



Delårsrapport Januari – september 2011

TREDJE KVARTALET 2011 JÄMFÖRT MED 2010

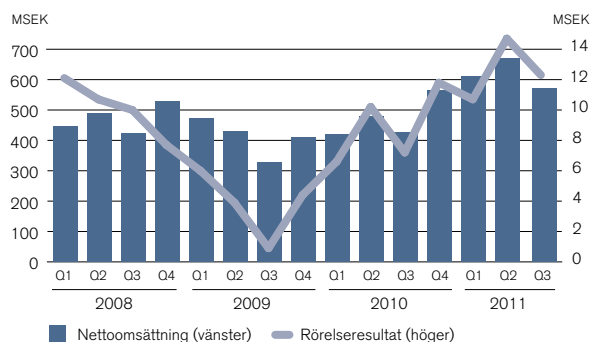
- Nettoomsättningen ökade med 34 procent till 569,8 MSEK (425,7).
- Rörelseresultatet ökade med 71 procent till 12,3 MSEK (7,2).
- Orderingången uppgick till 559 (395) MSEK, en ökning med 42 procent.
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 0,54 SEK (0,36).
- En avsiktsförklaring tecknades med Sony Ericsson innebärande att eWork tar över en konsultleverans motsvarande 20 procent av eWorks omsättning från och med kommande årsskifte.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2011 JÄMFÖRT MED 2010

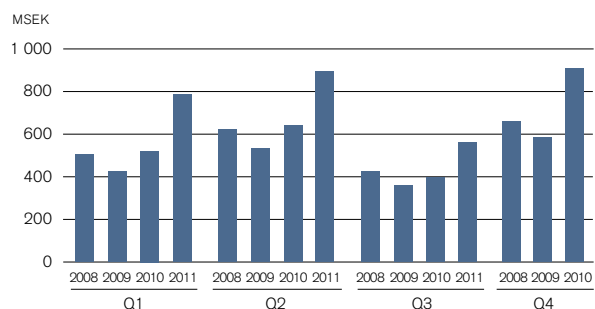
- Nettoomsättningen ökade med 40 procent till 1 850,9 MSEK (1 325,7).
- Rörelseresultatet ökade med 57 procent till 37,7 MSEK (24,0).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 1,66 SEK (1,13).

MSEK	Jul–sep 2011	Jul–sep 2010	Jan–sep 2011	Jan–sep 2010	Rullande 4 kvartal, okt 2010– sep 2011	Helår 2010
Nettoomsättning	569,8	425,7	1 850,9	1 325,7	2 429,7	1 904,4
Rörelseresultat	12,3	7,2	37,7	24,0	49,4	35,7
Resultat före skatt	12,4	7,2	38,1	23,1	49,7	34,7
Resultat efter skatt	9,1	6,0	27,8	18,9	35,2	26,3
Kassaflödet, löpande verksamheten	14,0	-7,1	5,6	-24,9	42,1	11,6
Rörelsemarginal, %	2,2	1,7	2,0	1,8	2,0	1,9
Soliditet, %	15,7	17,2	15,7	17,2	15,7	16,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



ORDERINGÅNG



Vd-ord

Utsikterna för konjunkturen diskuterades livligt under kvartalet men för eWork fortsatte den goda utvecklingen. Omsättning och resultat ökade kraftigt och vi tecknade en avsiktsförklaring med Sony Ericsson som innebär vårt hittills största åtagande.

Det gynnsamma marknadsläget bestod och eWorks nettoomsättning och ordergång steg kraftigt. Rörelseresultatet steg med hela 71 procent jämfört med föregående år. Lönsamheten förbättrades och rörelsemarginalen steg från 1,7 till 2,2 procent. Försäljningstillväxten och vårt kontinuerliga effektiviseringsarbete har bidragit till den starka lönsamhetsförbättringen.

MILSTOLPE FÖR MER STRATEGISK ROLL FÖR EWORK

Vi får nu allt större uppdrag och en mer strategisk roll, vilket vi målmedvetet har arbetat mot. Den avsiktsförklaring med Sony Ericsson som träffades i september är en milstolpe. I början av nästa år tar vi över en befintlig konsultstyrka motsvarande cirka 20 procent av vår totala omsättning. Denna ska vi sedan successivt återbemanna när enskilda konsultavtal löper ut. Därmed visar vi att vi kan vara en partner för storskalig outsourcing av konsultförsörjning.

GOD BEREDSKAP I SVÅRBEDÖMD MARKNAD

eWorks tillväxt sker framför allt genom att vi tar marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden. Trots det är konjunkturen en viktig faktor också för eWork. I en svagare marknad minskar efterfrågan på konsulttjänster generellt men pågående projekt är ofta relativt långvariga. Den flexibilitet som är inbyggd i eWorks affärsmodell gör oss konkurrenskraftiga, även i en eventuellt kommande lågkonjunktur.

De enda tecken på avmattning som vi hittills sett är att tillväxten minskat marginellt. Sedan förra nedgången har vi förbättrat våra signalsystem och vi kan därmed tidigt reagera på förändringar i efterfrågan.

Stockholm den 24 oktober 2011

Claes Ruthberg, vd och koncernchef



Marknad och verksamhet

MARKNAD

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark under tredje kvartalet, med undantag för Finland där hela IT-sektorn var svag till följd av nedgången i telekomsektorn. eWork bedömer att den underliggande nordiska IT-konsultmarknaden fortsatte växa under perioden jämfört med föregående år medan marknadssegmentet för konsultmäklare växte mer och fortsatte att ta marknadsandelar. Vid halvårsskiftet gjorde marknadsinstitutet IDC bedömningen att den nordiska konsultmäklarmarknaden växer med cirka 30 procent 2011.

Antalet inkommande kundförfrågningar till eWork låg under perioden kvar på en hög nivå, väsentligt högre än motsvarande period föregående år. Detta trots att tredje kvartalet normalt är det säsongsmässigt svagaste på grund av sommarsemestrarna. Prisutvecklingen var stabil.

Antalet sökande till varje uppdrag låg på en normal nivå som innebär tillgång till ett gott urval av kompetens. På kompetensområden med begränsat utbud i Norden sökte sig även konsulter från andra länder med eWorks hjälp till den starka nordiska marknaden. Den nordiska marknaden var fortsatt starkare än många europeiska marknader.

Den grundläggande drivkraften för eWorks tillväxt har sedan starten varit trenden att konsultköparna konsoliderar sina inköp på färre avtalsparter. Den utvecklingen fortsatte under perioden, liksom även att kunderna efterfrågar större och mer komplexa leveranser. Trenden manifesterades inte minst genom det stora åtagandet för Sony Ericsson, och den avsiktsförklaring som tecknades under perioden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2011 uppgick till 569,8 MSEK (425,7) en ökning med 34 procent.

Samtliga geografiska enheter bidrog till försäljningsökningen. Koncernens nettoomsättning växte mer än den bedömda marknadstillväxten och fortsätter således ta marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2011 ökade med 40 procent till 1 850,9 MSEK (1 325,7). Omsättningsökningen hänför sig till positiv efterfrågeutveckling, genomförd marknadsbearbetning, att tjänsteportföljen breddats vilket skapat merförsäljning till befintliga kunder samt högre avslutsfrekvens än konkurrenterna på grund av att affärsmodellen ger eWork fler tillgängliga konsulter med lämplig profil.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet 2011 uppgick till 12,3 MSEK (7,2) en ökning med 71 procent. De första nio månaderna 2011 uppgick rörelseresultatet till 37,7 MSEK (24,0), en förbättring med 57 procent.

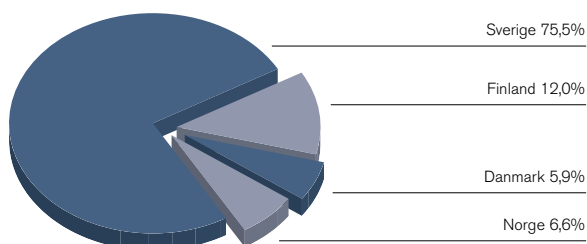
Resultatförbättringen beror främst på den kraftiga omsättningsökningen under de första nio månaderna 2011 jämfört med samma period föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,4 MSEK (7,2) för tredje kvartalet 2011 och till 38,1 MSEK (23,1) för de första nio månaderna 2011. Resultatet efter skatt uppgick till 9,1 MSEK (6,0) för tredje kvartalet 2011 och för de första nio månaderna 2011 till 27,8 MSEK (18,9).

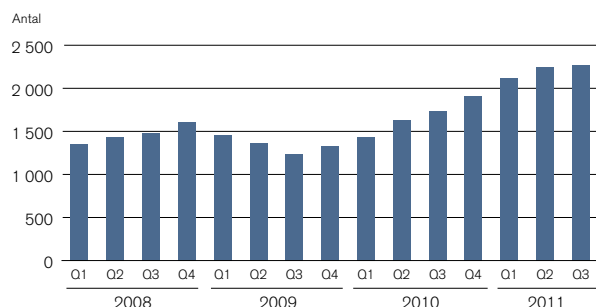
VERKSAMHETENS UTVECKLING

Koncernens ordergång steg med 42 procent till 559 MSEK (395). Mot bakgrund av att tillväxten i mäklarsegmentet av IDC bedöms uppgå till cirka 30 procent 2011 fortsätter eWork således att ta marknadsandelar såväl på den etablerade konsultmarknaden som inom konsultmäklarsegmentet.

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING, JAN-SEP 2011



KONSULTER PÅ UPPDRAG



Antalet konsulter på uppdrag fortsatte att stiga och uppgick som mest till 2 273. Avslutsfrekvensen var fortsatt god, dvs. kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar.

Ständig förbättring av avslutsfrekvensen är ett mål för eWorks fortsatta arbete med att effektivisera verksamheten. Det bidrog i sin tur till att förbättra koncernens resultat och rörelsemarginal.

Produktiviteten ökade bland de nyrekryteringar som genomfördes under första halvåret. Ett intensivt arbete bedrevs för att integrera dessa i organisationen och göra dem fullt produktiva. Samtidigt fortsatte arbetet med att effektivisera leveransorganisationen ytterligare för att öka snabbheten och avslutsfrekvensen vid kundförfrågningar.

eWorkkonceptet ServiceCenter med stödtjänster för fakturering, avtal och administration implementerades under perioden i Finland, Danmark och Norge vilket effektiviserar verksamheten och höjer kvaliteten.

Sverige

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten ökade under tredje kvartalet med 38 procent till 430,2 MSEK (310,9). Rörelseresultatet steg till 12,5 MSEK (4,4). För årets första nio månader steg omsättningen till 1 397,3 MSEK (971,1) och rörelseresultatet till 37,9 MSEK (15,5).

Den främsta förklaringen till resultatökningen är den stora försäljningstillväxten. Andelen standardaffärer, där en konsult kontrakteras för ett nytt uppdrag, ökade också under perioden vilket bidrog till fortsatt förbättrad bruttomarginal. Nya ramavtal tecknades med bland andra Vattenfall. Åtagandet för Sony Ericsson, där en avsiktsförklaring tecknades under perioden, får stor betydelse för verksamheten från och med årsskiftet.

Finland

I Finland ökade nettoomsättningen för kvartalet marginellt till 64,9 MSEK (63,3). Rörelseresultatet minskade jämfört med tredje kvartalet föregående år till 1,0 MSEK (2,7). För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 222,3 MSEK (198,0). Resultatet minskade till 3,6 MSEK (8,5).

Efterfrågan på den finska marknaden var fortsatt svag till följd av de problem som uppkommit i den finska telekomsektorn. På den svaga marknaden har eWork kunnat kompensera för efterfrågeminskningen framför allt med så kallade övertagsaffärer. Dessa har lägre marginal vilket är den huvudsakliga förklaringen till resultatminskningen jämfört med föregående år.

Danmark

Nettoomsättningen mer än fördubblades under tredje kvartalet 40,8 MSEK (19,8). Rörelseresultatet förbättrades under kvartalet till 0,9 MSEK (-0,2). Även för niomånadersperioden fördubblades nettoomsättningen till 110,1 MSEK (54,5). Rörelseresultatet var 1,5 MSEK (-1,9).

Den danska verksamheten fungerar väl och eWork förstärker snabbt sin ställning på marknaden i relativt hård konkurrens. Tillväxten består till stor del av standardaffärer med god bruttomarginal.

Norge

Nettoomsättningen i den norska verksamheten steg i tredje kvartalet med 7 procent till 33,9 MSEK (31,6). Periodens rörelseresultat sjönk något jämfört med föregående år till 0,0 MSEK (0,3). Nettoomsättningen de nio första månaderna steg med 19 procent till 121,2 MSEK (102,1). Rörelseresultatet var 1,1 MSEK (1,9).

Den norska verksamheten förstärkte sin position och tillväxtpotential genom att vinna nya kunder och samtidigt fördjupa samarbetet med befintliga. Ett viktigt ramavtal tecknades med NAV, Norges största statliga konsultköpare, där eWork är ensam konsultmäklare bland utvalda konsultleverantörer.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick till 15,7 (17,2) procent den 30 september 2011. Förändringen i soliditet beror på den stora omsättningsökningen i kombination med företagets utdelningspolicy (att dela ut 75 procent av årets vinst).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet 2011 till 14,0 MSEK (-7,1) och för de första nio månaderna 2011 till 5,6 MSEK (-24,9). De stora 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 85,7 MSEK (63,2) vid kvartalets utgång.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka till följd av den ökade efterfrågan på marknaden. Under perioden ökade antalet anställda med 11 personer, framför allt i sälj- och leveransbefattningar.

Medelantalet anställda i koncernen under tredje kvartalet uppgick till 165 (102). I dessa siffror ingår 29 (11) projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag.

Fördelningen mellan kvinnor och män var 59/41 procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet 2011 uppgick till 430,2 MSEK (310,9) och för de första nio månaderna till 1 397,3 MSEK (971,1). Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2011 uppgick till 12,5 MSEK (4,4) och för de första nio månaderna till 37,9 MSEK (15,5). Resultatet efter skatt var 9,4 MSEK (2,9) för tredje kvartalet 2011 och 28,6 MSEK (10,0) för de första nio månaderna.

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 96,9 MSEK (72,8) och soliditeten till 18,5 procent (19,1).

I övrigt hänvisas till det som skrivits om koncernen i denna rapport.

OPTIONER

Under tredje kvartalet erbjöds personalen att förvärva teckningsoptioner enligt det incitamentsprogram som årsstämman 2009 beslutade om. 250 000 optioner erbjöds, varav 213 500 förvärvades. Varje teckningsoption berättigar till köp av en aktie.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

eWorks väsentliga affärsrisker består, för koncernen så väl 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.

UTSIKTER

Bolaget har justerat upp bedömningen av utsikterna för 2011 som gjordes i bokslutskommunikén:

Marknadssituationen är mer positiv än föregående år. Trenden att kunderna genomför kostnadsreducerande åtgärder såsom konsolidering av antalet leverantörer fortsätter. Efterfrågan på IT- och verksamhetskonsulter väntas fortsätta öka, även om det skett en viss avmattning av tillväxten under tredje kvartalet. Bedömningen gäller även med hänsyn tagen till den osäkerhet som råder i marknaden inför fjärde kvartalet.

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.

Styrelsen bedömer att det förbättrade marknadsläget tillsammans med genomförda operativa förstärkningar gör att eWork väntas växa mer än marknaden och redovisa högre nettoomsättning och avsevärt förbättrat rörelseresultat 2011 jämfört med 2010.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

13 februari 2012	Bokslutskommuniké 2011
24 april 2012	Delårsrapport januari - mars 2012
25 april 2012	Årsstämma
27 juli 2012	Delårsrapport april - juni 2012

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

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

Ulf Henning, CFO
+46 8 50 60 55 00, +46 70 555 35 45

Stockholm den 24 oktober 2011

Claes Ruthberg
Vd och styrelseledamot

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 24 oktober 2011 klockan 15.00 (CET).

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 2011 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 2011 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 24 oktober 2011

KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Rapport över totalresultat för koncernen

kSEK	Not	Jul–sep 2011	Jul–sep 2010	Jan–sep 2011	Jan–sep 2010	Rullande 4 kvartal, okt 2010– sep 2011	Helår 2010
RÖRELSENS INTÄKTER							
Nettoomsättning	1	569 757	425 641	1 850 949	1 325 636	2 429 481	1 904 168
Övriga rörelseintäkter		-	19	-	45	231	276
Summa rörelseintäkter		569 757	425 660	1 850 949	1 325 681	2 429 712	1 904 444
Kostnad sålda tjänster		-514 593	-389 654	-1 681 843	-1 208 940	-2 211 426	-1 738 523
Bruttovinst		55 164	36 006	169 106	116 741	218 286	165 921
RÖRELSENS KOSTNADER							
Övriga externa kostnader		-7 783	-6 576	-27 669	-22 086	-37 966	-32 383
Personalkostnader		-34 895	-21 982	-103 059	-69 932	-130 006	-96 878
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-228	-237	-687	-717	-914	-944
Summa rörelsekostnader		-42 906	-28 795	-131 415	-92 735	-168 886	-130 205
Rörelseresultat		12 258	7 211	37 691	24 006	49 400	35 716
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER							
Finansiella intäkter		156	237	550	499	520	549
Finansiella kostnader		-32	-235	-128	-1 394	-206	-1 553
<i>Finansnetto</i>		124	2	422	-895	314	-1 004
Resultat efter finansiella poster		12 382	7 213	38 113	23 111	49 714	34 712
Skatt på periodens resultat		-3 308	-1 230	-10 312	-4 172	-14 525	-8 384
Periodens resultat		9 074	5 983	27 801	18 939	35 189	26 328
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		262	-958	1 150	-3 339	457	-4 032
Periodens övrigt totalresultat		262	-958	1 150	-3 339	457	-4 032
Periodens totalresultat		9 336	5 025	28 951	15 600	35 646	22 296
RESULTAT PER AKTIE							
före utspädning (kr)		0,54	0,36	1,66	1,13	2,10	1,57
efter utspädning (kr)		0,54	0,36	1,66	1,13	2,10	1,57
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 747	16 753	16 747	16 753	16 747	16 758
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 765	16 729	16 780	16 733	16 772	16 737

Rapport över finansiell ställning för koncernen

<i>kSEK</i>	Not	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 807	1 945	1 793
Materiella anläggningstillgångar		756	661	582
Långfristiga fordringar		240	341	278
Uppskjuten skattefordran		3 485	3 849	3 388
Summa anläggningstillgångar		6 288	6 796	6 041
Omsättningstillgångar				
Skattefordran		-	12 389	1 120
Kundfordringar		554 100	406 192	462 335
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 981	5 905	3 684
Övriga fordringar		1 273	636	586
Likvida medel		85 712	63 183	99 032
Summa omsättningstillgångar		649 066	488 305	566 757
Summa tillgångar		655 354	495 101	572 798
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2 174	2 174	2 174
Övrigt tillskjutet kapital		54 643	54 249	54 259
Reserver		-2 568	-3 025	-3 718
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		47 889	31 933	39 321
Summa eget kapital		102 138	85 331	92 036
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		517 968	379 985	454 576
Skatteskulder		1 530	-	-
Övriga skulder		17 518	18 457	10 986
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 200	11 328	15 200
Summa kortfristiga skulder		553 216	409 770	480 762
Summa eget kapital och skulder		655 354	495 101	572 798

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2010-01-01	2 174	53 932	314	25 537	81 957
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				18 939	18 939
Periodens övrigt totalresultat			-3 339		-3 339
Summa totalresultat			-3 339	18 939	15 600
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-12 543	-12 543
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		317			317
Utgående eget kapital 2010-09-30	2 174	54 249	-3 025	31 933	85 331
Ingående eget kapital 2010-10-01	2 174	54 249	-3 025	31 933	85 331
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				7 388	7 388
Periodens övrigt totalresultat			-693		-693
Summa totalresultat			-693	7 388	6 695
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		10			10
Utgående eget kapital 2010-12-31	2 174	54 259	-3 718	39 321	92 036
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
Summa 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

Rapport över kassaflöden för koncernen

<i>kSEK</i>	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Rullande 4 kvartal, okt 2010– sep 2011	Helår 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat efter finansiella poster	12 382	7 213	38 113	23 111	49 714	34 712
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	228	-700	687	-756	2 333	2 052
Betald inkomstskatt	-2 063	-3 242	-7 348	-12 336	-1 245	-6 233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10 547	3 271	31 452	10 019	50 802	30 531
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	39 584	-1 401	-96 749	-81 877	-150 622	-136 912
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-36 145	-8 942	70 923	46 988	141 915	117 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 986	-7 072	5 626	-24 870	42 095	11 599
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-161	-	-361	-19	-361	-19
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-165	-	-514	-	-514	-
Avyttring av finansiella tillgångar	41	33	41	53	103	115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-285	33	-834	34	-772	96
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Optionsprogram	384	317	384	317	394	327
Utbetalad utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-19 233	-12 543	-19 233	-12 543
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	384	317	-18 849	-12 226	-18 839	-12 216
Periodens kassaflöde	14 085	-6 722	-14 057	-37 062	22 484	-521
Likvida medel vid periodens början	71 730	70 804	99 032	104 269	63 183	104 269
Valutakursdifferens	-103	-899	737	-4 024	45	-4 716
Likvida medel vid periodens slut	85 712	63 183	85 712	63 183	85 712	99 032

Nyckeltal

	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Rullande 4 kvartal, okt 2010– sep 2011	Helår 2010
Omsättningsutveckling	33,9%	30,3%	39,6%	7,9%	39,9%	16,1%
Rörelsemarginal	2,2%	1,7%	2,0%	1,8%	2,0%	1,9%
Avkastning på eget kapital	9,3%	7,2%	28,5%	22,6%	37,3%	30,3%
Soliditet	15,7%	17,2%	15,7%	17,2%	15,7%	16,1%
Kassalikviditet	117%	119%	117%	119%	117%	118%
Eget kapital per aktie	6,1	5,1	6,1	5,1	6,1	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,8	-0,4	0,3	-1,5	2,5	0,7
Medelantal anställda exkl. projektanställda	136	91	126	89	122	95
Omsättning per anställd	4 189	4 677	14 690	14 895	19 914	20 044

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Jul–sep 2011	Jul–sep 2010	Jan–sep 2011	Jan–sep 2010	Rullande 4 kvartal, okt 2010– sep 2011	Helår 2010
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	430 154	310 930	1 397 321	971 137	1 820 651	1 394 467
Övriga rörelseintäkter	2 176	236	6 449	633	13 753	7 937
Summa rörelseintäkter	432 330	311 166	1 403 770	971 770	1 834 404	1 402 404
Kostnad sålda tjänster	-386 315	-284 508	-1 262 304	-884 743	-1 649 244	-1 271 682
Bruttovinst	46 015	26 658	141 466	87 027	185 160	130 722
RÖRELSENS KOSTNADER						
Övriga externa kostnader	-5 812	-5 451	-21 208	-16 942	-28 219	-23 953
Personalkostnader	-27 511	-16 636	-81 692	-53 929	-104 887	-77 124
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-205	-210	-618	-634	-819	-835
Summa rörelsekostnader	-33 528	-22 297	-103 518	-71 505	-133 925	-101 912
Rörelseresultat	12 487	4 361	37 948	15 522	51 235	28 810
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	4 701	4 701
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	252	120	1 101	382	1 911	1 192
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 026	-61	-3 909	-487	-4 335
Resultat efter finansiella poster	12 739	3 455	38 988	11 995	57 360	30 368
Skatt	-3 384	-518	-10 408	-1 955	-14 477	-6 024
Periodens resultat *	9 355	2 937	28 580	10 040	42 883	24 344

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 807	1 945	1 793
Materiella anläggningstillgångar	564	400	350
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	15 829	2 067	15 829
Andra långfristiga fordringar	-	51	51
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>15 829</i>	<i>2 118</i>	<i>15 880</i>
Summa anläggningstillgångar	18 200	4 463	18 023
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	420 526	294 778	331 622
Fordringar på koncernföretag	22 188	19 096	17 307
Skattefordran	-	12 324	1 714
Övriga fordringar	91	201	168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 946	4 882	2 117
Kassa och bank	58 479	45 705	82 468
Summa omsättningstillgångar	504 230	376 986	435 396
Summa tillgångar	522 430	381 449	453 419
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (16 724 600 aktier med kvotvärde 0,13 Sek)	2 174	2 174	2 174
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 529	8 529	8 529
Fritt eget kapital			
Överkursfond	48 682	48 288	48 297
Balanserat resultat	11 087	5 977	5 977
Periodens resultat	28 580	10 040	24 344
Summa fritt eget kapital	88 349	64 305	78 618
Summa eget kapital	96 878	72 834	87 147
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	403 221	292 543	347 990
Skatteskulder	2 353	-	-
Övriga skulder	9 074	8 387	7 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 904	7 685	11 205
Summa kortfristiga skulder	425 552	308 615	366 272
Summa eget kapital och skulder	522 430	381 449	453 419

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

kSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
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 2010.

Not 1 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Januari-september 2011

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
Intäkter från kunder	1 397 321	971 137	222 298	197 943	110 084	54 474	121 246	102 082	1 850 949	1 325 636
Segmentets resultat	37 948	19 975	3 587	8 489	1 456	-1 864	1 148	1 859	44 139	28 459
Koncerngemensamma kostnader									-6 449	-4 453
Rörelseresultat									37 690	24 006
Finansiella poster, netto									422	-895
Periodens resultat före skatt									38 112	23 111

Tredje kvartalet 2011

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010	Jul-sep 2011	Jul-sep 2010
Intäkter från kunder	430 154	310 930	64 858	63 290	40 827	19 830	33 918	31 591	569 757	425 641
Segmentets resultat	12 487	5 894	992	2 663	926	-157	30	344	14 435	8 744
Koncerngemensamma kostnader									-2 177	-1 533
Rörelseresultat									12 258	7 211
Finansiella poster, netto									124	2
Periodens resultat före skatt									12 382	7 213

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 konsulter anställda utan samarbetar med erfarna, kompetenta och specialiserade konsulter, ofta från mindre konsultföretag. Totalt har eWork ett nätverk av 50 000 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

<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>Standardaffär</i>	eWork hittar rätt konsult till rätt pris vid rätt tid till ett nytt uppdrag åt en kund.
<i>Ramavtal</i>	Avtal med konsultköpare som ger eWork möjlighet att erbjuda konsulter till enskilda behov, dock oftast utan garanterad volym.
<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.



Reshaping consulting.