsämringen beror främst på en fortsatt prispress från företagets kunder, att påsken inföll under första kvartalet 2009 samt att personalkostnaderna är fortsatt höga. Bolaget har sedan årsskiftet börjat se över kostnadsmassan i bolaget vilket kommer att ge resultat under andra halvåret 2009.

Resultat efter skatt uppgick till 4,8 (8,7) MSEK

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 18,3 (13,0) procent den 31 mars 2009. Den förbättrade soliditeten är framför allt effekten av ett bra resultat 2008 samt den nyemission som genomfördes i slutet av maj 2008.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för rapportperioden till -9,5 (19,1) MSEK. Den största orsaken till det negativa kassaflödet under rapportperioden beror på en återbetalning av ett förskott från en kund på 12,3 MSEK samt skatteinbetalningar på 10,5 MSEK.

Koncernens netto räntebärande tillgångar var 100,6 (100,6) MSEK vid aktuell rapportperiods utgång. Kassan är hög på grund av differenser i förfallodag för in- och utbetalningar.

Personal

Konkurrensen om kvalificerad arbetskraft fortsätter att vara stor. eWork har tack vare den affärsmässiga framgången lyckats knyta kvalificerad personal till sig.

Medelantalet anställda i koncernen under aktuell rapportperiod uppgick till 150 (112).

Fördelningen mellan kvinnor och män är 55/45.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för aktuell rapportperiod till 341,4 (345,3) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,5 (8,6) MSEK, och resultatet efter skatt till 2,7 (6,2) MSEK. Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 79,2 (54,4) MSEK och soliditeten till 20,2 (14,7) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I allmänhet består eWorks väsentliga affärsrisker av minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheter att attrahera och behålla kompetent personal, prisrisker och kreditrisker samt valutarisker i mindre omfattning.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), som antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt ”IAS 34 Delårsrapportering”. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen ”RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer”.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av vikt har inträffat efter rapportperiodens slut.

Utsikter

Marknadsutvecklingen under 2009 är svårbedömd. eWorks strukturkapital i form av många olika ramavtal ger bolaget goda möjligheter att hävda sig i en vikande totalmarknad. Bolaget räknar med att kunderna fortsätter med kostnadsreducerande åtgärder såsom konsolidering av antalet leverantörer, prispress av befintliga avtal samt utbyte mot billigare leveranser i befintliga projekt. Denna utveckling bedöms påverka eWork i mindre utsträckning än traditionella konsultbolag. Anledningen till detta är att eWorks affärsmodell erbjuder kunderna en flexibel kostnadsbild samt stora möjligheter till leverantörskonsolideringar samt att eWorks kostnadsmassa är mer anpassningsbar jämfört med traditionella konsultbolag. Mot bakgrund av det osäkra marknadsläget har styrelsen dock valt att inte lämna resultatprognos för 2009. Styrelsens uppfattning är emellertid att det på grund av vikande totalmarknad och kostnadsreduktioner hos kunder kommer att vara svårt att uppnå motsvarande resultat för 2009 som för 2008.

Kommande informationstillfällen

10 augusti 2009	Delårsrapport januari – juni 2009
10 november 2009	Delårsrapport januari – september 2009

Stockholm den 11 maj 2009

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Jeanette Almberg
Styrelseledamot

Magnus Berglind
Styrelseledamot

Dan Berlin
Styrelseledamot

Staffan Salén
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Claes Ruthberg
VD och Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké har granskats av eWork Scandinavias revisor.

Adresser och kontaktuppgifter

eWork Scandinavia AB (publ). (org. nr. 556587-8708)
Klarabergsgatan 60
111 21 Stockholm
Tel: +46 8 50 60 55 00
E-post: info@ework.se
www.ework.se

För mer information kontakta
Claes Ruthberg, koncernchef och VD, +46 8 50 60 55 00
eller
Sofie König, informationschef, eWork Scandinavia AB, +46 8 50 60 55 00, +46 7 515 49 83
eller
Ulf Henning, CFO, eWork Scandinavia AB, +46 8 50 60 55 00

Koncernens Resultaträkning (Kkr) Not 1	**Jan-mars 2009**	**Jan-mars 2008**	**Helår 2008**
Nettoomsättning	473 062	445 002	1 885 927
Övriga rörelseintäkter	529	103	2 504
	473 591	**445 105**	**1 888 431**
Rörelsens kostnader			
Kostnad sålda tjänster	-432 605	-403 410	-1 704 787
Bruttovinst	**40 986**	**41 695**	**183 644**
Övriga externa kostnader	-7 040	-8 412	-42 920
Personalkostnader	-27 789	-21 190	-99 812
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-174	-38	-510
Övriga kostnader	**-35 003**	**-29 640**	**-143 242**
Rörelseresultat	**5 983**	**12 055**	**40 401**
Resultat från finansiella investeringar			
Finsiella intäkter	785	140	3 741
Finansiella kostnader	-288	-140	-2 212
Finansnetto	**496**	**0**	**1 529**
Resultat efter finansiella poster	**6 479**	**12 055**	**41 930**
Skatt på årets resultat	-1 710	-3 364	-11 980
Periodens resultat	**4 769**	**8 691**	**29 950**

Koncernens

Balansräkning (Kkr) Not 1

	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 174		2 447
Materiella anläggningstillgångar	899	1 007	899
Andra långfristiga fordringar	413	242	419
Uppskjuten skattefordran	2 349	531	2 104
Summa Finansiella anläggningstillgångar	2 762	773	2 523
Summa anläggningstillgångar	**5 835**	**1 780**	**5 869**
Kundfordringar	395 157	347 132	400 363
Övriga fordringar	4 357	213	1 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 564	1 381	989
Kassa och bank	100 584	100 649	109 765
Summa omsättningstillgångar	**504 662**	**449 375**	**512 182**
Summa tillgångar	**510 497**	**451 155**	**518 051**
Eget kapital			
Aktiekapital	2 174	1 963	2 174
Bundna reserver	6 355	6 371	6 355
Summa bundet kapital	**8 529**	**8 334**	**8 529**
Övrigt tillskjutet kapital	45 773	0	45 773
Balanserade vinstmedel	34 475	41 520	4 244
Periodens resultat	4 768	8 691	29 951
Summa fritt eget kapital	**85 016**	**50 211**	**79 968**
Summa eget kapital	**93 545**	**58 545**	**88 497**
Leverantörsskulder	384 353	322 299	373 168
Skatteskulder	3 307	9 103	11 756
Övriga skulder	14 553	41 663	24 365
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 739	19 545	20 265
Summa kortfristiga skulder	**416 952**	**392 610**	**429 554**
Summa eget kapital och skulder	**510 497**	**451 155**	**518 051**

Förändring av eget kapital, Kkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Helår 2008
Belopp vid periodens ingång	88 497	50 182	50 183
Aktieutdelning	0		-38 321
Optionsprogram	0		
Nyemission	0		45 951
Periodens resultat	4 769	8 691	29 951
Återköp egna aktier	0	-20	-20
Valutakursdifferenser	279	-308	753
Belopp vid periodens utgång	**93 545**	**58 545**	**88 497**

Koncernens kassaflöde	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Helår 2008
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-4 007	9 113	32 237
Förändring av rörelsekapital inkl kortfristiga placeringar	-5 529	9 946	-10 080
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-9 536**	**19 059**	**22 157**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-284	-172	-3 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-20	7 630
Periodens kassaflöde	**-9 820**	**18 867**	**25 872**
Likvida medel vid periodens början	109 765	82 000	82 003
Omräkningsdifferens	638	-219	1 891
Likvida medel vid periodens slut	**100 583**	**100 648**	**109 765**

Nyckeltal	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Helår 2008
Omsättningstillväxt (%)	6	80	39
Rörelsemarginal (%)	1,3	2,7	2,1
Avkastning på eget kapital (%)			43
Soliditet (%)	18,3	13,0	17,1
Kassalikviditet (%)	121	114	119
Medelantal anställda	150	112	128
Omsättning per anställd (KSEK)	3 154	3 974	14 734

Data per aktie*	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Helår 2008
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,29	0,57	1,79
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,28	0,56	1,77
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	16 725	15 356	13 589
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	16 907	15 607	13 764
Antal aktier per balansdag, före utspädning (tusental)	16 725	15 356	16 725
Antal aktier per balansdag, efter utspädning (tusental)	16 907	15 607	16 907

* Siffrorna är justerade för den split 2:1 som genomfördes 2008-04-22

Moderbolagets Resultaträkning (Kkr)	**Jan-mars 2009**	**Jan-mars 2008**	**Helår 2008**
Nettoomsättning	341 410	345 275	1 444 795
Övriga rörelseintäkter	529	103	2 390
	341 939	**345 378**	**1 447 185**
Rörelsens kostnader			
Kostnad sålda tjänster	-315 000	-314 706	-1 311 883
Bruttovinst	**26 939**	**30 672**	**135 302**
Övriga externa kostnader	-4 289	-6 011	-24 738
Personalkostnader	-19 301	-15 915	-75 330
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	0	-297
Övriga kostnader	**-23 726**	**-21 926**	**-100 365**
Rörelseresultat	**3 213**	**8 746**	**34 937**
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	0		-6 319
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	317	15	3 014
Räntekostnader och liknande resultatposter	-43	-119	-224
Resultat efter finansiella poster	**3 487**	**8 642**	**31 407**
Bokslutsdispositioner			
Skatt på årets resultat	-831	-2 443	-10 720
Periodens resultat	**2 656**	**6 199**	**20 687**

Moderbolagets

Balansräkning (Kkr)

	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 174		2 447
Materiella anläggningstillgångar	382	631	402
Andelar i koncernföretag	2 067	3 387	2 067
Andra långfristiga fordringar	51		51
Summa finansiella anläggningstillgångar	**2 118**	**3 387**	**2 118**
Summa anläggningstillgångar	**4 674**	**4 018**	**4 968**
Kundfordringar	290 350	268 247	298 294
Fordingar på koncernföretag	22 858	16 312	20 726
Övriga fordringar	3 491	146	345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 720	1 128	233
Summa kortfristiga fordringar	**320 420**	**285 833**	**319 598**
Kassa och bank	67 445	79 404	89 614
Summa omsättningstillgångar	**387 865**	**365 237**	**409 212**
Summa tillgångar	**392 539**	**369 255**	**414 180**
Eget kapital			
Aktiekapital	2 174	1 963	2 174
Bundna reserver	6 355	6 355	6 355
Summa Bundet eget kapital	**8 529**	**8 318**	**8 529**
Överkursfond	4 414		4 414
Fria reserver	63 563	39 872	42 876
Periodens resultat	2 656	6 199	20 687
Summa fritt eget kapital	**70 634**	**46 071**	**67 977**
Summa eget kapital	**79 163**	**54 389**	**76 506**
Leverantörsskulder	299 782	189 981	299 187
Skatteskulder	2 677	8 489	11 416
Övriga skulder	1 005	33 458	17 561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 912	82 938	9 510
Summa kortfristiga skulder	**313 376**	**314 866**	**337 674**
Summa eget kapital och skulder	**392 538**	**369 255**	**414 180**

KVARTALSVISA VÄRDEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, Kkr	Jan-Mars 2009	Okt-Dec 2008	Jul-Sep 2008	April-Jun 2008	Jan-Mars 2008
Nettoomsättning	473 591	529 700	423 406	490 220	445 105
Rörelsens kostnader	-35 003	779 329	-413 427	-479 504	-29 640
Rörelseresultat	**5 983**	**779 329**	**-413 427**	**-479 504**	**12 055**
Finansiellt netto	496	0	0	0	0
Resultat efter finansiellt netto	**6 479**	**779 329**	**-413 427**	**-479 504**	**12 055**
Skatt på periodens resultat	-1 710	-2 385	-2 983	-3 248	-3 364
Periodens resultat	**4 769**	**776 944**	**7 674**	**8 408**	**8 691**

KONCERNENS BALANSRÄKNING, Kkr	Jan-Mars	Okt-Dec	Jul-Sep	April-Jun	Jan-Mars
Tillgångar	**2009**	**2008**	**2008**	**2008**	**2008**
Immateriella anläggningstillgångar	2 174	2 447	707	-	-
Materiella anläggningstillgångar	899	899	1 024	1 160	1 007
Finansiella anläggningstillgångar	2 762	2 523	1 617	1 209	773
Omsättningstillgångar	399 514	401 428	422 443	400 884	347 345
Likvida medel	100 584	109 765	97 735	100 957	100 649
Summa Tillgångar	**510 497**	**518 051**	**527 433**	**517 661**	**451 155**
Eget Kapital och Skulder					
Aktiekapital	2 174	2 174	2 174	2 165	1 963
Upparbetade vinster inkl årets resultat	85 016	79 968	80 631	71 875	50 211
Summa	**93 545**	**88 497**	**82 805**	**74 040**	**58 545**
Kortfristiga skulder	416 952	429 554	444 628	443 621	392 610
Summa eget kapital och skulder	**510 497**	**518 051**	**527 433**	**517 661**	**451 155**

NYKELTAL	Jan-Mars 2009	Okt-Dec 2008	Jul-Sep 2008	April-Jun 2008	Jan-Mars 2008
Omsättningstillväxt (%)	6	33	55	78	80
Rörelsemarginal (%)	1,3	1,0	2,4	2,2	2,7
Soliditet (%)	18,3	17,1	15,7	14,3	13,0
Kassalikviditet (%)	121	119	118	116	114
Medelantal anställda	150	150	139	125	112
Omsättning per anställd (KSEK)	3 154	3 517	3 047	3 232	3 974

DATA PER AKTIE	Jan-Mars 2009	Okt-Dec 2008	Jul-Sep 2008	April-Jun 2008	Jan-Mars 2008
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,29	0,31	0,46	0,50	0,57
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,28	0,30	0,45	0,50	0,56
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	16 725	16 725	16 725	15 789	15 356
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	16 907	16 907	16 907	15 956	15 607
Antal aktier per balansdag, före utspädning (tusental)	16 725	16 725	16 725	16 656	15 356
Antal aktier per balansdag, efter utspädning (tusental)	16 907	16 907	16 907	16 781	15 607

* Siffrorna är justerade för den split 2:1 som genomfördes 2008-04-22

Not 1
Segmentsrapportering

Koncernens rörelsesegment	Sverige		Finland		Norge		Danmark		Summa konsoliderat	
kSEK	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2009	Q1 2008
Intäkter från kunder	341 409	345 275	74 069	45 988	32 137	26 757	25 447	26 983	473 062	445 003
Kostnad såld tjänst	-315 000	-314 708	-66 380	-41 296	-28 423	-23 331	-22 802	-24 077	-432 605	-403 412
Personal- och övriga kostnader	-23 590	-21 923	-4 747	-2 981	-2 895	-2 156	-3 597	-2 539	-34 829	-29 599
Avskrivningar	-135		-23	-13	-16	-25			-174	-38
Rörelseresultat	2 684	8 644	2 919	1 698	803	1 245	-952	367	5 454	11 954
Tillgångar	392 539	369 255	73 473	38 582	39 873	29 694	29 537	33 323	535 422	470 854
Skulder	313 376	314 865	59 935	32 300	36 521	28 638	29 978	32 863	439 810	408 666