



Delårsrapport

Januari - september 2014

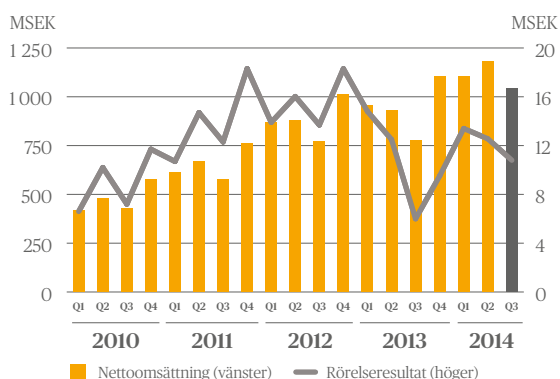
Tredje kvartalet 2014 jämfört med 2013

- Nettoomsättningen ökade med 34 procent till 1 041,9 MSEK (775,8).
- Rörelseresultatet steg med 80 procent till 10,8 MSEK (6,0).
- Orderingången uppgick till 1 138 MSEK (845), en ökning med 34 procent.
- Resultatet efter skatt per aktie efter utspädning var 0,48 SEK (0,28).
- Det stora samarbetet med ABB Sverige inleddes, och nya ramavtal tilldelades i Sverige med Kammarkollegiet och Göteborgs Stad.
- Marknaden hade en mer utdragen säsongsmässig nedgång än normalt efter sommaren, men det komparerades med en stark avslutning på kvartalet. eWorks efterfrågeindikatorer visar fortsatt en försiktigt positiv tendens för resten av året.

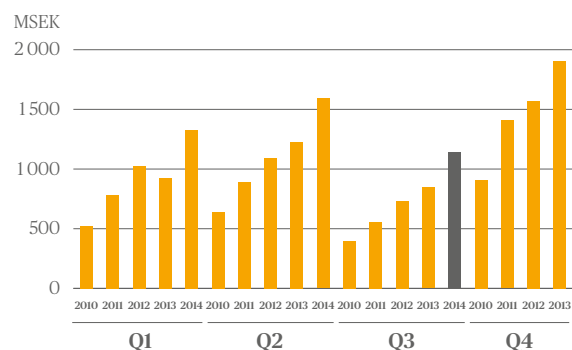
Första nio månaderna 2014 jämfört med 2013

- Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 3 324,9 MSEK (2 661,9).
- Rörelseresultatet ökade till 36,7 MSEK (33,3).
- Resultatet efter skatt per aktie efter utspädning blev 1,67 SEK (1,52).
- eWork bedöms ha tagit marknadsandelar under perioden främst till följd av tillväxten i outsourcingaffären, men också genom en högre avslutsfrekvens på konkurrensutsatta förfrågningar.

Nettoomsättning och rörelseresultat



Orderingång





Vd-ord

Årets tredje kvartal har till stor del präglats av en stark resultatutveckling och eWorks inbrytning på området teknikkonsulter. Uppstarten av vårt nya outsourcinguppdrag för ABB Sverige innebär ett stort åtagande där vi nu har kommit igång på ett bra sätt med konsultleveranser. Samtidigt växte både omsättning och ordergång med 34 procent.

Kompetensområdet teknikkonsulter har genom uppdragen för ABB Sverige och TetraPak snabbt blivit ett starkt andra ben för eWork, vid sidan av IT- och telekomkonsulter som hittills har varit vårt huvudsakliga verksamhetsområde. Det är ett stort steg för eWork vilket är resultatet av en målmedveten satsning det senaste året. Teknikkonsultmarknaden är hittills relativt outvecklad, där förutsättningarna har både likheter och skillnader jämfört med marknaden för konsulter inom IT och telekom. Därför är det betydelsefullt att vi har kunnat visa att vår modell fungerar även här. Det ger oss en större adresserbar marknad och en modell som vi på sikt kan överföra till ytterligare kompetensområden.

Utvecklingen på konsultmarknaden under kvartalet kan summeras som positiv. Det tog dock ovanligt lång tid innan efterfrågan kom igång efter sommarsemesterna. Därefter ökade efterfrågan snabbt och kvartalet som helhet kan sammanfattas som starkt. Inför resten av året gör vi fortsatt en försiktig bedömning av tendensen som svagt positiv.

Både ordergång och nettoomsättning ökade med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det är en stark utveckling som eWork har klarat med i stort sett oförändrat antal anställda. Tillväxten kommer liksom tidigare främst från stora samarbeten av outsourcingkaraktär. Utvecklingen var positiv även för nytillsättningar av konsulter, framför allt till följd av att vi har stärkt vår konkurrenskraft och noterade högre avslutsfrekvens på inkommande, konkurrensutsatta förfrågningar.

Även resultatet utvecklades starkt och rörelseresultatet ökade med 4,8 miljoner kronor, en 80-procentig ökning jämfört med föregående år vilket vi är nöjda med. Vi satsar fortsatt stora resurser på att sälja in och utveckla vår outsourcingaffär vilket belastar resultatet. Utvecklingen i våra dotterbolag är blandad, där den danska verksamheten har utvecklats väl medan Norge och Finland kraftsamlar för att bredda kundbasen.

Vi står fast vid att eWork har goda förutsättningar att för helåret 2014 redovisa god omsättningstillväxt och förbättrat resultat jämfört med föregående år.

Stockholm den 24 oktober 2014


Zoran Covic, vd och koncernchef

Väsentliga händelser

eWork är en komplett konsultleverantör på den nordiska konsultmarknaden inom IT, teknik, telekom och verksamhetsutveckling. eWork är marknadsledande i segmentet konsultmäklare.

Marknad

Konsultmarknaden var totalt sett relativt stark under kvartalet. En mer utdragen nedgång i samband med sommarsemestrarna togs igen under kvartalets senare del. Den positiva utvecklingen märktes främst i Sverige och Danmark, medan den norska marknaden var mer stabil och den finska svag. Intresset var fortsatt stort för konsoliderande affärer där befintliga konsultleveranser samlas hos en eller ett par leverantörer.

Efterfrågan på nytillsättning av konsultuppdrag var något högre än föregående år. Nytillsättningar av konsulter är basen i eWorks verksamhet och eWork har liknande konjunkturmässiga variationer i efterfrågan som konsultbanshacen generellt. Under kvartalet märktes även en viss ökning av antalet slutförda konsultuppdrag vilket balanserar efterfrågeökningen.

eWorks efterfrågeindikatorer såsom antalet inkommande kundförfrågningar, ansökningar, andel indikerade kompetensområden etc. visade en svagt positiv tendens på efterfrågan. I Finland märktes en viss ökning av nya förfrågningar medan motsvarande indikator för Norge och Danmark var mer avvaktande. Antalet sökande per uppdrag var lägre än föregående år vilket indikerar något högre beläggning i branschen som helhet.

Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet steg med 34 procent till 1 041,9 MSEK (775,8). Nettoomsättningens ökning hänför sig främst till den svenska och danska verksamheten. Även den finska verksamheten bidrog till omsättningsökningen, medan omsättningen sjönk något i Norge. De första nio månaderna 2014 ökade nettoomsättningen med 25 procent till 3 324,9 MSEK (2 661,9). Ökningen härleddes på samma sätt som i kvartalet.

Koncernens resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet steg till 10,8 MSEK (6,0). De första nio månaderna 2014 uppgick rörelseresultatet till 36,7 MSEK (33,3). Resultatökningen förklaras främst av att förra årets förlust i den danska verksamheten vändes till vinst. Även den svenska verksamheten bidrog till resultatförbättringen. Att rörelsemarginalen är relativt låg beror dels på försäljningsmixen med en större andel affärer av outsourcingkaraktär, dels på initiala kostnader förenade med att utveckla outsourcingerbjudandet och enskilda större uppdrag.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,8 MSEK (6,0) för tredje kvartalet 2014 och till 37,0 MSEK (33,3) för de första nio månaderna. Resultat efter skatt uppgick till 8,1 MSEK (4,8) för tredje kvartalet 2014 och för de första nio månaderna 2014 till 28,3 MSEK (25,8).

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013-sep 2014	Helåret 2013
Nettoomsättning	1 041,9	775,8	3 324,9	2 661,9	4 430,9	3 767,9
Rörelseresultat	10,8	6,0	36,7	33,3	46,2	42,8
Resultat före skatt	10,8	6,0	37,1	33,3	47,1	43,3
Resultat efter skatt	8,1	4,8	28,3	25,8	34,5	32,1
Kassaflödet, löpande verksamheten	36,3	45,3	-45	-21,5	75,4	98,9
Rörelsemarginal, %	1,0	0,8	1,1	1,3	1,0	1,1
Soliditet, %	8,9	11,8	8,9	11,8	8,9	10,6
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
Max antal konsulter på uppdrag	4 308	3 164	4 308	3 164	4 308	3 502
Medelantal anställda	155	153	153	154	153	154
Omsättning per anställd (kSEK)	6 722	5 071	21 731	17 285	28 960	24 467

Orderingång och väsentliga händelser

Koncernens försäljning utvecklades positivt under tredje kvartalet. Orderingången uppgick till 1 138 MSEK (845), en ökning med 34 procent. Antalet konsulter på uppdrag var som mest 4 308.

Uppdrag av outsourcingkaraktär stod för huvuddelen av ökningen. Även orderingången avseende standardaffärer med löpande konsulttillsättningar ökade, främst till följd av förbättrad avslutsfrekvens på inkommande, konkurrensutsatta förfrågningar. Samarbeten av outsourcingkaraktär ger mer stabila intäkter än standardaffären men rörelsemarginalen är lägre, särskilt i uppdragens inledningsfas.

Det betydelsefulla samarbetet med ABB Sverige som offentliggjordes i andra kvartalet påbörjades planerligt. Samarbetet avser teknikkonsulter och eWork inledde under perioden konsultleveranser enligt avtalet. Under kvartalet vann eWork också en upphandling från Kammarkollegiet i hård konkurrens. Ramavtalet tecknas efter periodens slut.

Teknikkonsulternas andel av försäljningsmixen fortsatte att växa under perioden och utgjorde eWorks procentuellt sett största tillväxtområde.

Sverige

I Sverige var utvecklingen positiv med stigande omsättning och förbättrat resultat. Kvartalets nettoomsättning ökade med 32 procent till 851,9 MSEK (645,2). De första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 27 procent till 2 743,6 MSEK (2 165,4). Tillväxten hänförs främst till en växande volym uppdrag av outsourcingkaraktär, men även standardaffären växte.

Det stora uppdraget för ABB Sverige inleddes enligt plan. Försäljningsarbetet resulterade under perioden i nya ramavtal med Kammarkollegiet (trädde ikraft efter perioden) och Göteborgs stad.

Rörelseresultatet uppgick till 9,9 MSEK (8,8) för tredje kvartalet respektive 35,3 MSEK (35,7) för de första nio månaderna. Kvartalets resultatförbättring förklaras främst av att omsättningsökningen samtidigt som kostnaderna har kunnat hållas relativt stabila, trots satsningarna på att starta upp enskilda större uppdrag.

Finland

I Finland uppgick nettoomsättningen för tredje kvartalet till 57,9 MSEK (33,5). För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 159,4 MSEK (147,6). Den positiva omsättningsutvecklingen förklaras främst av det stora outsourcinguppdraget för Tieto som under perioden överfördes till eWork fullt ut. Standardaffären minskade.

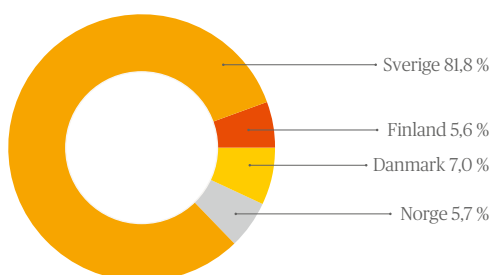
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -0,6 MSEK (-0,5) respektive -1,6 MSEK (0,4) för årets första nio månader. Att resultatet inte ökar trots omsättningsökningen förklaras av tillbakagången i standardaffären samt att uppdraget för Tieto dels är ett uppdrag av outsourcingkaraktär, dels fortfarande är i ett tidigt skede. Kostnaderna är relativt höga i uppdragets inledningskedje. Uppstarten av uppdraget har fungerat väl. Den finska konsultmarknaden betecknades allmänt som svag.

Danmark

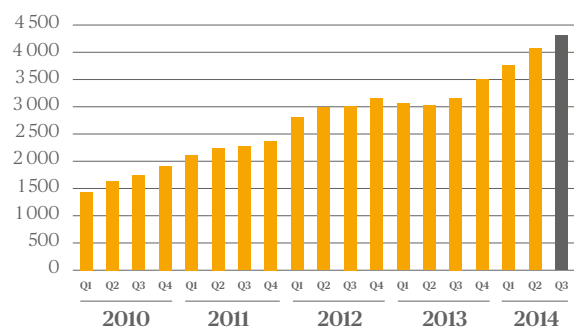
De senaste kvartalens starka utveckling i den danska verksamheten fortsatte under kvartalet. Nettoomsättningen mer än fördubblades och uppgick under tredje kvartalet till 73,3 MSEK (34,5). För de första nio månaderna steg nettoomsättningen till 215,4 MSEK (108,0). Verksamhetens tillväxttakt planade under perioden ut något.

Tredje kvartalets rörelseresultat var 1,7 MSEK (-1,3). Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 3,0 MSEK (-3,6). Resultatförbättringen förklaras av den kraftiga omsättningsökningen.

Omsättningsfördelning



Max antal konsulter på uppdrag





Norge

Den norska verksamheten utvecklades fortsatt relativt svagt. Nettoomsättningen för kvartalet minskade 6 procent till 58,9 MSEK (62,6). Minskningen förklaras av faktorer hänförliga till ett par befintliga uppdrag. Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 206,5 MSEK (240,8), en minskning med 14 procent.

Rörelseresultatet var -0,3 MSEK (-1,0) i kvartalet och 0,1 MSEK (0,8) för de första nio månaderna. Marknadsläget var allmänt sett stabilt men aktiviteten hos ett fåtal av eWorks större kunder var lägre än normalt vilket slår igenom på omsättning och resultat.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick den 30 september 2014 till 8,9 procent (11,8). Den lägre soliditeten beror på högre rörelsekapital till följd av högre omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till 36,4 MSEK (45,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för årets första nio månader till 45,0 MSEK (-21,5). Förändringarna i rörelsekapitalet vid de olika rapporteringstillfällena beror huvudsakligen på att samtliga betalningar från kunder och till konsulter sker vid månadsskiftena. Därför kan en liten förskjutning av in- eller utbetalningar leda till en stor effekt på kassaflödet vid ett specifikt tillfälle.

Vid rapportperiodens utgång var koncernens netto räntebärande tillgångar 124,8 MSEK (91,1).

Personal

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka något jämfört med föregående år som en följd av satsningen på uppdrag av outsourcingkaraktär. Ökningen är dock marginell jämfört med volymökningen på 34 procent. Medelantalet fast anställda i koncernen under tredje kvartalet 2014 uppgick till 155 (153) exklusive

projektanställda konsulter. Projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag ingår i posten "Kostnad konsulter i uppdrag" under Rörelsens kostnader.

Som ett led i eWorks fortsatta organisatoriska utveckling slöts under perioden för första gången kollektivavtal. Förändringen innebär enbart mindre justeringar i personalens villkor och får därför marginell betydelse för personalkostnaderna.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 851,9 MSEK (645,2). Resultatet före finansiella poster uppgick till 9,9 MSEK (8,8) och resultatet efter skatt till 7,5 MSEK (6,7).

Moderbolagets nettoomsättning för de tre första kvartalen uppgick till 2 743,6 MSEK (2 165,4). Resultatet före finansiella poster uppgick till 35,3 MSEK (35,7) och resultatet efter skatt till 27,6 MSEK (27,8).

Moderbolagets egna kapital per kvartalets utgång uppgick till 113,9 MSEK (108,7) och soliditeten till 10,3 procent (13,6).

All verksamhet i Sverige bedrivs i moderbolaget. I övrigt gäller ovanstående kommentarer om koncernens finansiella ställning även moderbolaget i tillämpliga delar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

eWorks väsentliga affärsrisker består, för koncernen såväl 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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden.

Utsikter

Den bedömning av utsikterna för 2014 som gjorts tidigare under året kvarstår:

eWork bedömer att efterfrågan på konsultmarknaden under 2014 ökar något. Detta väntas innebära fler ny tillsättningar av konsulter och därmed ökad efterfrågan på eWorks standardaffär.

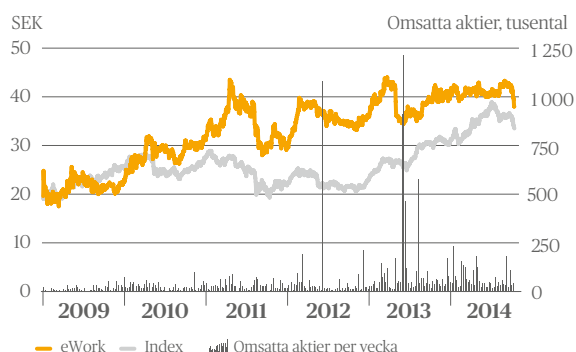
Till detta kommer förväntningar om en fortsatt konsolideringstrend på marknaden, förstärkt genom ett stort intresse för outsourcinglösningar. eWork bedöms leda denna strukturella utveckling, och väntas därför kunna fortsätta att växa och förstärka sin position på marknaden.

Sammantaget bedöms eWork ha goda förutsättningar att för helåret 2014 redovisa god omsättningstillväxt och förbättrat resultat jämfört med föregående år.

Ägarförteckning, eWorks 5 största ägare

Per den 30 september 2014	Antal aktier	Procent
Salénia AB	4 147 546	24,4%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	3 012 658	17,7%
Öresund Investment AB	1 646 760	9,7%
Anders Ström Core Holdings Ltd	1 132 705	6,7%
PSG Small Cap	720 210	4,2%
Övriga	6 324 096	37,2%
Summa	16 983 975	100,0%

Kursutveckling och omsättning



Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	11 februari 2015
Delårsrapport, första kvartalet	22 april 2015
Halvårsrapport	24 juli 2015
Delårsrapport, nio månader	22 oktober 2015

Kontaktpersoner för mer information

Zoran Covic, vd och koncernchef,
+46 8 50 60 55 00, +46 706 65 65 17

Magnus Eriksson, vice vd och CFO,
+46 8 50 60 55 00, +46 733 82 84 80

Verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 oktober 2014

Zoran Covic
Vd och koncernchef

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 2014, klockan 08.00 (CET).

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Not	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013- sep 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	1 041 924	775 823	3 324 895	2 661 857	4 430 948	3 767 915
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	5	-	-
Summa rörelseintäkter		1 041 924	775 823	3 324 895	2 661 862	4 430 948	3 767 915
Rörelsens kostnader							
Kostnad konsulter i uppdrag		-990 786	-730 502	-3 155 443	-2 496 617	-4 202 327	-3 543 501
Övriga externa kostnader		-10 892	-10 366	-35 649	-34 899	-48 364	-47 614
Personalkostnader		-29 280	-28 689	-96 414	-96 176	-133 048	-132 810
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-204	-293	-644	-886	-960	-1 202
Summa rörelsekostnader		-1 031 162	-769 850	-3 288 150	-2 628 578	-4 384 699	-3 725 127
Rörelseresultat		10 762	5 973	36 745	33 284	46 249	42 788
Resultat från finansiella poster							
Finansnetto		40	31	327	-24	858	507
Resultat efter finansiella poster		10 802	6 004	37 072	33 260	47 107	43 295
Skatt		-2 656	-1 214	-8 766	-7 420	-12 580	-11 234
Periodens resultat		8 146	4 790	28 306	25 840	34 527	32 061
Övrigt totalresultat							
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		79	-364	949	-237	1 180	-6
Periodens övrigt totalresultat		79	-364	949	-237	1 180	-6
PERIODENS TOTALRESULTAT		8 225	4 426	29 255	25 603	35 707	32 055
Resultat per aktie							
före utspädning (kr)		0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
efter utspädning (kr)		0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984
efter utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 971
efter utspädning (i tusental)		16 984	16 994	16 984	16 999	16 984	16 971

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	562	931	743
Materiella anläggningstillgångar	1 155	1 419	1 323
Långfristiga fordringar	440	440	467
Uppskjuten skattefordran	3 038	3 268	2 933
Summa anläggningstillgångar	5 195	6 058	5 466
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 105 209	892 665	960 985
Skattefordringar	6 811	1 958	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 841	17 234	11 833
Övriga fordringar	8 671	2 925	4 193
Likvida medel	124 831	91 116	211 616
Summa omsättningstillgångar	1 263 363	1 005 898	1 188 627
SUMMA TILLGÅNGAR	1 268 558	1 011 956	1 194 093
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 207	2 207	2 207
Övrigt tillskjutet kapital	62 486	62 416	62 416
Reserver	-4 584	-5 764	-5 533
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	52 971	60 904	67 125
Summa eget kapital	113 080	119 763	126 215
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	-	3 237	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 123 156	858 729	1 027 765
Skatteskulder	-	-	402
Övriga skulder	14 292	14 295	17 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 030	15 932	22 220
Summa kortfristiga skulder	1 155 478	888 956	1 067 878
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 268 558	1 011 956	1 194 093

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	2 204	61 320	-5 527	77 460	135 457
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				25 840	25 840
Periodens övrigt totalresultat			-237		-237
Periodens totalresultat			-237	25 840	25 603
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-42 396	-42 396
Av personalen inlösta aktieoptioner	3	888			891
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		208			208
Utgående eget kapital 2013-09-30	2 207	62 416	-5 764	60 904	119 763
Ingående eget kapital 2013-10-01	2 207	62 416	-5 764	60 904	119 763
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				6 221	6 221
Periodens övrigt totalresultat			231		231
Periodens totalresultat			231	6 221	6 452
Utgående eget kapital 2013-12-31	2 207	62 416	-5 533	67 125	126 215
Ingående eget kapital 2014-01-01	2 207	62 416	-5 533	67 125	126 215
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				28 306	28 306
Periodens övrigt totalresultat			949		949
Periodens totalresultat			949	28 306	29 255
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-42 460	-42 460
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		70			70
Utgående eget kapital 2014-09-30	2 207	62 486	-4 584	52 971	113 080

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013- sep 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6 604	1 942	21 751	16 200	27 782	22 231
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	29 778	43 335	-66 707	-37 680	47 625	76 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 382	45 277	-44 956	-21 480	75 407	98 883
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	-18	-252	-381	-301	-430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70	1 099	-42 390	-41 297	-42 390	-41 297
Periodens kassaflöde	36 283	46 358	-87 598	-63 158	32 716	57 156
Likvida medel vid periodens början	88 465	45 236	211 616	154 599	91 116	154 599
Valutakursdifferens	83	-478	813	-325	999	-139
Likvida medel vid periodens slut	124 831	91 116	124 831	91 116	124 831	211 616

Nyckeltal

	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013- sep 2014	Helår 2013
Omsättningsutveckling, %	34,3	0,9	24,9	5,8	20,9	6,9
Rörelsemarginal, %	1,0	0,8	1,1	1,3	1,0	1,1
Avkastning på eget kapital, %	28,0	15,9	24,3	28,7	29,7	24,5
Soliditet, %	8,9	11,8	8,9	11,8	8,9	10,6
Kassalikviditet,%	109	113	109	113	109	111
Medelantal anställda	155	153	153	154	153	154
Omsättning per anställd, kSEK	6 722	5 071	21 731	17 285	28 960	24 467

Nyckeltal per aktie

<i>Belopp i SEK</i>	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013- sep 2014	Helår 2013
Resultat/aktie före utspädning	0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
Resultat/aktie efter utspädning	0,48	0,28	1,67	1,52	2,03	1,89
Eget kapital per aktie före utspädning	6,7	7,1	6,7	7,1	6,7	7,4
Eget kapital per aktie efter utspädning	6,7	7,1	6,7	7,1	6,7	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	2,1	2,7	-2,6	-1,3	4,4	5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	2,1	2,7	-2,6	-1,3	4,4	5,8
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	16 971
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental)	16 984	16 994	16 984	16 999	16 984	16 971

Resultaträkning för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Rullande 4 kvartal okt 2013- sep 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	851 852	645 195	2 743 580	2 165 422	3 676 320	3 098 162
Övriga rörelseintäkter	2 201	2 102	6 464	6 316	8 125	7 977
Summa rörelseintäkter	854 053	647 297	2 750 044	2 171 738	3 684 445	3 106 139
Rörelsens kostnader						
Kostnad konsulter i uppdrag	-813 020	-608 127	-2 611 927	-2 032 846	-3 496 945	-2 917 864
Övriga externa kostnader	-9 235	-8 953	-30 417	-29 688	-42 779	-42 050
Personalkostnader	-21 703	-21 174	-71 867	-72 676	-98 939	-99 748
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-170	-275	-504	-823	-798	-1 117
Summa rörelsekostnader	-844 128	-638 529	-2 714 715	-2 136 033	-3 639 461	-3 060 779
Rörelseresultat	9 925	8 768	35 329	35 705	44 984	45 360
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	32	154	645	443	1 771	1 569
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-284	-51	-398	166	-181
Resultat efter finansiella poster	9 955	8 638	35 923	35 750	46 921	46 748
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	14 713	14 713
Skatt	-2 428	-1 947	-8 320	-7 990	-14 021	-13 691
Periodens resultat *	7 527	6 691	27 603	27 760	47 613	47 770

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat

Balansräkning för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	562	931	743
Materiella anläggningstillgångar	724	943	859
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	19 392	15 829	19 392
Summa finansiella anläggningstillgångar	19 392	15 829	19 392
Summa anläggningstillgångar	20 678	17 703	20 994
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	951 414	778 147	849 021
Fordringar på koncernföretag	9 608	20 360	7 900
Övriga fordringar	6 424	865	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 770	10 039	6 240
Kassa och bank	106 479	57 465	185 177
Summa omsättningstillgångar	1 082 695	866 876	1 048 435
SUMMA TILLGÅNGAR	1 103 373	884 579	1 069 429
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (16 983 975 aktier med kvotvärde 0,13 SEK)	2 207	2 207	2 207
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 562	8 562	8 562
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	56 526	56 455	56 455
Balanserat resultat	21 234	15 924	15 924
Periodens resultat	27 603	27 760	47 770
Summa fritt eget kapital	105 363	100 139	120 149
Summa eget kapital	113 925	108 701	128 711
Obeskattade reserver	-	14 713	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	964 126	739 115	912 574
Skatteskulder	-	-	727
Övriga skulder	13 212	11 749	13 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 110	10 301	13 566
Summa kortfristiga skulder	989 448	761 165	940 718
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 103 373	884 579	1 069 429

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser			
Hysesgarantier	776	776	776

Not 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 2013.

NOT 1 Koncernens rörelsesegment

Januari-september 2014 jämfört med 2013

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Intäkter från kunder	2 743 580	2 165 422	159 416	147 615	215 353	108 024	206 546	240 796	3 324 895	2 661 857
Segmentets resultat	64 230	67 961	921	2 581	4 984	-2 105	1 974	3 418	72 109	71 855
Koncerngemensamma kostnader	-28 901	-32 256	-2 535	-2 183	-2 009	-1 512	-1 919	-2 620	-35 364	-38 571
Rörelseresultat	35 329	35 705	-1 614	398	2 975	-3 617	55	798	36 745	33 284
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	327	-24
Periodens resultat före skatt									37 072	33 260

Tredje kvartalet 2014 jämfört med 2013

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013
Intäkter från kunder	851 852	645 195	57 896	33 503	73 318	34 516	58 858	62 609	1 041 924	775 823
Segmentets resultat	18 610	19 490	288	212	2 425	-779	326	-127	21 649	18 796
Koncerngemensamma kostnader	-8 687	-10 722	-871	-739	-679	-511	-650	-851	-10 887	-12 823
Rörelseresultat	9 923	8 768	-583	-527	1 746	-1 290	-324	-978	10 762	5 973
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	40	31
Periodens resultat före skatt									10 802	6 004

Granskningsrapport

Till styrelsen i eWork Scandinavia AB (publ)

Org nr 556587-8708

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för eWork Scandinavia AB (publ) per den 30 september 2014 och den nio-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2014

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

KPMG AB

eWorks 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.

eWorks Affärsmodell

eWorks affärsmodell bygger på konsultmäklarmodellen, vilket innebär att eWork fungerar som en oberoende tredje part och matchar konsulter till konsultköparens uppdrag. Konsultköpare erbjuder effektiva inköpsprocesser, systemstöd och ett oberoende, konkurrensutsatt urval som optimerar tillsättning och hantering av konsulter. Konsulterna är inte anställda hos eWork. Istället arbetar eWork med ett konsultnätverk där i praktiken alla konsulter på marknaden inom ett efterfrågat specialismråde kan ingå. Vid ett konsultuppdrag är eWork avtalspart till både kund och konsult och sköter all administration kring uppdraget.

eWorks Ordlista

Avslutsfrekvens	Kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar.
CSO	<i>Consultant Sourcing Office.</i> Namn på eWorks tjänst som erbjuder outsourcing av konsultinköp, ofta med bemanning på plats hos kunden.
Konsultmäklare	Företag som erbjuder konsultköpare konsulter vilka inte är anställda, genom att teckna avtal med såväl kund som konsult.
MSP	<i>Managed Service Provider.</i> Term som beskriver eWorks funktion i outsourcinguppdrag.
Outsourcing av konsultinköp	Samarbetsform där eWorks roll är att sköta kundens operativa inköpsfunktion avseende konsultförsörjning. Samtliga kundens konsultinköp kontrakteras via eWork.
Ramavtal	Avtal med konsultköpare som ger eWork möjlighet att erbjuda konsulter till enskilda behov, dock oftast utan garanterad volym.
Standardaffär	eWork hittar rätt konsult till rätt pris vid rätt tid till ett nytt uppdrag åt en kund.
Utpekning	En kund väljer själv ut en konsult för ett uppdrag men kontrakterar konsulten via eWork.
Volymaffär	Allmän beskrivning av större affärer, oftast syftande på outsourcing av konsultköp men även omfattande exempelvis övertagsaffärer av stor omfattning.
Övertagsaffär	eWork tar över ett befintligt konsultavtal under pågående konsultleverans.

eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med över 4 000 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. eWork erbjuder ett objektiva urval av specialister ut marknaden största konsultnätverk med över 65 000 konsulter vilket ger kunderna bättre pris, kvalitet och tidsutnyttjande. eWork har ramavtal med fler än 140 kunder bland Nordens ledande företag i de flesta branscher.

Bolagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

