

eWork Scandinavia AB

Delårsrapport Januari – September 2008

- Fortsatt stark tillväxt under perioden.
- Nettoomsättningen ökade med 70,7 procent jämfört med 2007.
- Rörelseresultatet ökade med 42,6 procent jämfört med 2007.
- Ny prognos gällande resultat för helårets resultat före skatt: 50 MSEK (tidigare prognos 60 MSEK)

DELÅRSPERIOD (JANUARI – SEPTEMBER 2008)

- Nettoomsättningen ökade till 1 358,4 (795,8) MSEK
- Rörelseresultatet ökade till 32,8 (23,0) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 34,4 (24,2) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 (5,5) MSEK
- Rörelsemarginalen minskade till 2,4 (2,9) procent
- Vinst efter skatt per aktie 1,48 (1,02) SEK (justerat för genomförd split 080422)

RAPPORTPERIOD (JULI – SEPTEMBER 2008)

- Nettoomsättningen ökade till 423,5 (273,7) MSEK
- Rörelseresultatet ökade till 10,0 (8,2) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 10,7 (8,4) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 (2,8) MSEK
- Vinst efter skatt per aktie 0,46 (0,34) SEK (justerat för genomförd split 080422)

eWork är Nordens ledande konsultmäklare. eWork 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 Affärsläget

eWork fortsätter att växa kraftigt. Nettoomsättningen för aktuell rapportperiod (juli 2008 – september 2008) var 423,5 (273,7) MSEK eller en ökning med 54,7 procent. Perioden januari till september 2008 har sammantaget varit en mycket bra period och eWork räknar med en fortsatt tillväxt under resten av året.

Efterfrågan på företagets tjänster har varit fortsatt hög under tredje kvartalet 2008, även om viss inbromsning märks inom bank, finans och telekom. I Q3 orderlades konsultkontrakt för total 450 MSEK (329). Orderingen för perioden januari – september 2008 var 1 447 MSEK (1 045) vilket motsvarar en ökning med 38,5 procent jämfört med motsvarande period 2007.

Bolagets samtliga delar når eller överträffar sina mål med undantag för Danmark där tillväxttakten och därmed lönsamhet inte nått uppsatta mål. Åtgärder har vidtagits främst i form av förändringar i personalstyrkan och bolaget visar tecken på att utvecklas i rätt riktning.

För att uppnå kostnadsfördelar konsoliderar flera kunder sina inköp till färre leverantörer. Detta ger eWork stora affärsmöjligheter att ta över tidigare befintliga leverantörers kontrakt vilket medför en högre omsättning, om än med en initialt lägre bruttomarginal i vissa fall. Möjligheter till att uppnå bättre handelsmarginal i framtiden ökar dock med anledning av att fler konsulter finns lediga för nya uppdrag.

Resultatet före skatt har vuxit med 43,8 procent för perioden januari - september och ökat med 34,0 procent för perioden juli - september. eWork har under perioden fortsatt att investera i ökad personal för att fortsatt kunna bibehålla önskad tillväxttakt och servicenivåer gentemot våra kunder och konsulter. eWork fortsätter att befästa sin position som Nordens ledande konsultmäklare och vår marknadsoffensiv som påbörjades redan under kvartal ett fortsätter. Bolaget har fått ett starkt ökat antal av nya inringande företag som också blivit kunder till bolaget. eWork har av IT24 utsetts till årets marknadsförare inom IT-branschen.

Ramavtalen utgör ett viktigt strukturkapital för eWork. I dagsläget har koncernen ett 100-tal ramavtal. Flera nya ramavtal har tecknats under perioden, bland annat med kunder som EDB, Göteborgs Stad, Göteborgs Universitet och Lantmännen.

Efter sommaren har eWork ökat säljaktiviteterna inom vår nya satsning på Verksamhetskonsulter / Managementkonsulter och intresset från våra kunder och konsulter har varit stort. Bl.a. har ett nytt ramavtal inom verksamhetsområdet tecknats med en större konsultköpare i västra Sverige. Idag har eWork ca 150 verksamhetskonsulter på uppdrag hos ett flertal kunder och området växer.

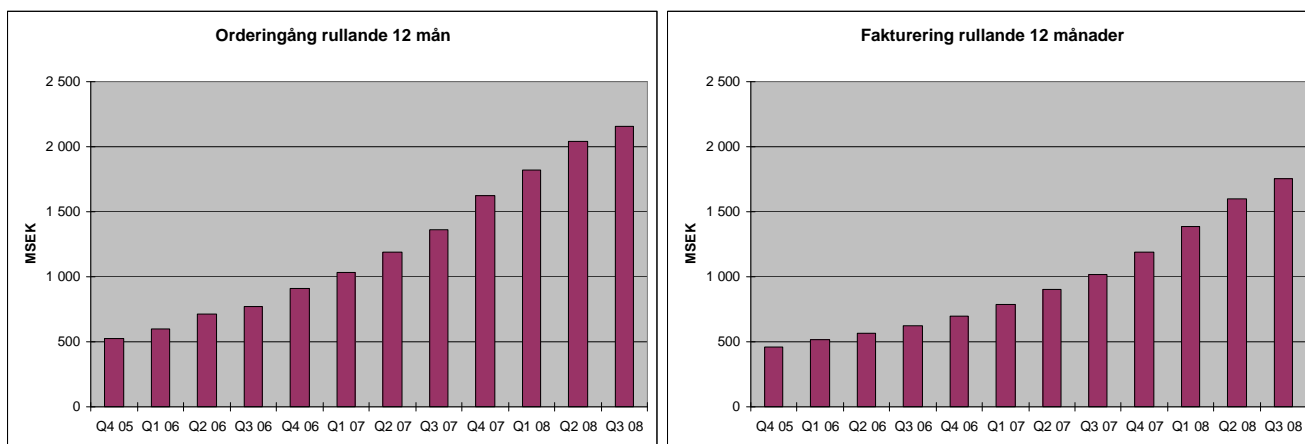
eWork arbetar hela tiden mycket aktivt med att få fler mindre företag inom IT, teknik, telekom och verksamhetsutveckling att ansluta sig till företagets konsultnätverk. Varje månad ansluter sig ca 500 nya konsultföretag. eWork bedömer även att vår leveransmodell inte kommer att drabbas lika hårt som traditionella konsultbolag vid en kortare konjunkturedgång

eftersom vår kostnadssida har en hög flexibilitet.

Av eWorks senaste konsultbarometer där drygt 1000 enmans- och fåmansföretagare från Sverige, Norge, Danmark och Finland ingår, framgår det att konsultföretagen är fortsatt optimistiska men försiktigare i sina framtidsbedömningar. Drygt hälften (55 procent) tror på ökad eller oförändrad efterfrågan på IT-konsulttjänster de närmaste 12 månaderna medan knappt hälften (45 procent) tror att den minskar. 48 procent bedömer att konkurrensen inom det egna specialistområdet kommer att öka medan en något större andel, 52 procent, tror att den blir oförändrad. Konsultföretagen tror också att konsultmäklare kommer att klara en minskad efterfrågan bättre än de större traditionella konsultföretagen.

eWork är i rådande marknadsklimat nöjd med utvecklingen av nyförsäljning och har under kvartalet haft en tillväxt av ordergång om ca 37% jämfört med motsvarande period föregående år. Företaget bedömer att våra kunder ser ett fortsatt stort behov av våra tjänster och ser fördelen i att, till en låg kostnad, köpa sig flexibilitet gällande IT specialister och Verksamhetskonsulter/Managementkonsulter. Många kunder har efter sommaren i utökad omfattning efterfrågat ett större fokus på kostnadsbesparande åtgärder. Flera kundprojekt har genomförts i syfte att reducera prisbilden för pågående leveranser, vilket fått till följd att vi upplever en något ökad marginalpress. Kunderna sätter också stort fokus på egen kostnadsreducering och som en följd minskas antalet leverantörer. För eWork har detta inneburit att flera kunder bett oss ta över konsulter under eWorks ramavtal för att konsolidera på färre antal leverantörer/konsulter. Detta påverkar vår omsättning positivt, även om det i vissa fall medför en initialt lägre bruttomarginal. Samtidigt ökar antalet tillgängliga konsulter för nya uppdrag vilket ger oss en möjlighet till en förbättrad handelsmarginal.

eWorks starkaste marknader har under första halvåret varit Norge, Finland, och Sverige där uppsatta mål har nåtts eller överträffats.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen för aktuell rapportperiod (juli 08 – september 08) var 423,5 (273,7)MSEK en ökning med 54,7 procent. I Sverige växte nettoomsättningen med 52,2 procent till 319,5 MSEK, i Finland var ökningen 71,7 procent till 52,5 MSEK, i Norge var ökningen 147,2 procent till 29,4 MSEK och i Danmark var ökningen 3,4 procent till 22,2 MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet under rapportperioden uppgick till 10,0 (8,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,7 (8,4) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 7,7 (5,7) MSEK

Kassaflöde

Kassaflödet under rapporteringsperioden uppgick till -3,6 (2,8) MSEK. Anledningen till det negativa kassaflödet är att företaget under rapporteringsperioden bundit upp mer kundfordringar än normalt. Företaget ser dock denna försämring som tillfällig och kommer att normalisera situationen under kommande kvartal.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 15,7 (13,6) procent den 30 september 2008. Den förbättrade soliditeten är ett resultat av att ökningen i balansräkningen avtagit under sista kvartalet, men resultatet kvarstår. Den nyemission som genomfördes i slutet av maj 2008 har också haft en positiv effekt på soliditeten.

Koncernens netto räntebärande tillgångar ökade till 97,7 (33,6) 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 följer planen för 2008.

Medelantalet anställda i koncernen under aktuell rapportperiod uppgick till 139 (87).

Procentuella fördelningen mellan kvinnor och män är 55/45.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för aktuell rapportperiod till 319,5 (209,8) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27,5 (21,5) MSEK, och resultatet efter skatt till 13,5 (10,3) MSEK. Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 75,7 (40,4) MSEK och soliditeten till 18,1 (16,2) procent.

Händelser efter rapportperiod utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

Prognos 2008

Företaget står fast vid tidigare utgiven helårsprognos gällande nettoomsättningen på 1 800 MSEK. Bolaget reviderar dock tidigare utgiven helårsprognos för 2008 gällande resultat före



skatt till ca 50 MSEK från tidigare 60 MSEK. Den långsammare utvecklingen i Danmark tillsammans med en ökad marginalpress och något minskad orderingång i bank, finans och telekom gör att vi reviderar vinstprognosen för året men vidhåller prognostiserad omsättning. Under första halvåret 2009 räknar vi med att såväl tillväxt som lönsamhet åter följer plan i Danmark.

Kommande informationstillfällen

23 februari 2009	Bokslutskommuniké 2008
21 april 2009	Årsstämma 2009
11 maj 2009	Delårsrapport januari – mars 2009
10 augusti 2009	Delårsrapport april – juni 2009
10 november 2009	Delårsrapport juli – september 2009

Revisorsgranskning

Delårsrapporten 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 10 november 2008

eWork Scandinavia AB (publ)

Claes Ruthberg
VD



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

Ulf Henning, CFO, eWork Scandinavia AB, +46 8 50 60 55 00

Koncernens	Jan-Sep	Jan-Sep	Juli - Sep	Juli - Sep	Helår
Resultaträkning (Kkr)	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	1 358 369	795 796	423 523	273 731	1 192 403
Övriga rörelseintäkter	362	-87	-117	6	855
	1 358 731	795 709	423 406	273 737	1 193 258
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 253 087	-724 924	-388 802	-248 492	-1 087 162
Personalkostnader	-72 646	-46 479	-24 533	-15 914	-67 855
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-248	-269	-92	-30	-364
Övriga rörelsekostnader	0	-1 069	0	-1 069	-139
	-1 325 981	-772 741	-413 427	-265 505	-1 155 520
Rörelseresultat	32 750	22 968	9 979	8 232	37 738
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 091	1 309	851	161	1 442
Räntekostnader och liknande resultatposter	-473	-46	-173	-18	-89
Resultat efter finansiella poster	34 368	24 231	10 657	8 375	39 091
Skatt på årets resultat	-9 595	-7 158	-2 983	-2 698	-11 185
Periodens resultat	24 773	17 073	7 674	5 677	27 906

	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	Juli-Sep 2008	Juli-Sep 2007	Helår 2007
Förändring av eget kapital, MSEK					
Belopp vid periodens ingång	50 183	36 982	74 040	40 897	36 982
Aktieutdelning	-38 321	-15 680	68	-5 221	-15 680
Optionsprogram		2 087		66	2 087
Nyemission	46 013	571	827	0	571
Periodens resultat	24 773	17 073	7 674	5 677	27 906
Återköp egna aktier	-20		0	0	-1 968
Valutakursdifferenser	177	195	196	-191	285
Belopp vid periodens utgång	82 805	41 228	82 805	41 228	50 183

	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	Juli-Sep 2008	Juli-Sep 2007	Helår 2007
Koncernens kassaflöde					
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	28 366	14 614	8 423	7 904	28 087
Förändring av rörelsekapital inkl kortfristiga placeringar	-19 187	-20 071	-12 062	-5 141	16 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 179	-5 457	-3 639	2 763	44 198
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 479	-258	-457	-184	-260
					-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 692	-13 021	895	-5 222	056
Periodens kassaflöde	15 392	-18 736	-3 201	-2 643	28 882
Likvida medel vid periodens början	82 000	52 052	100 956	36 278	52 052
Kursdifferens i likvida medel	343	260	-20	-59	1 066
Likvida medel vid periodens slut	97 735	33 576	97 735	33 576	82 000

	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	Juli-Sep 2008	Juli-Sep 2007	Helår 2007
Nyckeltal					
Omsättningstillväxt (%)	71	67	55	68	72
Rörelsemarginal (%)	2,4	2,9	2,4	3,0	3,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	64
Soliditet (%)	15,7	13,6	15,7	13,6	12,7
Kassalikviditet (%)	117,9	114,9	117,9	114,9	114
Medelantal anställda	128	82	139	87	108
Omsättning per anställd (KSEK)	10 612	9 705	3 047	3 146	13 249

	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	Juli-Sep 2008	Juli-Sep 2007	Helår 2007
Data per aktie*					
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	1,48	1,02	0,46	0,34	3,63
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	1,47	1,01	0,45	0,34	3,57
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	12 544	7 851	16 725	7 854	7 722
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	12 716	7 976	16 907	7 979	7 843
Antal aktier per balansdag, före utspädning (tusental)	16 725	7 854	16 725	7 854	7 678
Antal aktier per balansdag, efter utspädning (tusental)	16 907	7 979	16 907	7 979	7 803

* En split 2:1 genomfördes 2008-04-22