

Bokslutskommuniké Januari – december 2011

FJÄRDE KVARTALET 2011 JÄMFÖRT MED 2010

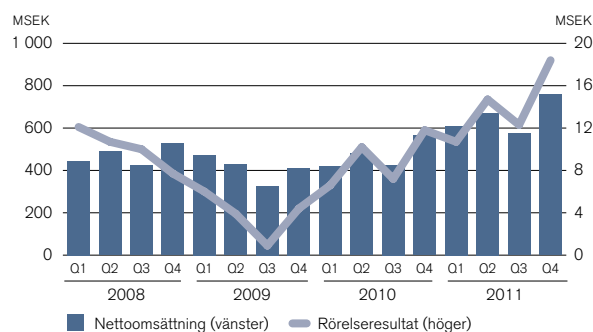
- Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 760,9 MSEK (578,5).
- Rörelseresultatet ökade med 56 procent till 18,3 MSEK (11,7).
- Orderingången uppgick till 1 406 (915) MSEK, en ökning med 54 procent.
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 0,82 SEK (0,44).
- Kvartalet var det bästa någonsin för eWork, sett till samtliga ovanstående nyckeltal.
- Efter perioden, den 1 januari 2012, inleddes som planerat ett samarbete med Sony Ericsson innebärande att eWork tar över en konsultleverans motsvarande 20 procent av eWorks omsättning. Från och med december är uppdrag inom ramen för samarbetet medräknade i periodens orderingång.

HELÅRET, JANUARI - DECEMBER 2011 JÄMFÖRT MED 2010

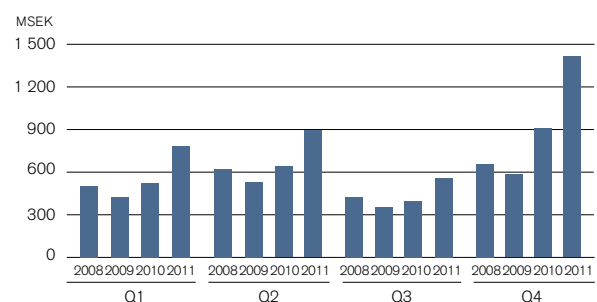
- Nettoomsättningen ökade med 37 procent till 2 611,8 MSEK (1 904,2).
- Rörelseresultatet ökade med 57 procent till 56,0 MSEK (35,7).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 2,48 SEK (1,57).
- För första gången bidrog samtliga enheter positivt till helårsresultatet.
- Styrelsen har beslutat föreslå stämman en utdelning om 1,85 SEK per aktie (1,15).

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	760,9	578,5	2 611,8	1 904,2
Rörelseresultat	18,3	11,7	56,0	35,7
Resultat före skatt	18,6	11,6	56,7	34,7
Resultat efter skatt	13,8	7,4	41,6	26,3
Kassaflödet, löpande verksamheten	31,9	36,5	36,7	11,6
Rörelsemarginal, %	2,4	2,0	2,2	1,9
Soliditet, %	15,2	16,1	15,2	16,1

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



ORDERINGÅNG



Vd-ord

Fjärde kvartalet innebar en stark avslutning på eWorks bästa år hittills. Nettoomsättning och resultat fortsatte att öka kraftigt och även lönsamheten steg. För första gången visar alla enheter svarta siffror. Vi inleder 2012 med 2 480 konsulter ute på uppdrag, nära en fördubbling på två år.

Den positiva utvecklingen för eWork fortsatte under fjärde kvartalet. Trots en måttlig inbromsning på marknaden steg eWorks nettoomsättning och orderingång kraftigt. Rörelseresultatet för kvartalet steg 56 procent. Lönsamheten förbättrades och rörelsemarginalen steg från 2,0 till 2,4 procent i kvartalet.

Den starka tillväxten är resultatet av en långsiktig bearbetning av marknaden. Vi får många nya kunder, men ökningen är också en effekt av växande engagemang hos befintliga kunder. Det visar att vi har lyckats hitta rätt mix av värdeskapande erbjudanden.

KRAFTIG TILLVÄXT MED LÖNSAMHET

Vi är stolta över att vi kvartal efter kvartal har kunnat uppnå tillväxttal på 30-40 procent. Lönsamheten steg, men inte så mycket som vi önskat. Detta jobbar vi fortsatt med. Den främsta utmaningen är att öka affärsvolymen på våra mindre marknader så att vi kan uppnå skalfördelar i verksamheten. Stora uppdrag av outsourcingkaraktär innebär en god affärsmöjlighet för eWork, men ger lägre marginaler än normalt, åtminstone initialt. Vi måste fortsätta höja effektiviteten i organisationen samtidigt som vi växer med nya medarbetare.

Viktiga steg på vägen har tagits under 2011 och vi redovisar för första gången positivt resultat för alla enheter samtidigt, såväl i kvartalet som för hela året. Här återstår dock fortfarande mycket att göra.

"RESHAPING CONSULTING" I PRAKTIKEN

Under året visade vi tydligt vad vi menar med begreppet "reshaping consulting". eWorks innovativa leveransmodell har nu nått en bred acceptans på marknaden. Uppdragen växer och vi får en allt mer strategisk roll, vilket vi målmedvetet har arbetat mot. Det viktiga uppdraget för Sony Ericsson inleddes som planerat i januari och är en milstolpe för vår roll som partner för storskalig outsourcing av konsultförsörjning.

Marknadsutsikterna är mer osäkra än föregående år, men jag bedömer att utvecklingstrenden och vår strategi gör att eWork kan fortsätta att ta marknadsandelar på konsultmarknaden. Vi är väl rustade för fortsatt tillväxt med lönsamhet, och vi har god beredskap vid en eventuell försvagning av efterfrågan.

Stockholm den 13 februari 2012

Claes Ruthberg, vd och koncernchef



Marknad och verksamhet

MARKNAD

eWork är en komplett konsultleverantör på den nordiska konsultmarknaden inom IT, teknik, telekom och verksamhetsutveckling. eWork är marknadsledande i marknadssegment konsultmäklare. Detta segment har växt kraftigt de senaste tio åren, och bedöms under året ha fortsatt att ta marknadsandelar på konsultmarknaden.

eWorks kunder består dels av rena konsultköpare, dels av konsultintegratorer, dvs. konsultbolag som i sin tur säljer lösningar producerade av anställda och inhyrda konsulter.

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark under fjärde kvartalet, men tillväxten var något lägre än tidigare under året. Den finska marknaden hade den svagaste utvecklingen. Sverige utvecklades starkt, särskilt i Göteborgsregionen. Även Norge visar tydliga tecken på en ökad mognad med större ramavtal som kommer ut på marknaden. eWork bedömer att den underliggande nordiska IT-konsultmarknaden var stabil under kvartalet medan marknadssegmentet för konsultmäklare växte och fortsatte att ta marknadsandelar.

Vid halvårsskiftet gjorde marknadsinstitutet IDC bedömningen att den nordiska konsultmäklarmarknaden växer med cirka 30 procent 2011. Det motsvarar eWorks bedömning av den faktiska utvecklingen under året. IDC:s tillväxtprognos för 2012 var 19 procent för hela Norden. Tillväxtprognosen för Sverige 2012 var 12 procent.

Antalet inkommande kundförfrågningar till eWork låg på en relativt stabil nivå, vilket är en indikation på kommande ordermöjligheter. Antalet var högre än motsvarande period föregående år, men ökningen var inte lika markant som tidigare under året. Antalet sökande till varje uppdrag var relativt oförändrat, vilket tolkas som att inga stora förändringar skett med konsulternas beläggning. eWork hade tillgång till ett gott urval av kompetens och prisutvecklingen var stabil.

Den grundläggande drivkraften för eWorks tillväxt har sedan starten varit trenden att konsultköparna konsoliderar sina inköp på färre avtalsparter. Till det kommer eWorks förmåga att skapa ett nätverk av konsulter i marknaden som ger den nödvändiga leveransförmågan.

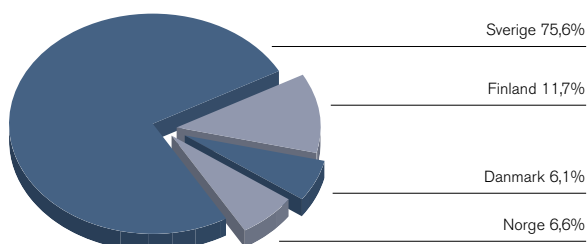
Konsolideringstrenden fortsatte under hela året, liksom även att kunderna efterfrågar större och mer komplexa leveranser. Tidigare år har enskilda konsulttillsättningar varit dominerande, men under 2011 blev det tydligt att kunderna är beredda att lägga ut ett större ansvar för hela konsultförsörjningen. Sådan outsourcing av funktionen för konsultinköp är en intressant affärsmöjlighet för eWork. Affärerna kännetecknas av stor volym men typiskt sett lägre marginal än i eWorks traditionella standardaffär. Trenden manifesterades inte minst genom det stora åtagandet för Sony Ericsson, som trädde ikraft vid årsskiftet.

NETTOOMSÄTTNING

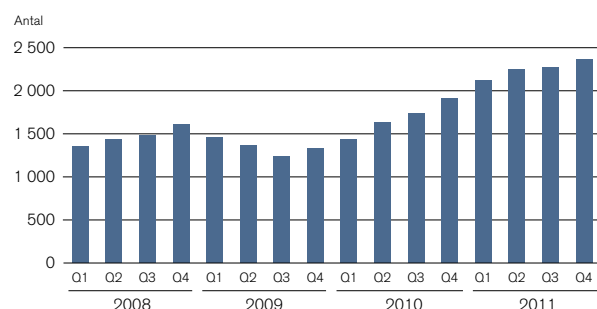
Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2011 uppgick till 760,9 MSEK (578,5) en ökning med 32 procent. Samtliga geografiska enheter utom Finland bidrog till försäljningsökningen. Koncernens nettoomsättning växte mer än den bedömda marknadstillväxten och koncernen fortsätter således ta marknadsandelar på den etablerade konsultmarknaden.

Nettoomsättningen för helåret 2011 ökade med 37 procent till 2 611,8 MSEK (1 904,2). Omsättningsökningen hänförs 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 ett konkurrenskraftigt urval av tillgängliga konsulter med lämplig profil.

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING 2011



KONSULTER PÅ UPPDRAG



RESULTAT

Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet 2011 uppgick till 18,3 MSEK (11,7) en ökning med 56 procent. För helåret 2011 uppgick rörelseresultatet till 56,0 MSEK (35,7), en förbättring med 57 procent.

Resultatförbättringen beror främst på den kraftiga omsättningsökningen jämfört med föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 18,6 MSEK (11,6) för fjärde kvartalet 2011 och till 56,7 MSEK (34,7) för årets tolv månader. Resultatet efter skatt uppgick till 13,8 MSEK (7,4) för det fjärde kvartalet 2011 och för helåret 2011 till 41,6 MSEK (26,3).

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Koncernens orderingång steg under fjärde kvartalet med 54 procent till 1 406 MSEK (915). Det stora åtagandet för Sony Ericsson ingår från och med december i orderingången och svarade för en stor del av periodens ökning.

För helåret ökade orderingången 47 procent till 3 643 MSEK (2 472). Jämfört med den bedömda tillväxten i mäklarsegmentet om cirka 30 procent, fortsätter eWork att ta marknadsandelar såväl på den etablerade konsultmarknaden som inom konsultmäklarsegmentet.

Antalet konsulter på uppdrag fortsatte att stiga och uppgick som mest till 2 369. I början av 2012 var siffran 2 480. 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 de nyanställda i organisationen och ge dem förutsättningar att bli fullt produktiva. Samtidigt fortsatte arbetet med att effektivisera leveransorganisationen ytterligare för att öka snabbheten och avslutsfrekvensen vid kundförfrågningar. Särskilt i Finland, Danmark och Norge har detta arbete varit prioriterat. Under året bedrevs ett fortsatt affärsutvecklingsarbete för att effektivisera verksamheten och höja kvaliteten.

Sverige

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten ökade under fjärde kvartalet med 37 procent till 578,2 MSEK (423,3). Rörelseresultatet steg till 15,0 MSEK (13,3). För helåret steg omsättningen 42 procent till 1 975,5 MSEK (1 394,5) och rörelseresultatet till 53,0 MSEK (28,8).

Den främsta förklaringen till resultatökningen är den stora försäljningstillväxten. Andelen standardaffärer, där en konsult kontrakteras för ett nytt uppdrag, ökade under

kvartalet och hela året vilket bidrog till fortsatt förbättrad bruttomarginal. Ett antal viktiga ramavtal träffades under perioden, bland annat med Volvo IT. Arbetet med att förbereda åtagandet för Sony Ericsson inleddes under perioden med vissa kalkylerade initiala investeringskostnader som följde.

Finland

I Finland minskade nettoomsättningen för kvartalet något till 82,5 MSEK (86,3). Rörelseresultatet minskade jämfört med fjärde kvartalet föregående år till 2,8 MSEK (2,9). För året uppgick nettoomsättningen till 304,8 MSEK (284,2). Rörelseresultatet minskade till 6,4 MSEK (12,9).

Efterfrågan på den finska marknaden var fortsatt svag efter kraftiga neddragningar i den finska telekomsektorn.

På den svaga marknaden har eWork fortsatt att ta marknadsandelar och har därmed delvis kompenserat för efterfrågeminskningen. Framför allt sker detta genom så kallade övertagsaffärer, vilka har lägre marginal. Detta är den huvudsakliga förklaringen till resultatminskningen jämfört med föregående år.

Danmark

Nettoomsättningen fortsatte att stiga kraftigt under fjärde kvartalet till 49,9 MSEK (26,5). Rörelseresultatet förbättrades under kvartalet till 0,8 MSEK (-0,3). För året som helhet redovisas en fördubblad nettoomsättning, uppgående till 160,0 MSEK (80,1). Rörelseresultatet var 2,3 MSEK (-1,5). Den danska verksamheten fungerar väl och eWork förstärker snabbt sin ställning på marknaden i relativt hård konkurrens. Resultatförbättringen förklaras främst av den goda försäljningstillväxten. Tillväxten består till stor del av standardaffärer och möjligheterna att vidareutveckla befintliga kundrelationer bedöms som goda.

Norge

Nettoomsättningen i den norska verksamheten steg i fjärde kvartalet till 50,3 MSEK (42,2).

Periodens rörelseresultat ökade jämfört med föregående år till 1,1 MSEK (-0,9). Nettoomsättningen för helåret steg till 171,6 MSEK (144,5). Rörelseresultatet var 2,2 MSEK (3,2).

Den norska verksamheten förstärkte under året sin position och tillväxtpotential genom att vinna viktiga ramavtal med två av Norges största konsultköpare, varav den ena är Telenor. Avtalet innebär att eWork hanterar alla konsultleverantörer som inte längre har avtal direkt med Telenor. Samtidigt fördjupar eWork samarbetet med befintliga kunder. En stor del av omsättningen var övertagsaffärer med lägre marginal, såväl under kvartalet som

året som helhet. Detta är den främsta förklaringen till resultatminskningen. Andelen övertagsaffärer förväntas minska efter genomförda transfereringar av konsulter från bolag utan fortsatta ramavtal.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick till 15,2 (16,1) procent den 31 december 2011. Förändringen i soliditet beror på den stora omsättningsökningen och årets utdelning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för fjärde kvartalet 2011 till 31,9 MSEK (36,5) och för helåret 2011 till 36,7 MSEK (11,6).

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 1 15,5 MSEK (99,0) vid kvartalets utgång.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka till följd av den ökade efterfrågan på marknaden. Medelantalet anställda i koncernen under fjärde kvartalet uppgick till 145 (110). Därutöver hade koncernen i genomsnitt 24 (9) projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag.

Under året ökade antalet anställda med 35 personer, framför allt i sälj- och leveransbefattningar. Vid årets utgång var antalet anställda i bolaget 147 (112) personer exklusive projektanställda konsulter.

För helåret var medelantalet anställda i koncernen 131 (95) samt 25 (15) projektanställda konsulter. Fördelningen mellan kvinnor och män var 57/43 procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet 2011 uppgick till 578,2 MSEK (423,3) och för årets tolv månader till 1 975,5 MSEK (1 394,5). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2011 uppgick till 15,0 MSEK (13,3) och för helåret till 53,0 MSEK (28,8). Resultatet efter skatt var 17,7 MSEK (14,3) för fjärde kvartalet 2011 och 46,3 MSEK (24,3) för helåret.

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 114,6 MSEK (87,1) och soliditeten till 18,7 procent (19,2). I övrigt hänvisas till det som skrivits om koncernen i denna rapport.

OPTIONER

Under året 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 gör följande bedömning för 2012:

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 outsourcing sina konsultköp 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.

UTDELNING

Styrelsen föreslår stämman en utdelning på 1,85 (1,15) SEK per aktie, totalt 30,9 (19,2) MSEK, vilket motsvarar 74 procent av 2011 års resultat efter skatt.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum tisdagen den 24 april, 2012, kl. 14.00 i eWorks lokaler på Klarabergsgatan 60, 3 trappor i Stockholm. Kallelse kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande och kungöras i Post och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet samt publiceras på eWorks hemsida.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen inför årsstämman 2012 utgörs av Staffan Salén, styrelsens ordförande, Sven Hagströmer 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

24 april 2012	Delårsrapport januari - mars 2012
24 april 2012	Årsstämma
27 juli 2012	Delårsrapport april - juni 2012
23 oktober 2012	Delårsrapport juli - september 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 13 februari 2012

Staffan Salén
Styrelsens ordförande

Jeanette Almberg
Styrelseledamot

Magnus Berglind
Styrelseledamot

Dan Berlin
Styrelseledamot

Sven Hagströmer
Styrelseledamot

Erik Törnberg
Styrelseledamot

Claes Ruthberg
Vd och styrelseledamot

Information i denna delårsrapport är sådan som eWork Scandinavia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 13 februari 2012 klockan 08.00 (CET).

Rapport över totalresultat för koncernen

kSEK	Not	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	1	760 875	578 532	2 611 824	1 904 168
Övriga rörelseintäkter		4	231	4	276
Summa rörelseintäkter		760 879	578 763	2 611 828	1 904 444
RÖRELSENS KOSTNADER					
Kostnad konsulter i uppdrag		-692 426	-529 583	-2 374 269	-1 738 523
Övriga externa kostnader		-10 128	-10 297	-37 797	-32 383
Personalkostnader		-39 733	-26 946	-142 792	-96 878
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-248	-227	-935	-944
Summa rörelsekostnader		-742 535	-567 053	-2 555 793	-1 868 728
Rörelseresultat		18 344	11 710	56 035	35 716
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter		447	50	997	549
Finansiella kostnader		-207	-159	-335	-1 553
<i>Finansnetto</i>		240	-109	662	-1 004
Resultat efter finansiella poster		18 584	11 601	56 697	34 712
Skatt på periodens resultat		-4 784	-4 212	-15 096	-8 384
Periodens resultat		13 800	7 389	41 601	26 328
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 323	-693	-173	-4 032
Periodens övrigt totalresultat		-1 323	-693	-173	-4 032
Periodens totalresultat		12 477	6 696	41 428	22 296
RESULTAT PER AKTIE					
före utspädning (kr)		0,83	0,44	2,49	1,57
efter utspädning (kr)		0,82	0,44	2,48	1,57
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 750	16 758	16 750	16 758
Genomsnittligt antal utestående aktier					
före utspädning (i tusental)		16 725	16 725	16 725	16 725
efter utspädning (i tusental)		16 753	16 747	16 773	16 737

Rapport över finansiell ställning för koncernen

kSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 656	1 793
Materiella anläggningstillgångar	1 418	582
Långfristiga fordringar	459	278
Uppskjuten skattefordran	3 389	3 388
Summa anläggningstillgångar	6 922	6 041
Omsättningstillgångar		
Skattefordran	-	1 120
Kundfordringar	616 874	462 335
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 607	3 684
Övriga fordringar	3 104	586
Likvida medel	115 450	99 032
Summa omsättningstillgångar	745 035	566 757
Summa tillgångar	751 957	572 798
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 174	2 174
Övrigt tillskjutet kapital	54 643	54 259
Reserver	-3 891	-3 718
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	61 689	39 321
Summa eget kapital	114 615	92 036
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	592 601	454 576
Skatteskulder	5 567	-
Övriga skulder	19 866	10 986
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 308	15 200
Summa kortfristiga skulder	637 342	480 762
Summa eget kapital och skulder	751 957	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				26 327	26 327
Periodens övrigt totalresultat			-4 032		-4 032
Periodens totalresultat			-4 032	26 327	22 295
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-12 543	-12 543
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		327			327
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				41 601	41 601
Periodens övrigt totalresultat			-173		-173
Periodens totalresultat			-173	41 601	41 428
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-19 233	-19 233
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		384			384
Utgående eget kapital 2011-12-31	2 174	54 643	-3 891	61 689	114 615

Rapport över kassaflöden för koncernen

kSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	18 584	11 601	56 697	34 712
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	248	1 676	935	2 052
Betald inkomstskatt	-833	6 103	-8 930	-6 233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapita	17 999	19 380	48 702	30 531
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-66 231	-53 873	-162 980	-136 912
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	80 089	70 992	151 012	117 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 857	36 499	36 734	11 599
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-731	-	-1 092	-19
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-28	-	-542	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-219	-	-181	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	62	-	115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-978	62	-1 815	96
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Optionsprogram	-	10	384	327
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-19 233	-12 543
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	10	-18 849	-12 216
Periodens kassaflöde	30 879	36 571	16 070	-521
Likvida medel vid periodens början	85 712	63 183	99 032	104 269
Valutakursdifferens	-1 141	-692	348	-4 716
Likvida medel vid periodens slut	115 450	99 062	115 450	99 032

Nyckeltal

	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
Omsättningsutveckling, %	31,5	40,7	37,2	16,1
Rörelsemarginal, %	2,4	2,0	2,2	1,9
Avkastning på eget kapital, %	12,7	8,5	40,3	30,3
Eget kapital per aktie, SEK	6,8	5,5	6,8	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,9	2,2	2,3	0,7
Soliditet, %	15,2	16,1	15,2	16,1
Kassalikviditet, %	117	118	117	118
Medelantal anställda	145	110	131	95
Omsättning per anställd, kSEK	5 247	5 259	19 938	20 044

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Helår 2011	Helår 2010
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	578 159	423 330	1 975 480	1 394 467
Övriga rörelseintäkter	1 377	7 304	7 826	7 937
Summa rörelseintäkter	579 536	430 634	1 983 306	1 402 404
RÖRELSENS KOSTNADER				
Kostnad sålda tjänster	-523 709	-386 939	-1 786 013	-1 271 682
Övriga externa kostnader	-8 635	-7 011	-29 843	-23 953
Personalkostnader	-31 929	-23 195	-113 621	-77 124
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-236	-201	-854	-835
Summa rörelsekostnader	-564 509	-417 346	-1 930 331	-1 373 594
Rörelseresultat	15 027	13 288	52 975	28 810
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar i koncernföretag	6 540	4 701	6 540	4 701
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	722	810	1 823	1 192
Räntekostnader och liknande resultatposter	-450	-426	-511	-4 335
Resultat efter finansiella poster	21 839	18 373	60 827	30 368
Skatt	-4 115	-4 069	-14 523	-6 024
Periodens resultat *	17 724	14 304	46 304	24 344

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 656	1 793
Materiella anläggningstillgångar	1 255	350
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	15 829	15 829
Andra långfristiga fordringar	-	51
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>15 829</i>	<i>15 880</i>
Summa anläggningstillgångar	18 740	18 023
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	472 670	331 622
Fordringar på koncernföretag	30 329	17 307
Skattefordran	-	1 714
Övriga fordringar	286	168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 011	2 117
Kassa och bank	87 091	82 468
Summa omsättningstillgångar	595 387	435 396
Summa tillgångar	614 127	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
Reservfond	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 529	8 529
Fritt eget kapital		
Överkursfond	48 682	48 297
Balanserat resultat	11 087	5 977
Periodens resultat	46 304	24 344
Summa fritt eget kapital	106 073	78 618
Summa eget kapital	114 602	87 147
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	468 999	347 990
Skatteskulder	6 296	-
Övriga skulder	9 896	7 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 334	11 205
Summa kortfristiga skulder	499 525	366 272
Summa eget kapital och skulder	614 127	453 419

Moderbolagets ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

kSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	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

Helår

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Intäkter från kunder	1 975 480	1 394 467	304 772	284 229	159 978	80 962	171 594	144 510	2 611 824	1 904 168
Segmentets resultat	52 975	28 810	6 354	12 939	2 281	-1 482	2 247	3 155	63 857	43 422
Koncerngemensamma kostnader									-7 822	-7 706
Rörelseresultat									56 035	35 716
Finansiella poster, netto									662	-1 004
Periodens resultat före skatt									56 697	34 712

Fjärde kvartalet

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010
Intäkter från kunder	578 159	423 330	82 473	86 286	49 895	26 488	50 348	42 428	760 875	578 532
Segmentets resultat	15 027	13 288	2 767	2 924	825	-342	1 099	-907	19 718	14 963
Koncerngemensamma kostnader									-1 374	-3 253
Rörelseresultat									18 344	11 710
Finansiella poster, netto									240	-109
Periodens resultat före skatt									18 584	11 601

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 ett nätverk av totalt 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.