



Bokslutskommuniké

Januari - december 2014

Fjärde kvartalet 2014 jämfört med 2013

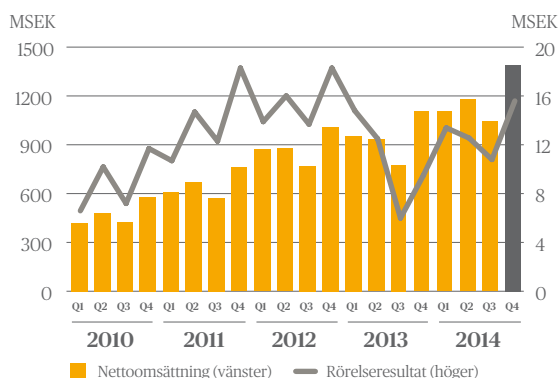
- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 1 389 MSEK (1 106).
- Rörelseresultatet uppgick till 15,6 MSEK (9,5), en ökning med 65 procent exklusive jämförelsestörande poster 2013.
- Orderingen var 2 740 MSEK (1 902), den högsta i bolagets historia, 44 procent högre än motsvarande period föregående år.
- Resultatet efter skatt per aktie efter utspädning ökade till 0,77 SEK (0,37).
- Den starka resultatillväxten beror främst på ett ökat antal nytillsättningar av konsulter, framför allt i den svenska verksamheten.
- Styrelsen har beslutat att föreslå stämman en utdelning om 2,50 SEK per aktie (2,50) samt en extra utdelning om 2,00 SEK per aktie.

Efter periodens slut beslutade eWork att under 2015 etablera verksamhet i Polen.

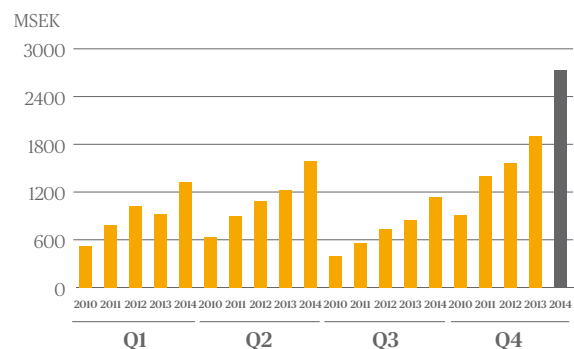
Helår 2014 jämfört med 2013

- Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 4 714 MSEK (3 768).
- Rörelseresultatet ökade med 22 procent till 52,3 MSEK (42,8).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning ökade till 2,43 SEK (1,89).
- Den nordiska konsultmarknaden fick ett positivt trendbrott och förstärktes gradvis under året, särskilt sista kvartalet.
- eWork växte kraftigt under året främst genom övertagsaffärer och nya samarbeten av outsourcingkaraktär, men även standardaffären med nytillsättning av konsulter växte.
- Genom ett par stora samarbetsavtal fick området teknik konsulter ett genombrott vid sidan av de hittills dominerande kompetensområdena IT och telekom.

Nettoomsättning och rörelseresultat



Orderingång





Vd-ord

eWork avslutar 2014 starkt där omsättning, ordergång och resultat ökade kraftigt. Vi har sett en positiv utveckling av marknaden. Teknikkonsultområdet växer och vi tar nu steget utanför Norden genom etablering i Polen. Vi är väl positionerade för fortsatt positiv utveckling 2015.

Våra förväntningar om en positiv utveckling i fjärde kvartalet infriades. Därmed summerar vi ett bra år då vi har flyttat fram positionerna rejält. eWork har ytterligare stärkt sin position som en av Nordens ledande konsultleverantörer.

För helåret redovisar vi en omsättningstillväxt på 25 procent och en resultatstillväxt på nästan lika mycket. Under perioden sedan 2013 med svagare efterfrågan har vår tillväxt drivits av nya, stora outsourcingaffärer och övertagsaffärer. Det är långsiktiga och strategiskt viktiga volymaffärer som ger relativt låg marginal per konsult och som har krävt vissa inledande investeringar.

Under året har även antalet nytillsättningar av konsulter utanför vår konsoliderande affär börjat växa igen, efter en relativt utdragen period av utmanande marknadsförutsättningar. Detta är vår standardaffär, och dess högre förädlingsvärde per konsult börjar nu ge effekt. Resultatet ökade markant i fjärde kvartalet, och på helårsbasis håller nu resultatutvecklingen åter jämna steg med omsättningsutvecklingen.

Outsourcingaffären och standardaffären lever inte isolerade från varandra. Outsourcingavtal innefattar även nytillsättningar. Det sker i allt högre utsträckning när marknaden förstärks, vilket successivt förbättrar outsourcingavtalens bidrag till lönsamheten.

Teknikkonsulter har genom avtalen med ABB Sverige och TetraPak växt till ett allt viktigare kompetensområde för eWork, vid sidan av IT- och telekomkonsulter där vi hittills har varit starkast. Området fortsatte att utvecklas väl under fjärde kvartalet. Vi ser här en fortsatt stor utvecklingspotential under kommande år, inte minst i möjligheten att öka antalet nytillsättningar av konsulter. Till årets stora glädjeämnen hör också utvecklingen i den danska verksamheten, som bidrar med stark tillväxt och förbättrat resultat.

Efter verksamhetsårets slut har vi haft glädjen att offentliggöra en ny utlandsetablering. eWork öppnar under våren kontor i Polen för att bättre tillgodose en växande efterfrågan på konsulter från både befintliga och nya kunder. Det är den första utomnordiska etableringen för eWork och vi etablerar från början en stark närvaro med ett erfaret och kunnigt team. Vi ser det som en attraktiv affärsmöjlighet och bedömer att vi står väl rustade med det strukturkapital som krävs för att satsningen ska bli lyckosam.

Fjärde kvartalets ordergång var den högsta någonsin och vi upplever att marknaden är fortsatt stark. eWork är väl positionerat för en fortsatt positiv utveckling 2015.

Stockholm den 11 februari 2015

Zoran Covic, vd och koncernchef

Fjärde kvartalet och 2014

Marknad

Den nordiska konsultmarknaden var stark under årets fjärde och sista kvartal. Efterfrågan på konsulter växte inom flertalet kompensområden där eWork är verksam. Därmed förstärktes marknadstendensen successivt under året. För året som helhet överträffades eWorks bedömning om en något ökande efterfrågan 2014, som avgavs i förra årets bokslutskommuniké.

Den starka marknaden har inneburit ett ökande antal nytillsättningar av konsultuppdrag vilket har medfört tillväxt för det eWork kallar standardaffären. Därmed markerar året ett trendbrott efter en relativt utdragen period av avvaktande efterfrågan.

Samtidigt var intresset för konsoliderande affärer fortsatt stort. I dessa fall samlar kunden pågående konsultleveranser från flera leverantörer hos en eller ett par leverantörer. eWork tillgodoser detta behov genom att erbjuda övertagsaffärer och i förlängningen tillsättning av nya konsulter och i vissa fall den outsourcinglösning som under året hade fortsatt stora framgångar.

Mäklarsegmentet bedöms under året ha växt som andel av konsultmarknaden, både genom konsoliderande affärer och genom att en större andel av nytillsättningar tillgodosetts av konsultmäklare.

Under året tecknade eWork flera outsourcingavtal inom området teknikkonsulter. Därmed har vår modell för konsolidering av konsultinköp fått ett betydande genombrott även på detta kompetensområde med en snabbt växande marknadsandel för eWork.

eWorks efterfrågeindikatorer såsom antalet inkommande kundförfrågningar, ansökningar, andel indikerade kompetensområden etc. visade en generell ök-

ning av efterfrågan. Marknaden bedöms som stark i Sverige och Danmark, mer neutral i Finland och något svagare i Norge. Sammantaget gör eWork helhetsbedömningen att konsultmarknaden är stark inför 2015 med stigande efterfrågan jämfört med 2014.

Koncernens nettoomsättning

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2014 uppgick till 1 389 MSEK (1 106) en ökning med 26 procent. Nettoomsättningen för helåret 2014 ökade med 25 procent till 4 714 MSEK (3 768). Nettoomsättningen ökade mest i Sverige, men procentuellt sett mest i Danmark. Även Finland bidrog till tillväxten, medan Norge redovisar lägre nettoomsättning.

Koncernens resultat

Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet 2014 uppgick till 15,6 MSEK (9,5), en ökning med 64 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För helåret 2014 uppgick rörelseresultatet till 52,3 MSEK (42,8), en ökning med 22 procent. Jämförelsestörande kostnader om cirka 3 MSEK belastade resultatet i fjärde kvartalet föregående år.

Resultattillväxten i kvartalet hänförs nästan helt till verksamheten i Sverige. Den starka förbättringen av rörelseresultatet beror främst på ett ökat antal nytillsättningar av konsulter. Samtidigt förbättras lönsamheten successivt i outsourcinguppdragen.

Resultatökningen för helåret har i allt väsentligt samma förklaringar som för kvartalet. Nytillsättningar bidrog starkt till årets tillväxt även i den danska verksamheten, som på helåret förbättrat resultatet med 6,5 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,8 MSEK (10,0) för fjärde kvartalet 2014 och till 52,9

MSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	Helåret 2014	Helåret 2013
Nettoomsättning	1 389	1 106	4 714	3 768
Rörelseresultat	15,6	9,5	52,3	42,8
Resultat före skatt	15,8	10,0	52,9	43,3
Resultat efter skatt	13,0	6,2	41,3	32,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65,5	120,5	20,3	98,9
Rörelsemarginal, (%)	1,1	0,9	1,1	1,1
Soliditet, (%)	8,7	10,6	8,7	10,6
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,77	0,37	2,43	1,89
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,77	0,37	2,43	1,89
Max antal konsulter på uppdrag	4 724	3 502	4 724	3 502
Medelantal anställda	166	155	157	154
Omsättning per anställd	8,4	7,1	30,0	24,5

MSEK (43,3) för årets tolv månader. Resultatet efter skatt uppgick till 13,0 MSEK (6,2) för det fjärde kvartalet 2014 och för helåret 2014 till 41,3 MSEK (32,1).

Orderingång

Koncernens orderingång steg under fjärde kvartalet med 44 procent till 2 740 MSEK (1 902), den högsta noteringen någonsin. Orderingången innehåller nya affärer och förlängningar. För helåret ökade orderingången 31 procent till 6 395 MSEK (4 895).

Tillväxten hänför sig främst till nya uppdrag av outsourcingkaraktär samt övertagsaffärer. Även nytillsättningar bidrog till tillväxten, särskilt i fjärde kvartalet. Antalet konsulter på uppdrag fortsatte att stiga och uppgick som mest till 4 724 (3 502).

Sverige

Nettoomsättningen i den svenska verksamheten ökade under fjärde kvartalet med 24 procent till 1 160 MSEK (933). Rörelseresultatet ökade 57 procent till 15,2 MSEK (9,7). För helåret steg omsättningen 26 procent till 3 904 MSEK (3 098). Rörelseresultatet ökade till 50,5 MSEK (45,4).

Den främsta förklaringen till omsättningsökningen är lyckad marknadsbearbetning, att efterfrågan ökar och att kunderna fortsätter att konsolidera sina konsultinköp till färre leverantörer. En stor del av detta avser uppdrag av outsourcingkaraktär men även standardaffären växte, särskilt under fjärde kvartalet.

Standardaffärens positiva utveckling förklaras av fortsatt förbättrad konjunktur och efterfrågeutveckling på konsultmarknaden. Därtill har eWorks konkurrenskraft och avslutsfrekvens förbättrats. De stora outsourcingavtal som tecknades under året har utvecklats väl. Kompetensområdet teknikkonsulter växer.

Finland

I Finland ökade nettoomsättningen för kvartalet till 78,7 MSEK (45,1). Rörelseresultatet minskade till -0,5

MSEK (0,2). Den stigande nettoomsättningen förklaras främst av det stora outsourcingavtalet som tidigare under året tecknades med Tieto. Standardaffären minskade till följd av fortsatt svag efterfrågan på den finska marknaden. Att resultatet minskar trots omsättningsökningen förklaras av tillbakagången i standardaffären samt att kostnaderna för att starta det stora uppdraget för Tieto varit relativt höga i inledningskedet. Uppstarten av uppdraget har fungerat väl.

För året ökade nettoomsättningen till 238,2 MSEK (192,7). Rörelseresultatet minskade till -2,1 MSEK (0,6).

Danmark

Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 59 procent till 74,5 MSEK (46,9). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,4). För året som helhet uppgick omsättningen till 290 MSEK (155), en ökning med 87 procent. Rörelseresultatet var 3,3 MSEK (-3,2), en ökning med 6,5 MSEK.

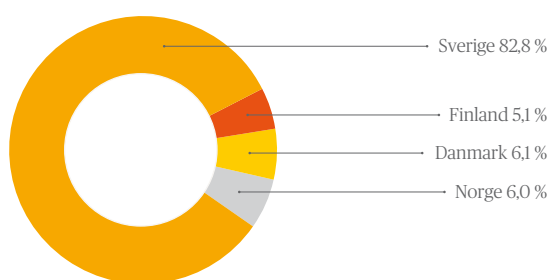
Utvecklingen i den danska verksamheten var mycket positiv under året. Marknadsbearbetningen togs emot väl och leveranserna ökade till såväl nya som befintliga kunder. De positiva bedömningar som inför verksamhetsåret gjordes gällande den danska verksamheten infriades därmed väl. Årets resultatförbättring förklaras av den kraftiga omsättningsökningen. Att det redovisade resultatet i fjärde kvartalet inte ökar på samma sätt beror främst på fördelningen av koncerninterna overheadkostnader.

Norge

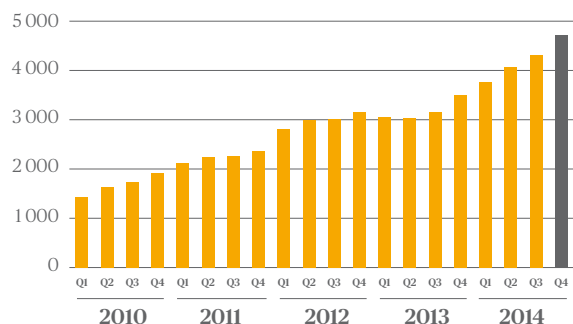
Nettoomsättningen i den norska verksamheten sjönk i fjärde kvartalet till 75,5 MSEK (81,3). Periodens rörelseresultat ökade till 0,5 MSEK (-0,7). Nettoomsättningen för helåret minskade till 282,1 MSEK (322,1). Rörelseresultatet var 0,5 MSEK (0,1).

Omsättningsminskningen i fjärde kvartalet är en följd av svagare efterfrågan. Marknadsläget var allmänt sett stabilt men aktiviteten hos ett fåtal av eWorks större kunder var lägre än tidigare vilket slår igenom på omsättning och resultat.

Omsättningsfördelning, helår 2014



Max antal konsulter på uppdrag





Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick den 31 december 2014 till 8,7 procent (10,6). Den lägre soliditeten beror på högre rörelsekapital till följd av en högre omsättning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i fjärde kvartalet till 65,5 MSEK (120,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för hela året till 20,3 MSEK (98,9).

Förändringarna i rörelsekapitalet vid de olika rapporteringstillfällena beror huvudsakligen på att samtliga betalningar från kunder och till konsulter sker i månads-skiftena. 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 190,5 MSEK (211,6) vid rapportperiodens utgång.

Personal

Medelantalet fast anställda i koncernen under fjärde kvartalet var 166 (155) exklusive projektanställda konsulter. Ökningen hänförs främst till bemanning av nya outsourcinguppdrag. Medelantalet fast anställda för helåret var 157 (154) exklusive projektanställda konsulter. Personaltillväxten är fortsatt väsentligt lägre än omsättningstillväxten, vilket förklaras av lyckosam effektivisering av verksamheten.

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

Övriga upplysningar

I Delprogram 3 i det av årsstämman 2012 beslutade incitamentsprogrammet utfärdades under året 52 100 teckningsoptioner. Varje option ger rätt att teckna en aktie till kursen 50,29 SEK under perioden 1 augusti - 31 augusti 2017.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1 160 MSEK (933). Resultatet före finansiella poster uppgick till 15,2 MSEK (9,7) och resultatet efter skatt till 12,3 MSEK (20,0).

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 3 904 MSEK (3 098). Resultatet före finansiella poster uppgick till 50,5 MSEK (45,4) och resultatet efter skatt till 39,9 MSEK (47,8).

Att resultatet är lägre än föregående år beror på bokslutmässiga förändringar av periodiseringsfonden. Periodiseringsfonden från föregående år har lösts upp.

Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång uppgick till 126,3 MSEK (128,7) och soliditeten till 9,8 procent (12,0). 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.

Närståendetransaktioner

Förekommande närståendetransaktioner är av samma karaktär och omfattning som de beskrivs i bolagets senaste årsredovisning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång beslutade styrelsen att eWork under våren 2015 ska etablera verksam-

het i Polen. Verksamheten kommer att bedrivas i ett eget dotterbolag med kontor i Warszawa. Satsningen följer av befintliga kundbehov men även av att marknaden betraktas som långsiktigt intressant i sig. Etableringskostnaderna kommer att tas löpande under 2015 och ryms inom befintligt budgeterat affärsutvecklingsutrymme.

Utsikter

eWork bedömer att efterfrågan på konsultmarknaden fortsätter att vara stark under 2015 och att konsultmarknaden som helhet växer. Det skulle innebära fler ny tillsättningar av konsulter och därmed ökad efterfrågan på eWorks standardaffär. Till detta kommer att konsolideringstrenden på marknaden väntas fortsätta genom både övertags- och outsourcingaffärer.

eWork väntas kunna fortsätta att växa mer än den underliggande konsultmarknaden. Därmed bedöms eWork ha förutsättningar att för helåret 2015 uppnå god tillväxt av både omsättning och resultat.

Därutöver väntas det bli möjligt för eWork att göra nya outsourcingaffärer, vilka i så fall kommer att bidra ytterligare till tillväxten men med neutral resultatpåverkan under året.

Utdelning

Baserat på styrelsens tillförsikt om bolagets framtida utveckling och bolagets starka balansräkning föreslår styrelsen årsstämman en utdelning på 2,50 SEK per aktie (2,50), totalt 42,5 MSEK (42,5), vilket motsvarar 103 procent av resultatet efter skatt.

Tack vare att bolagets affärsmodell endast i begränsad omfattning kräver ett utökat rörelsekapital vid en tillväxt i verksamheten, har styrelsen beslutat att - med bibehållen expansionsplan - föreslå en extra utdelning om 2,0 SEK per aktie motsvarande 34,0 MSEK.

Det totala beloppet av föreslagen utdelning uppgår till 76,4 MSEK (4,50 SEK per aktie).

Årsstämma

Årsstämman äger rum onsdagen den 22 april 2015, 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 2015 utgörs av Staffan Salén, styrelsens ordförande, Magnus Berglind samt Öystein Engebretsen. Magnus Berglind är ordförande i valberedningen. Aktieägare som vill komma i kontakt med valberedningen kan göra detta via e-post till: valberedningen@ework.se

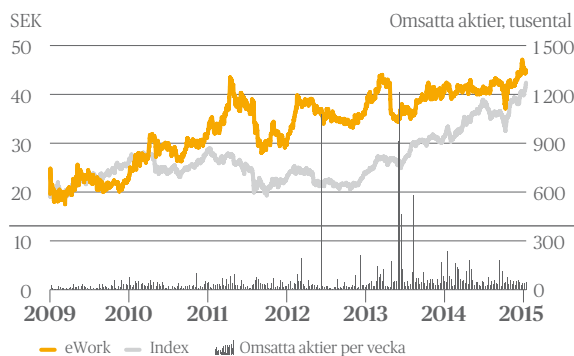
Ägarförteckning, eWorks 5 största ägare

Per den 31 dec 2014

Namn	Antal aktier	Procent
Staffan Salén med familj genom bolag*	4 668 945	27,5%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	3 010 962	17,7%
Investment AB Öresund	1 685 720	9,9%
Anders Ström Core Holdings Ltd	1 132 705	6,7%
PSG Small Cap	655 641	3,9%
Summa	11 153 973	65,7%
Övriga	5 830 002	34,3%
Summa	16 983 975	100,0%

* Salénia AB och Westindia AB

Kursutveckling och omsättning



Kommande informationstillfällen

Årsredovisning 2014	vecka 14 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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets 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 11 februari 2015

Staffan Salén
Styrelsens ordförande

Magnus Berglind
Styrelseledamot

Dan Berlin
Styrelseledamot

Johan Qviberg
Styrelseledamot

Claes Ruthberg
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Erik Åfors
Styrelseledamot

Zoran Covic
Vd och koncernchef

Information i denna bokslutskommuniké är sådan som eWork Scandinavia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 11 februari 2015, klockan 08.00 (CET). Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Not	okt-dec 2014	okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1	1 389 313	1 106 053	4 714 208	3 767 915
Övriga rörelseintäkter		795	-	795	-
Summa rörelseintäkter		1 390 108	1 106 053	4 715 003	3 767 915
Rörelsens kostnader					
Kostnad konsulter i uppdrag		-1 322 651	-1 046 884	-4 478 094	-3 543 501
Övriga externa kostnader		-12 381	-12 715	-48 030	-47 614
Personalkostnader		-39 348	-36 634	-135 762	-132 810
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-151	-316	-795	-1 202
Summa rörelsekostnader		-1 374 531	-1 096 549	-4 662 681	-3 725 127
Rörelseresultat		15 577	9 504	52 322	42 788
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto		231	531	558	507
Resultat efter finansiella poster		15 808	10 035	52 880	43 295
Skatt		-2 780	-3 814	-11 546	-11 234
Periodens resultat		13 028	6 221	41 334	32 061
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		264	231	1 213	-6
Periodens övrigt totalresultat		264	231	1 213	-6
PERIODENS TOTALRESULTAT		13 292	6 452	42 547	32 055
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)		0,77	0,37	2,43	1,89
efter utspädning (kr)		0,77	0,37	2,43	1,89
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
före utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 984
efter utspädning (i tusental)		16 995	16 984	16 995	16 984
Genomsnittligt antal utestående aktier					
före utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 971
efter utspädning (i tusental)		16 984	16 984	16 984	16 971

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	529	743
Materiella anläggningstillgångar	1 018	1 323
Långfristiga fordringar	453	467
Uppskjuten skattefordran	3 127	2 933
Summa anläggningstillgångar	5 127	5 466
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 229 172	960 985
Skattefordringar	4 681	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 792	11 833
Övriga fordringar	9 561	4 193
Likvida medel	190 506	211 616
Summa omsättningstillgångar	1 445 712	1 188 627
SUMMA TILLGÅNGAR	1 450 839	1 194 093
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 207	2 207
Övrigt tillskjutet kapital	62 526	62 416
Reserver	-4 320	-5 533
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	65 999	67 125
Summa eget kapital	126 412	126 215
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 277 426	1 027 765
Skatteskulder	-	402
Övriga skulder	16 227	17 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 774	22 220
Summa kortfristiga skulder	1 324 427	1 067 878
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 450 839	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 perio- dens 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				32 061	32 061
Periodens övrigt totalresultat			-6		-6
Periodens totalresultat			-6	32 061	32 055
<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 2013-12-31	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				41 334	41 334
Periodens övrigt totalresultat			1 213		1 213
Periodens totalresultat			1 213	41 334	42 547
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-42 460	-42 460
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		110			110
Utgående eget kapital 2014-12-31	2 207	62 526	-4 320	65 999	126 412

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 316	6 142	36 959	22 231
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	50 195	114 332	-16 592	76 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65 511	120 474	20 367	98 883
Kassaflöde från investeringsverksamheten	28	-49	-250	-430
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	0	-42 350	-41 297
Periodens kassaflöde	65 579	120 425	-22 233	57 156
Likvida medel vid periodens början	124 831	91 116	211 616	154 599
Valutakursdifferens	96	75	1 123	-139
Likvida medel vid periodens slut	190 506	211 616	190 506	211 616

Nyckeltal

	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Omsättningsutveckling, (%)	25,6	9,6	25,1	6,9
Rörelsemarginal, (%)	1,1	0,9	1,1	1,1
Avkastning på eget kapital, (%)	41,3	19,0	32,7	24,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	3,9	7,1	1,2	5,8
Soliditet, (%)	8,7	10,6	8,7	10,6
Kassalikviditet, (%)	109	111	109	111
Medelantal anställda	166	155	157	154
Omsättning per anställd, (MSEK)	8,4	7,1	30,0	24,5

Nyckeltal per aktie

<i>Belopp i SEK</i>	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Resultat/aktie före utspädning	0,77	0,37	2,43	1,89
Resultat/aktie efter utspädning	0,77	0,37	2,43	1,89
Eget kapital per aktie före utspädning	7,4	7,4	7,4	7,4
Eget kapital per aktie efter utspädning	7,4	7,4	7,4	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	3,9	7,1	1,2	5,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	3,9	7,1	1,2	5,8
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 984
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	16 995	16 984	16 995	16 984
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 971
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental)	16 984	16 984	16 984	16 971

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i kSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	1 160 512	932 740	3 904 092	3 098 162
Övriga rörelseintäkter	3 070	1 661	9 534	7 977
Summa rörelseintäkter	1 163 582	934 401	3 913 626	3 106 139
Rörelsens kostnader				
Kostnad konsulter i uppdrag	-1 107 524	-885 018	-3 719 451	-2 917 864
Övriga externa kostnader	-11 207	-12 362	-41 624	-42 050
Personalkostnader	-29 540	-27 072	-101 407	-99 748
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-117	-294	-621	-1 117
Summa rörelsekostnader	-1 148 388	-924 746	-3 863 103	-3 060 779
Rörelseresultat	15 194	9 655	50 523	45 360
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	602	1 400	1 247	1 569
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-57	-117	-181
Resultat efter finansiella poster	15 730	10 998	51 653	46 748
Bokslutsdispositioner	-	14 713	-	14 713
Skatt	-3 427	-5 701	-11 747	-13 691
Periodens resultat *	12 303	20 010	39 906	47 770

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat

Balansräkning för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	529	743
Materiella anläggningstillgångar	611	859
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	19 392	19 392
Summa finansiella anläggningstillgångar	19 392	19 392
Summa anläggningstillgångar	20 532	20 994
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 085 270	849 021
Skattefordringar	3 885	-
Fordringar på koncernföretag	10 797	7 900
Övriga fordringar	405	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 722	6 240
Kassa och bank	162 171	185 177
Summa omsättningstillgångar	1 269 250	1 048 435
SUMMA TILLGÅNGAR	1 289 782	1 069 429
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (16 983 975 aktier med kvotvärde 0,13 Sek)	2 208	2 207
Reservfond	6 355	6 355
Summa bundet eget kapital	8 563	8 562
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	56 566	56 455
Balanserat resultat	21 234	15 924
Periodens resultat	39 906	47 770
Summa fritt eget kapital	117 706	120 149
Summa eget kapital	126 269	128 711
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 133 697	912 574
Skatteskulder	-	727
Övriga skulder	14 686	13 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 130	13 566
Summa kortfristiga skulder	1 163 513	940 718
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 289 782	1 069 429

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	31 dec 2014	31 dec 2013
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser		
Hysesgarantier	923	923

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

Fjärde kvartalet 2014 jämfört med 2013

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013
Intäkter från kunder	1 160 512	932 740	78 736	45 105	74 542	46 861	75 523	81 347	1 389 313	1 106 053
Segmentets resultat	27 413	22 124	632	616	969	631	1 032	265	30 046	23 636
Koncerngemensamma kostnader	-12 219	-12 470	-1 089	-431	-623	-258	-538	-973	-14 469	-14 132
Rörelseresultat	15 194	9 654	-457	185	346	373	494	-708	15 577	9 504
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	231	531
Periodens resultat före skatt									15 808	10 035

Januari-december 2014 jämfört med 2013

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Intäkter från kunder	3 904 092	3 098 162	238 152	192 726	289 895	154 885	282 069	322 143	4 714 208	3 767 916
Segmentets resultat	91 643	90 085	1 553	3 197	5 953	-1 474	3 006	3 683	102 155	95 491
Koncerngemensamma kostnader	-41 120	-44 726	-3 624	-2 614	-2 632	-1 770	-2 457	-3 593	-49 833	-52 703
Rörelseresultat	50 523	45 359	-2 071	583	3 321	-3 244	549	90	52 322	42 788
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	558	507
Periodens resultat före skatt									52 880	43 295

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 CSO	Kontrakterade uppdrag som andel av inkomna konsultförfrågningar. <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.
Outsourcing av konsultinköp Ramavtal	Samarbetsform där eWorks roll är att sköta kundens operativa inköpsfunktion avseende konsultförsörjning. Samtliga kundens konsultinköp kontrakteras via eWork. 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.
Övertagsaffär	eWork tar över ett befintligt konsultavtal under pågående konsultleverans.

eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med över 4 500 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. eWork erbjuder ett objektivt urval av specialister ut marknads 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 Stockholm.

