eWork Scandinavia AB

Justerad bokslutskommuniké
januari 2008 - december 2008

Denna bokslutskommuniké ersätter tidigare lämnad bokslutskommuniké daterad den 23 februari 2009. Kommunikén innehåller vissa rättade nyckeltal för tidigare kvartal, och ersätter därvidlag uppgifter i tidigare delårsrapporter.

HELÅRET 2008 I SAMMANDRAG:

- Fortsatt stark tillväxt under perioden.
- Nettoomsättningen ökade med 58,3 procent jämfört med 2007.
- Rörelseresultatet ökade med 7,1 procent jämfört med 2007.
- Rättelse av redovisningsfel efter införande av nytt ekonomisystem belastar rörelseresultatet med 6,7 MSEK. I beloppet ingår en positiv resultateffekt om 2,2 MSEK vilket tidigare redovisats, samt en negativ effekt om 8,9 MSEK. Resultatet efter skatt belastas med 5,8 MSEK
- Flera viktiga ramavtal har tecknats under perioden.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,10 SEK per aktie
- Fortsatt omsättningstillväxt i styrelsens utsikter för 2009.

HELÅRSPERIOD (JANUARI – DECEMBER)

- Nettoomsättningen ökade till 1 885,9 (1 192,4) MSEK
- Rörelseresultatet ökade till 40,4 (37,7) MSEK. Justerat för jämförelsestörande kostnader på 6,7 MSEK uppgick resultatet till 47,1 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 41,9 (39,1) MSEK. Justerat för jämförelsestörande kostnader på 6,7 MSEK uppgick resultatet till 48,6 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,2 (44,2) MSEK
- Rörelsemarginalen minskade till 2,1 (3,2) procent
- Vinst efter skatt per aktie 1,79 (1,67) SEK (justerat för genomförd split 080422)

FJÄRDE KVARTALET 2008 (OKTOBER – DECEMBER 2008)

- Nettoomsättningen ökade till 527,6 (396,6) MSEK
- Rörelseresultatet minskade till 7,7 (14,8) MSEK. Justerat för jämförelsestörande kostnader på 6,7 MSEK uppgick resultatet till 14,4 MSEK.
- Resultat före skatt minskade till 7,6 (14,9) MSEK. Justerat för jämförelsestörande kostnader på 6,7 MSEK uppgick resultatet till 14,3 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 (49,7) MSEK
- Vinst efter skatt per aktie 0,31 (0,65) SEK (justerat för genomförd split 080422)

Marknad och verksamhet

Efterfrågan på eWorks tjänster var fortsatt god under 2008. Företaget växte kraftigt och året blev det bästa i eWorks historia med fortsatt god resultat- och nettoomsättningsökning. Orderingången var god och uppgick till 2 240 (1 626) MSEK, en ökning med 38 procent. Under 2008 förmedlade eWork 1 600 konsulter på uppdrag, en ökning med 24 procent jämfört med 2007.

Under 2008 tecknades många nya ramavtal med tjänste- och industriföretag samtidigt som många befintliga ramavtal förlängdes. Antalet ramavtal ökade till omkring 200.

eWork är beroende av en 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 2008 fanns över 30 000 specialister inom en rad olika kompetensområden i eWorks konsultnätverk.

Verksamheterna i Sverige, Finland och Norge överträffade sina mål. Verksamheten i Danmark nådde varken uppsatta tillväxt- eller lönsamhetsmål. För att åtgärda detta har ledning och delar av personal bytts ut. Den positiva utvecklingen under kvartal fyra visar att åtgärderna gett effekt.

Under våren 2008 började eWork att förmedla verksamhetskonsulter, efter att dittills enbart förmedlat IT-konsulter. Efterfrågan under året har stadigt ökat och vid slutet av året var 175 verksamhetskonsulter på uppdrag.

eWork har av IT24 och IT branschen utsetts till årets marknadsförare inom IT-branschen. Bolaget kom även på andra plats i listan över Årets Snabbväxare i Sverige. eWork har haft en genomsnittlig årlig tillväxt på 112,5 procent under de senaste sju åren. Listan över Årets Snabbväxare tas fram av Ahrens & Partner i samarbete med Affärsvärlden.

Nettoomsättning och resultat, 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 886 (1 192) MSEK, en ökning med 58 procent. Rörelseresultatet uppgick till 40 (38) MSEK en ökning med 7,1 procent. Samtidigt sjönk rörelsemarginalen till 2,1 (3,2) procent. Resultatet och marginalen påverkades negativt av att en systematisk eftersläpning vid kontering av kostnader upptäckts och rättats till. Vid övergången till nytt ekonomisystem i början av 2009 upptäcktes att vissa kostnader konterats felaktigt under en längre tid. Detta systemfel har nu rättats till, med en negativ jämförelsestörande resultateffekt om 6,7 MSEK. I beloppet ingår en positiv resultateffekt om 2,2 MSEK vilket tidigare redovisats, samt en negativ effekt om 8,9 MSEK Den negativa resultateffekten belastar i sin helhet fjärde kvartalet. Exklusive denna post uppgick rörelseresultatet till 47,1 (38 MSEK) och rörelsemarginalen till 2,5 (3,2) procent. Se även separat pressmeddelande per 2009-04-20 angående denna fråga.

En viktig förklaring till den minskade rörelsemarginalen är att eWork inom ramen för ett antal kunduppdrag övertagit konsulter till egna ramavtal under förutsättning att dessa fått behålla sina gamla villkor. Dessutom har kostnader för omstruktureringar av den danska verksamheten tagits under året.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 41,9 (39,0) MSEK. Exklusive den ovan nämnda jämförelsestörande posten uppgick resultatet till 48,6 (39,0) MSEK
Resultatet per aktie uppgick till 1,79 (1,67) SEK. Exklusive jämförelsestörande post uppgick resultatet per aktie till 2,17 SEK.

Rapportperioden oktober – december 2008

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 527,6 (396,6) MSEK, en ökning med 33,0 procent. I Sverige växte nettoomsättningen med 29,3 procent till 395,4 MSEK, i Finland var ökningen 59,5 procent till 71,6 MSEK, i Norge var ökningen 67,5 procent till 37,7 MSEK och i Danmark var omsättningen oförändrad jämfört med 2007 23,3 MSEK.

Efterfrågan på företagets tjänster var fortsatt god under fjärde kvartalet 2008 även om en viss inbromsning märktes inom flera marknadssegment. Under kvartalet orderlades konsultkontrakt för total 688 (551) MSEK motsvarande en ökning med ca 25 procent.

Under den senare delen av 2008 har en klart ökad efterfrågan märkts i samband med att konsultköparna minskar antalet leverantörer och rationaliserar sin administration av konsulterna. Flera projekt har genomförts där kundens mål varit att omförhandla och därmed minska kostnaden för konsultinköpen. I flera fall innebar detta att konsulter tagits över till eWorks ramavtal för att minska antalet leverantörer av konsulter.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 7,7 (14,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7,6 (14,9) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 5,2 (10,8) MSEK Den i föregående stycke beskrivna jämförelsestörande posten har i sin helhet belastat fjärde kvartalets resultat. Sannolikt har dock en icke försumbar del av resultateffekten om 6,7 MSEK i praktiken uppkommit före 2008. Exklusive denna kostnad uppgår fjärde kvartalets rörelseresultat till 14,4 (14,8) MSEK, resultatet efter finansiella poster till 14,3 (14,9) MSEK och resultatet efter skatt till 10,0 (10,8) MSEK.

Vidare har kostnader för omstruktureringar av den danska verksamheten tagits under det fjärde kvartalet, vilket påverkat resultatet negativt.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 17,1 (12,7) procent den 31 december 2008. Den förbättrade soliditeten är framför allt effekten av ett bra resultat samt den nyemission som genomfördes i slutet av maj 2008.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för räkenskapsåret till 22,2 (44,2) MSEK. Före förändring av rörelsekapital uppgick kassaflödet till 32,2 (28,1) MSEK. eWorks rörelsekapital fluktuerar naturligt över året på grund av differenser i förfallodag på in- och utbetalningar. Vidare har den nya tjänsten att erbjuda konsulterna snabbare betalning mot en mindre avgift påverkat kassaflödet under 2008.

Koncernens netto räntebärande tillgångar ökade till 109,8 (82,0) MSEK vid aktuell rapportperiods utgång. Den stora kassan är en effekt av differenser i förfallodag för in- och utbetalningar.

Personal
Personalläget i bolaget ser fortsatt bra ut och rekryteringen av medarbetare har följt planen för 2008. Medelantalet anställda i bolaget under aktuell rapportperiod uppgick till 150 (122). Procentuella fördelningen mellan kvinnor och män är 58/42.

Moderbolaget
Moderbolagets nettoomsättning uppgick för räkenskapsåret till 1 444,8 (938,1) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 31,4 (34,8) MSEK. I resultatet ingår en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 6,3 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 20,7 (24,9) MSEK. Moderbolagets egna kapital per 31 december uppgick till 76,5 (48,2) MSEK och soliditeten till 18,5 (15,0) procent. Den tidigare beskrivna jämförelsestörande posten hänför sig till moderbolaget och har i sin helhet belastat fjärde kvartalets resultat. Exklusive denna kostnad uppgår moderbolagets rörelseresultat till 41,6 (32,7) MSEK, resultatet efter finansiella poster till 38,1 (34,8) MSEK och resultatet efter skatt till 25,5 (24,9) MSEK.

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
Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delrapportering för koncerner. Koncernen har i och med denna rapport ändrat redovisningsprincip från RR 9 till IFRS. Detta har inte inneburit några omräkningar i förhållande till tidigare år.

Förändring av aktiekapitalet
Under 2008 genomfördes en nyemission i samband med att bolagets aktier började handlas på First North. 1 369 000 aktier emitterades vilket genererade ett kapital på 46,0 MSEK efter kostnader för emissionen.

Händelser efter rapportperiod utgång
Ett redovisningsfel har upptäckts i samband med att ett nytt redovisningssystem införts. Felet har en negativ resultateffekt om 6,7 MSEK som belastar 2008. Rörelseresultatet för helåret uppgår därmed till 40,4 MSEK (föregående år 37,7 MSEK). Vidare har årsstämman flyttas till 28 maj. För en närmre redogörelse för innebörden av redovisningsfelet hänvisas till pressmeddelande den 2009-04-20 angående denna fråga.

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 betydligt mer anpassningsbar jämfört med traditionella konsultbolag.

Styrelsen räknar med att eWork trots det osäkra klimatet 2009 kan fortsätta visa tillväxt av omsättningen. 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.

Utdelning

Med hänsyn till utsikterna ovan har styrelsen valt att frångå policyn om att dela ut 75 % av årets resultat efter skatt. Styrelsen föreslår stämman en utdelning på 1,10 (2,50) SEK per aktie, totalt 18,4 (38,3) MSEK, vilket motsvarar 61 % av 2008 års resultat efter skatt. Den nedjustering av bolagets resultat som gjorts i det justerade bokslutet föranleder inte någon ändring av förslaget om utdelning. Notera att förra årets utdelning var högre än angivet i policyn då bolaget anpassade sin kapitalstruktur.

Årsstämma

Observera: nytt datum. Årsstämman äger rum torsdagen den 28 maj, 2009, kl. 14.00 på Sergel Plaza Hotel, Stockholm. Kallelse kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande och kungöras i Post och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet samt publiceras på eWorks hemsida.

Nominering av styrelseledamöter

Valberedningen inför årsstämman 2009 utgörs av Sven Hagströmer, styrelsens ordförande, Staffan Salén och Magnus Berglind. Magnus Berglind är ordförande i valberedningen. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedningen@ework.se

Kommande informationstillfällen

11 maj 2009	Delårsrapport januari – mars 2009
28 maj 2009	Årsstämma 2009
10 augusti 2009	Delårsrapport april – juni 2009
10 november 2009	Delårsrapport juli – september 2009

Revisorsgranskning

Den justerade bokslutskommunikén har granskats av eWork Scandinavia AB:s revisor.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 april 2009
eWork Scandinavia AB (publ)

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Jeanette Almberg
Styrelseledamot

Magnus Berglind
Styrelseledamot

Dan Berlin
Styrelseledamot

Staffan Salén
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Claes Ruthberg
VD och Styrelseledamot

Koncernens Resultaträkning (Kkr)	Helår 2008	Helår 2007	Okt - Dec 2008	Okt - Dec 2007
Nettoomsättning	1 885 927	1 192 403	527 558	396 607
Övriga rörelseintäkter	2 504	855	2 142	942
	1 888 431	**1 193 258**	**529 700**	**397 549**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 747 616	-1 087 162	-494 529	-362 238
Personalkostnader	-99 812	-67 855	-27 166	-21 376
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-510	-364	-262	-95
Övriga rörelsekostnader	-91	-139	-91	930
	-1 848 029	**-1 155 520**	**-522 048**	**-382 779**
Rörelseresultat	**40 402**	**37 738**	**7 652**	**14 770**
Jämförelsestörande kostnader	-6 746		-6 746	
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	1 529	1 353	-89	90
Resultat efter finansiella poster	**41 931**	**39 091**	**7 563**	**14 860**
Skatt på årets resultat	-11 980	-11 185	-2 385	-4 027
Periodens resultat	**29 951**	**27 906**	**5 178**	**10 833**

Koncernens

Balansräkning (Kkr)

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2 447	
Materiella anläggningstillgångar		899	934
Andra långfristiga fordringar		419	165
Uppskjuten skattefordran		2 104	1 018
Summa anläggningstillgångar		**5 869**	**2 117**
Kundfordringar		400 363	298 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		989	11 436
Övriga fordringar		1 065	248
Kassa och bank		109 765	82 003
Summa omsättningstillgångar		**512 182**	**392 291**
Summa tillgångar		**518 051**	**394 408**
Eget kapital			
Aktiekapital		2 174	1 963
Övrigt tillskjutet kapital		6 355	6 371
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		79 968	41 849
Summa eget kapital		**88 497**	**50 183**
Leverantörsskulder		364 903	303 365
Skatteskulder		11 756	7 454
Övriga skulder		24 364	20 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28 531	13 216
Summa kortfristiga skulder		**429 554**	**344 225**
Summa eget kapital och skulder		**518 051**	**394 408**
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets Resultaträkning (Kkr)	**Helår 2008**	**Helår 2007**	**Okt - Dec 2008**	**Okt - Dec 2007**
Nettoomsättning	1 444 795	938 135	397 672	305 707
Övriga rörelseintäkter	2 390	846	2 027	933
	1 447 185	**938 981**	**399 699**	**306 640**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 336 530	-853 798	-369 009	-278 675
Personalkostnader	-75 330	-52 138	-20 544	-15 451
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-297	-236	-202	-59
Övriga rörelsekostnader	-91	-139	-91	-139
	-1 412 248	**-906 311**	**-389 846**	**-294 324**
Rörelseresultat	**34 937**	**32 670**	**9 853**	**12 316**
Jämförelsestörande kostnader	-6 746		-6 746	
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 319		-6 319	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 014	2 222	0 400	999
Räntekostnader och liknande resultatposter	-224	-95	-16	-53
Resultat efter finansiella poster	**31 407**	**34 797**	**3 918**	**13 262**
Bokslutsdispositioner		80		80
Skatt på årets resultat	-10 720	-10 004	-3 023	-3 544
Periodens resultat	**20 687**	**24 873**	**895**	**9 798**

Moderbolagets

Balansräkning (Kkr)

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2 447	0
Materiella anläggningstillgångar		402	631
Andelar i koncernföretag		2 067	3 535
Andra långfristiga fordringar		51	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 118**	**3 535**
Summa anläggningstillgångar		**4 968**	**4 166**
Kundfordringar		298 294	224 484
Fordingar på koncernföretag		20 726	16 163
Övriga fordringar		345	104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		233	1 538
Summa kortfristiga fordringar		**319 598**	**242 289**
Kassa och bank		89 614	74 603
Summa omsättningstillgångar		**409 212**	**316 892**
Summa tillgångar		**414 180**	**321 058**
Eget kapital			
Aktiekapital		2 174	1 963
Tillskjutet kapital		50 757	6 355
Fria reserver		2 889	15 019
Periodens resultat		20 687	24 873
Summa eget kapital		**76 507**	**48 210**
Leverantörsskulder		291 483	243 339
Skatteskulder		11 416	7 454
Övriga skulder		17 561	13 849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 213	8 206
Summa kortfristiga skulder		**337 673**	**272 848**
Summa eget kapital och skulder		**414 180**	**321 058**
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Förändring av eget kapital, MSEK	Helår 2008	Helår 2007	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007
Belopp vid periodens ingång	50 183	36 982	82 805	41 228
Aktieutdelning	-38 321	-15 680	0	0
Optionsprogram		2 087	0	0
Nyemission	45 951	571	-62	0
Periodens resultat	29 951	27 906	5 178	10 833
Återköp egna aktier	-20	-1 968	0	-1 968
Valutakursdifferenser	753	285	576	90
Belopp vid periodens utgång	**88 497**	**50 183**	**88 497**	**50 183**

Koncernens kassaflöde	Helår 2008	Helår 2007	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	32 237	28 087	3 871	13 473
Förändring av rörelsekapital inkl kortfristiga placeringar	-10 080	16 111	9 107	36 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**22 157**	**44 198**	**12 978**	**49 655**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 915	-260	-2 436	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 630	-15 056	-62	-2 035
Periodens kassaflöde	**25 872**	**28 882**	**10 480**	**47 618**
Likvida medel vid periodens början	82 003	52 052	97 735	33 576
Omräkningsdifferens	1 891	1 066	1 550	806
Likvida medel vid periodens slut	**109 765**	**82 000**	**109 765**	**82 000**

Nyckeltal	Helår 2008	Helår 2007	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007
Omsättningstillväxt (%)	39	72	33	81
Rörelsemarginal (%)	2,1	3,2	1,0	3,7
Avkastning på eget kapital (%)	43	64	-	-
Soliditet (%)	17,1	12,7	17,1	12,7
Kassalikviditet (%)	119	114	119	114
Medelantal anställda	128	108	150	122
Omsättning per anställd (KSEK)	**14 734**	**11 041**	**3 517**	**3 251**

Data per aktie*	Helår 2008	Helår 2007	Okt -Dec 2008	Okt-Dec 2007
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	1,79	1,67	0,31	0,65
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	1,77	1,65	0,30	0,64
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	13 589	15 444	16 725	15 590
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	13 764	15 686	16 907	15 841
Antal aktier per balansdag, före utspädning (tusental)	16 725	15 356	16 725	15 356
Antal aktier per balansdag, efter utspädning (tusental)	16 907	15 606	16 907	15 606

* En split 2:1 genomfördes 2008-04-22