



# Delårsrapport

## Januari - september 2015

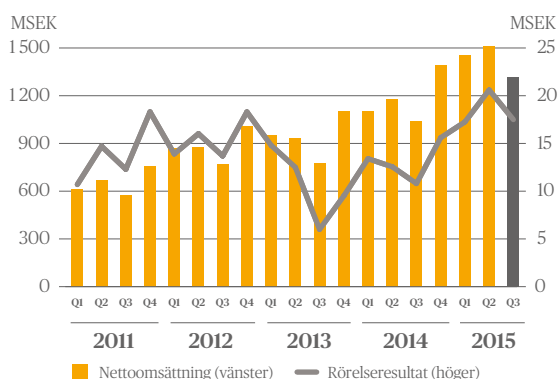
### Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 1 316 MSEK (1 042).
- Rörelseresultatet steg med 63 procent till 17,5 MSEK (10,8).
- Orderingen uppgick till 1 453 MSEK (1 138), en ökning med 28 procent.
- Resultatet per aktie efter utspädning var 0,85 SEK (0,48).
- Under perioden tecknades ett långsiktigt samarbetsavtal med Svenska Kraftnät, som beräknas uppgå till 10 procent av koncernens nuvarande nettoomsättning.
- eWork tilldelades "Sony Partner Award" som en av Sony Mobile Communications mest uppskattade leverantörer.

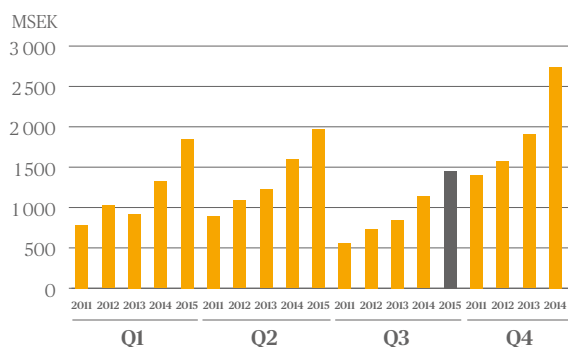
### Första nio månaderna 2015 jämfört med första nio månaderna 2014

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 4 348 MSEK (3 325).
- Rörelseresultatet ökade med 54 procent till 56,4 MSEK (36,7).
- Resultatet per aktie efter utspädning blev 2,61 SEK (1,67).
- Efterfrågan var stark under hela perioden och eWork bedöms ha tagit marknadsandelar på en växande marknad.

### Nettoomsättning och rörelseresultat



### Orderingång





# Vd-ord

**Tredje kvartalet var starkt för eWork. Omsättningen steg 26 procent och resultatet hela 63 procent. Vi växer på alla våra delmarknader och koncernens lönsamhet fortsatte utvecklas positivt.**

Det första halvårets positiva utveckling fortsatte under tredje kvartalet. Vi mötte en stark efterfrågan på våra tjänster och såväl nettoomsättningen som antalet konsulter på uppdrag och orderingången ökade. Även detta kvartal ser vi att tillväxten kommer från ett ökande antal konsulter till nya uppdrag. Denna ökning bidrog till den kraftiga resultatförbättringen.

I den starka marknaden som vi befinner oss i är vår leveransförmåga en stark konkurrensfördel som allt fler kunder fått upp ögonen för. Det visas också genom att avslutsfrekvensen på inkomna förfrågningar låg på en historiskt hög nivå.

Under kvartalet vann vi flera viktiga uppdrag inom den offentliga sektorn i Sverige och Norge. Vi tecknade ett nytt och exklusivt samarbetsavtal med Svenska Kraftnät. Det rör sig om ett långsiktigt samarbete som beräknas uppgå till cirka 10 procent av vår omsättning. eWork ska tillhandahålla konsultmäklartjänster för att effektivisera kundens konsultinköp och förenkla administrationen. Det är vårt första riktigt stora samarbetsavtal inom den offentliga sektorn. Därmed öppnar sig nya affärsmöjligheter där det här samarbetet kan stå modell.

Verksamheten utvecklades särskilt starkt i Sverige, men även den danska verksamheten fortsatte att gå bra. Våra dotterbolag i Finland och Norge växte. Den nya verksamheten i Polen som etablerades tidigare i år utvecklas väl och överstiger förväntningarna. Under kvartalet började vi se effekter av de neddragningar i telekomsektorn som vi flaggade för tidigare i år, men marknaden i övrigt var stark.

En bekräftelse på det värde som vår modell skapar fick vi under perioden då vi på plats hos Sony Mobile Communications i Tokyo fick ta emot utmärkelsen "Sony Partner Award 2015". Det samarbete som inleddes 2007 har på så sätt fått ett tydligt erkännande och kan därmed konstateras vara en affär av strategiskt stort värde för båda parter.

Jag ser positivt på eWorks utveckling under avslutningen av året. Konsultmarknaden är stark och eWork har en god position.

Stockholm den 22 oktober 2015

Zoran Covic, vd och koncernchef

# Väsentliga händelser

eWork är en komplett konsultleverantör inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. Med tillgång till hela konsultmarknaden har eWork över 5 000 konsulter på uppdrag i hela Norden och även globalt. eWork är marknadsledare i Norden i segmentet konsultmäklare.

## Marknad

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark under tredje kvartalet. Framförallt den svenska marknaden var stark medan de övriga nordiska länderna visade en mer blandad utveckling. Efterfrågan på konsulter till nya uppdrag växte jämfört med föregående år inom flertalet kompetensområden där eWork är verksamt. Telekomsektorn avvek negativt med minskande efterfrågan till följd av neddragningar och strukturella förändringar som aviserats tidigare under året.

Utvecklingen på eWorks delmarknader följde mönstret från tidigare kvartal. Efterfrågan i Sverige var överlag stark, särskilt i storstadsregionerna Stockholm och Göteborg. Den finska marknaden visade i likhet med tidigare kvartal en ökning av efterfrågan jämfört med föregående år. Utvecklingen på den danska marknaden planade ut efter en period av stark efterfrågeökning. På den norska marknaden var efterfrågan från den privata sektorn svag, vilket delvis kompensades av en stigande efterfrågan från den offentliga sektorn.

I Sverige var antalet tillgängliga konsulter för nya uppdrag färre än motsvarande period föregående år, vilket vittnar om en hög beläggning i branschen. En relativt hög beläggning innebär att traditionella konsultföretag har svårare att leverera än i ett sämre marknadsläge. eWork har till skillnad från traditionella konsultföretag tillgång till hela marknaden. Det ger

eWork en hög leveransförmåga även i en marknad med hög beläggning.

eWorks efterfrågeindikatorer såsom antalet inkommande kundförfrågningar, andel indikerade kompetensområden etc. visade en generell ökning av efterfrågan jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det är i linje med årets första halvår.

## Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet steg med 26 procent till 1 316 MSEK (1 042). Nettoomsättningens ökning kan till största delen hänföras till den svenska verksamheten. Samtliga enheter bidrog till tillväxten. Störst procentuell tillväxt hade den finska verksamheten, i likhet med tidigare under året. De första nio månaderna 2015 ökade nettoomsättningen med 31 procent till 4 348 MSEK (3 325). Ökningen härleds på samma sätt som i kvartalet.

## Koncernens resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet 2015 steg till 17,5 MSEK (10,8). De första nio månaderna uppgick rörelseresultatet till 56,4 MSEK (36,7), en ökning med 54 procent. Kvartalets resultatökning hänförs främst till den svenska verksamheten. Under perioden har fördelningsnycklarna för fördelning av koncerngemensamma kostnader justerats för att bättre återspegla verksamheternas resursutnyttjande. Det påverkar segmentens resultat såväl i kvartalet som i de nio första månaderna.

Den förbättrade rörelsemarginalen beror på en mer förmånlig försäljningsmix med en större andel konsulter på nya uppdrag. Detta har varit en trend under hela året och förklaras både av starkare efterfrågan

MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 4 kvartal okt 2014-sep 2015	Helåret 2014
Nettoomsättning	1 316	1 042	4 348	3 325	5 738	4 714
Rörelseresultat	17,5	10,8	56,4	36,7	72,0	52,3
Resultat före skatt	17,6	10,8	56,4	37,1	72,2	52,9
Resultat efter skatt	14,6	8,1	44,6	28,3	57,6	41,3
Kassaflödet, löpande verksamheten	-0,3	36,3	-80,9	-45	-15,8	20,4
Rörelsemarginal, %	1,3	1,0	1,3	1,1	1,3	1,1
Soliditet, %	6,3	8,9	6,3	8,9	6,2	8,7
Resultat/aktie före utspädning (SEK)	0,86	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
Resultat/aktie efter utspädning (SEK)	0,85	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
Max antal konsulter på uppdrag	5 209	4 308	5 209	4 308	5 209	4 724
Medelantal anställda	185	155	173	153	171	157
Omsättning per anställd (kSEK)	7 116	6 722	25 135	21 731	33 554	30 027

och att eWork har uppnått en högre avslutsfrekvens på inkomna förfrågningar. Marginalförbättringen är också en följd av verksamhetens skalbarhet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 17,6 MSEK (10,8) för tredje kvartalet 2015 och till 56,4 MSEK (37,1) för de första nio månaderna. Resultat efter skatt uppgick till 14,6 MSEK (8,1) för tredje kvartalet och 44,6 MSEK (28,3) för de första nio månaderna.

### Kommentarer till utvecklingen

Koncernens försäljning utvecklades positivt under perioden. Ordergång steg till 1 453 MSEK (1 138), en ökning med 28 procent. Antalet konsulter på uppdrag var som mest 5 209, vilket är 901 fler än motsvarande period föregående år.

Konsulter på nya uppdrag stod bakom större delen av ökningen, vilket innebär att trenden från första halvåret höll i sig. Under 2013 och 2014 var en större del av tillväxten att hänföra till outsourcingaffärer och de övertag/migreringar av befintliga konsulter på uppdrag som sker i samband med det. Dessa har bidragit till eWorks starka position idag och är därmed en av förklaringarna till att antalet konsulter på nya uppdrag nu stiger.

Under kvartalet vann eWork viktiga samarbetsavtal inom offentlig sektor i de svenska och norska verksamheterna.

#### Sverige

Utvecklingen i den svenska verksamheten var positiv med stigande omsättning och förbättrat resultat. Kvartalets nettoomsättning ökade med 27 procent till 1 082 MSEK (851,9). För de första nio månaderna ökade nettoomsättningen med 31 procent till 3 588 MSEK (2 744). De flesta branscher och kompetensområden bidrog till tillväxten med undantag för telekomsektorn som var svag.

Under perioden vann eWork ett nytt betydande ramavtal med Svenska Kraftnät som innebär ett viktigt steg för eWork inom den offentliga sektorn. Avtalet är

exklusivt och beräknas nå 10 procent av eWorks nuvarande omsättning.

eWork tilldelades "Sony Partner Award 2015" som en av Sony Mobile Communications mest framstående leverantör.

Rörelseresultatet uppgick till 17,6 MSEK (9,9) för tredje kvartalet respektive 53,1 MSEK (35,3) för de första nio månaderna. Kvartalets resultatförbättring förklaras främst av omsättningsökningen och att försäljningsmixen var förmånlig med en hög andel konsulter på nya uppdrag.

Den polska verksamheten som ännu redovisas inom segmentet Sverige är under uppbyggnad. Verksamheten utvecklas väl.

#### Finland

Den finska verksamheten fortsatte att växa. Nettoomsättningen för tredje kvartalet steg med 32 procent till 76,7 MSEK (57,9). För de första nio månaderna uppgick nettoomsättningen till 245,3 MSEK (159,4), en ökning med 54 procent. Tillväxten förklaras liksom de senaste kvartalen främst av det stora outsourcinguppdraget för Tieto.

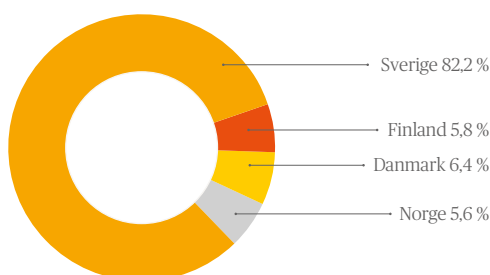
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,0 MSEK (-0,6) respektive -1,7 MSEK (-1,6) för årets första nio månader. Att resultatet inte ökar trots omsättningsökningen förklaras av en fortsatt tillbakagång i antalet konsulter på nya uppdrag.

#### Danmark

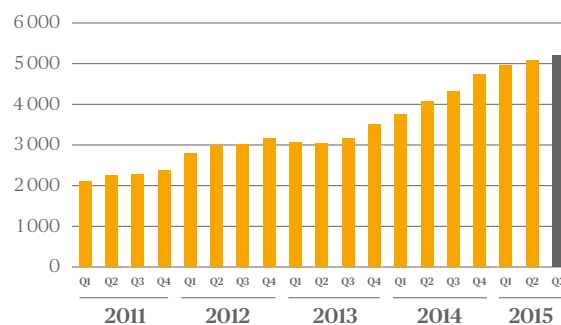
Den positiva utvecklingen i den danska verksamheten fortsatte, men tillväxten planade ut något jämfört med den kraftiga tillväxten föregående år. Nettoomsättningen steg med 16 procent till 84,7 MSEK (73,3). För de första nio månaderna steg nettoomsättningen till 256,6 MSEK (215,4).

Tredje kvartalets rörelseresultat var 1,8 MSEK (1,7). Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick

### Omsättningsfördelning Q3 2015



### Max antal konsulter på uppdrag





till 5,0 MSEK (3,0). Resultatförbättringen förklaras av omsättningsökningen.

#### **Norge**

Den norska verksamheten växte trots att marknaden var relativt svag. Nettoomsättningen för kvartalet ökade 24 procent till 73,2 MSEK (58,9). Den positiva utvecklingen förklaras främst av framgångar inom den offentliga sektorn. Under perioden utökades uppdraget för Norges Arbeids- og Velferdsforvaltning, NAV med flera verksamhetsområden, däribland systemutveckling och arkitektur. Ramavtalet löper i fyra år med potential att bli den norska verksamhetens största uppdrag. Under perioden tecknades även ett nytt ramavtal med norska polismyndigheten.

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 258,0 MSEK (206,5), en ökning med 25 procent. Rörelseresultatet var -0,9 MSEK (-0,3) i kvartalet och 0,0 MSEK (0,1) för de första nio månaderna. Att resultatutvecklingen var svag trots stigande omsättning förklaras av ökade marknadsinvesteringar och försäljningskostnader samt mindre fördelaktig försäljningsmix.

#### **Finansiell ställning och kassaflöde**

Soliditeten uppgick den 30 september 2015 till 6,3 procent (8,9). Den lägre soliditeten beror på att eget kapital minskat efter vårens extra utdelning samt att den högre omsättningen ökar rörelsekapitalbindningen. Soliditeten ökade dock från 4,6 procent föregående kvartal. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för tredje kvartalet till -0,3 MSEK (36,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för årets första nio månader till -80,9 MSEK (-45,0).

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.

Under andra kvartalet upptogs en löpande kreditfacilitet hos Danske Bank uppgående till 70 MSEK som

löper utan förfallodag. Denna ersätter en checkräkningskredit samt finansierar bolagets åtaganden i tjänsten PayExpress som erbjuder förskottering av eWorkkonsulternas arvoden. Som säkerhet för krediten har kundfordringar pantsatts. Krediten utnyttjades första gången under tredje kvartalet och redovisas under posten Långfristiga räntebärande skulder.

Vid rapportperiodens utgång var koncernens netto räntebärande tillgångar 63,0 MSEK (124,8).

Upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen lämnas inte på grund av att redovisat värde bedöms vara en god approximation av verkligt värde.

#### **Personal**

Antalet anställda i koncernen fortsätter att öka jämfört med föregående år. Liksom tidigare är ökningstakten i antalet anställda lägre än omsättningstillväxten. Medelantalet fast anställda i koncernen under tredje kvartalet 2015 uppgick till 185 (155) exklusive projektanställda konsulter. Projektanställda konsulter belagda med kunduppdrag ingår i posten "Kostnad konsulter i uppdrag" under Rörelsens kostnader.

#### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 1 081 MSEK (852). Resultatet före finansiella poster uppgick till 18,4 MSEK (9,9) och resultatet efter skatt till 14,4 MSEK (7,5).

Moderbolagets nettoomsättning för de tre första kvartalen uppgick till 3 588 MSEK (2 744). Resultatet före finansiella poster uppgick till 54,3 MSEK (35,3) och resultatet efter skatt till 42,0 MSEK (27,6).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 96,1 MSEK (113,9) och soliditeten till 7,1 procent (10,3).

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.

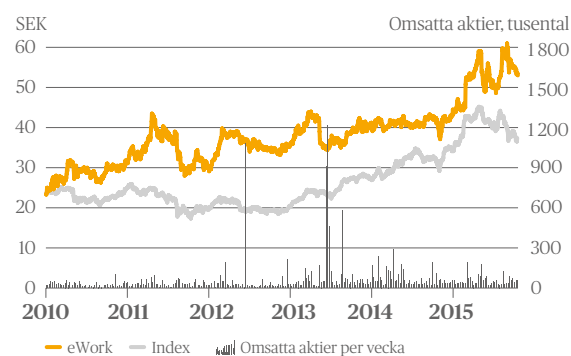
## Ägarförteckning, eWorks 10 största ägare

Per den 30 september 2015	Antal aktier	Röster & kapital
Staffan Salén med familj genom bolag*	4 668 945	27,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 074 799	18,0%
Investment AB Öresund	1 703 483	10,0%
Veralda Investment Ltd	1 132 705	6,6%
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	550 160	3,2%
PSG Small Cap	532 418	3,1%
Ruthberg, Claes	425 000	2,5%
Pettersson, Jan	349 000	2,0%
Erik Åfors genom bolag**	277 291	1,6%
Polhavet AB	265 000	1,6%
<b>Summa 10 största</b>	<b>12 978 801</b>	<b>76,0%</b>
Övriga	4 106 274	24,0%
<b>Summa</b>	<b>17 085 075</b>	<b>100,0%</b>

\* Salénia AB och Westindia AB

\*\* Erik Åfors genom bolag: Ingo Invest AB

## Kursutveckling och omsättning



## Utsikter

Den bedömning av utsikterna för 2015 som gjordes i bokslutskommunikén för 2014 och efterföljande kvartalsrapporter kvarstår:

eWork bedömer att 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. Därutöver förväntas konsolideringstrenden 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 ytterligare till tillväxten men med neutral resultatpåverkan under året.

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	18 februari 2016
Delårsrapport, första kvartalet	20 april 2016
Halvårsrapport	21 juli 2016
Delårsrapport, nio månader	21 oktober 2016

## 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

Stockholm den 22 oktober 2015

Zoran Covic  
Vd och koncernchef

Information i denna delårsrapport är sådan som eWork Scandinavia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 22 oktober 2015, klockan 08.00 (CET).

# Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	Not	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 4 kvartal okt 2014- sep 2015	Helår 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	1	1 316 388	1 041 924	4 348 340	3 324 895	5 737 653	4 714 208
Övriga rörelseintäkter		2	-	2	-	797	795
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>1 316 390</b>	<b>1 041 924</b>	<b>4 348 342</b>	<b>3 324 895</b>	<b>5 738 450</b>	<b>4 715 003</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Kostnad konsulter i uppdrag		-1 251 837	-990 786	-4 140 509	-3 155 443	-5 463 160	-4 478 094
Övriga externa kostnader		-12 427	-10 892	-40 728	-35 649	-53 109	-48 030
Personalkostnader		-34 398	-29 280	-110 087	-96 414	-149 435	-135 762
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-209	-204	-591	-644	-742	-795
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 298 871</b>	<b>-1 031 162</b>	<b>-4 291 915</b>	<b>-3 288 150</b>	<b>-5 666 446</b>	<b>-4 662 681</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>17 519</b>	<b>10 762</b>	<b>56 427</b>	<b>36 745</b>	<b>72 004</b>	<b>52 322</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>							
Finansnetto		33	40	-25	327	206	558
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>17 552</b>	<b>10 802</b>	<b>56 402</b>	<b>37 072</b>	<b>72 210</b>	<b>52 880</b>
Skatt		-2 932	-2 656	-11 787	-8 766	-14 567	-11 546
<b>Periodens resultat</b>		<b>14 620</b>	<b>8 146</b>	<b>44 615</b>	<b>28 306</b>	<b>57 643</b>	<b>41 334</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		168	79	-504	949	-240	1 213
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>168</b>	<b>79</b>	<b>-504</b>	<b>949</b>	<b>-240</b>	<b>1 213</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>14 788</b>	<b>8 225</b>	<b>44 111</b>	<b>29 255</b>	<b>57 403</b>	<b>42 547</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
före utspädning (kr)		0,86	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
efter utspädning (kr)		0,85	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång							
före utspädning (i tusental)		17 085	16 984	17 085	16 984	17 085	16 984
efter utspädning (i tusental)		17 107	16 984	17 107	16 984	17 107	16 995
Genomsnittligt antal utestående aktier							
före utspädning (i tusental)		17 018	16 984	16 995	16 984	16 992	16 984
efter utspädning (i tusental)		17 112	16 984	17 106	16 984	16 994	16 984

# Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	<b>30 sep 2015</b>	<b>30 sep 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	373	562	529
Materiella anläggningstillgångar	1 597	1 155	1 018
Långfristiga fordringar	497	440	453
Uppskjuten skattefordran	3 115	3 038	3 127
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 582</b>	<b>5 195</b>	<b>5 127</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 472 400	1 105 209	1 229 172
Skattefordringar	5 701	6 811	4 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 332	17 841	11 792
Övriga fordringar	8 665	8 671	9 561
Likvida medel	63 021	124 831	190 506
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 564 119</b>	<b>1 263 363</b>	<b>1 445 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 569 701</b>	<b>1 268 558</b>	<b>1 450 839</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 221	2 207	2 207
Övrigt tillskjutet kapital	51 494	62 486	62 526
Reserver	-4 824	-4 584	-4 320
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	49 474	52 971	65 999
<b>Summa eget kapital</b>	<b>98 365</b>	<b>113 080</b>	<b>126 412</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	27 203	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>27 203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 403 777	1 123 156	1 277 426
Övriga skulder	21 530	14 292	16 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 826	18 030	30 774
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 444 133</b>	<b>1 155 478</b>	<b>1 324 427</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 569 701</b>	<b>1 268 558</b>	<b>1 450 839</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för koncernen

<i>Belopp i kSEK</i>	<b>30 sep 2015</b>	<b>30 sep 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
Ställda säkerheter: Pantbelåning	1 254 486	Inga	Inga
Eventalförpliktelser: Hyresgarantier	147	147	147



# 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
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>	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
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>949</b>	<b>28 306</b>	<b>29 255</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar				-42 460	-42 460
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		70			70
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	<b>2 207</b>	<b>62 486</b>	<b>-4 584</b>	<b>52 971</b>	<b>113 080</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-10-01</b>	<b>2 207</b>	<b>62 486</b>	<b>-4 584</b>	<b>52 971</b>	<b>113 080</b>
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				13 028	13 028
Periodens övrigt totalresultat			264		264
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>264</b>	<b>13 028</b>	<b>13 292</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner		40			40
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>2 207</b>	<b>62 526</b>	<b>-4 320</b>	<b>65 999</b>	<b>126 412</b>
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>	<b>2 207</b>	<b>62 526</b>	<b>-4 320</b>	<b>65 999</b>	<b>126 412</b>
<i>Periodens totalresultat</i>					
Periodens resultat				44 615	44 615
Periodens övrigt totalresultat			-504		-504
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-504</b>	<b>44 615</b>	<b>44 111</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelningar		-15 288		-61 140	-76 428
Av personalen inlösta aktieoptioner	14	4 256			4 270
<b>Utgående eget kapital 2015-09-30</b>	<b>2 221</b>	<b>51 494</b>	<b>-4 824</b>	<b>49 474</b>	<b>98 365</b>

# Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i kSEK</i>	<b>Jul-sep 2015</b>	<b>Jul-sep 2014</b>	<b>Jan-sep 2015</b>	<b>Jan-sep 2014</b>	<b>Rullande 4 kvartal okt 2014- sep 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	17 552	10 802	56 402	37 072	72 210	52 880
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	209	204	591	644	742	795
Betald inkomstskatt	-4 220	-4 402	-12 789	-15 965	-13 540	-16 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	13 541	6 604	44 204	21 751	59 412	36 959
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-13 888	29 778	-125 067	-66 707	-74 952	-16 592
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	184 293	34 606	-249 619	-154 709	-362 686	-267 776
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-198 181	-4 828	124 552	88 002	287 734	251 184
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-347</b>	<b>36 382</b>	<b>-80 863</b>	<b>-44 956</b>	<b>-15 540</b>	<b>20 367</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-140	-140	-1 009	-234	-965	-190
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-31	-24	-60	-24	-60
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-42	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	2	-	42	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-140</b>	<b>-169</b>	<b>-1 033</b>	<b>-252</b>	<b>-1 031</b>	<b>-250</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Optionsprogram	-	70	-	70	40	110
Inlösen av optioner	4 270	-	4 270	-	4 270	-
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-76 428	-42 460	-76 428	-42 460
Upptagna lån	27 203	-	27 203	-	27 203	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>31 473</b>	<b>70</b>	<b>-44 955</b>	<b>-42 390</b>	<b>-44 915</b>	<b>-42 350</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>30 986</b>	<b>36 283</b>	<b>-126 851</b>	<b>-87 598</b>	<b>-61 486</b>	<b>-22 233</b>
Likvida medel vid periodens början	32 333	88 465	190 506	211 616	124 831	211 616
Valutakursdifferens	-298	83	-634	813	-324	1 123
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>63 021</b>	<b>124 831</b>	<b>63 021</b>	<b>124 831</b>	<b>63 021</b>	<b>190 506</b>

# Nyckeltal

	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 4 kvartal okt 2014- sep 2015	Helår 2014
Omsättningsutveckling, %	26,3	34,3	30,8	24,9	29,5	25,1
Rörelsemarginal, %	1,3	1,0	1,3	1,0	1,3	1,1
Avkastning på eget kapital*, %	65,8	29,9	52,9	31,5	54,5	32,7
Eget kapital per aktie, SEK	5,8	6,7	5,8	6,7	6,6	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,0	2,1	-4,7	-2,6	-0,9	1,2
Soliditet, %	6,3	8,9	6,3	8,9	6,2	8,7
Kassalikviditet,%	108	109	108	109	108	109
Medelantal anställda	185	155	173	153	171	157
Omsättning per anställd, kSEK	7 116	6 722	25 135	21 731	33 554	30 027

\* Periodens resultat delat med genomsnittligt eget kapital uppräknat i årstakt

# Nyckeltal per aktie

<i>Belopp i SEK</i>	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 4 kvartal okt 2014- sep 2015	Helår 2014
Resultat/aktie före utspädning	0,86	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
Resultat/aktie efter utspädning	0,85	0,48	2,61	1,67	3,37	2,43
Eget kapital per aktie före utspädning	5,76	6,66	5,76	6,66	6,62	7,44
Eget kapital per aktie efter utspädning	5,75	6,66	5,75	6,66	5,75	7,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	-0,02	2,14	-4,73	-2,65	-0,91	1,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	-0,02	2,14	-4,73	-2,65	-0,91	1,20
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning (tusental)	17 085	16 984	17 085	16 984	17 085	16 984
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	17 107	16 984	17 107	16 984	17 107	16 995
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusental)	17 018	16 984	16 995	16 984	16 992	16 984
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental)	17 112	16 984	17 106	16 984	16 994	16 984

# Resultaträkning för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Rullande 4 kvartal okt 2014- sep 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	1 081 219	851 852	3 587 902	2 743 580	4 748 414	3 904 092
Övriga rörelseintäkter	3 041	2 201	9 237	6 464	12 307	9 534
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 084 260</b>	<b>854 053</b>	<b>3 597 139</b>	<b>2 750 044</b>	<b>4 760 721</b>	<b>3 913 626</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Kostnad konsulter i uppdrag	-1 030 629	-813 020	-3 424 844	-2 611 927	-4 532 368	-3 719 451
Övriga externa kostnader	-9 921	-9 235	-34 086	-30 417	-45 293	-41 624
Personalkostnader	-25 186	-21 703	-83 417	-71 867	-112 957	-101 407
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-161	-170	-467	-504	-584	-621
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 065 897</b>	<b>-844 128</b>	<b>-3 542 814</b>	<b>-2 714 715</b>	<b>-4 691 202</b>	<b>-3 863 103</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 363</b>	<b>9 925</b>	<b>54 325</b>	<b>35 329</b>	<b>69 519</b>	<b>50 523</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	106	32	25	645	627	1 247
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-2	-309	-51	-375	-117
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>18 469</b>	<b>9 955</b>	<b>54 041</b>	<b>35 923</b>	<b>69 771</b>	<b>51 653</b>
Skatt	-4 110	-2 428	-12 081	-8 320	-15 507	-11 747
<b>Periodens resultat *</b>	<b>14 359</b>	<b>7 527</b>	<b>41 960</b>	<b>27 603</b>	<b>54 264</b>	<b>39 906</b>

\* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat

# Balansräkning för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	372	562	529
Materiella anläggningstillgångar	944	724	611
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	45	-	-
Andelar i koncernföretag	20 972	19 392	19 392
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>21 017</b>	<b>19 392</b>	<b>19 392</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 333</b>	<b>20 678</b>	<b>20 532</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 254 486	951 414	1 085 270
Fordringar på koncernföretag	19 940	9 608	10 797
Skattefordringar	4 566	-	3 885
Övriga fordringar	421	6 424	405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 135	8 770	6 722
Kassa och bank	35 044	106 479	162 171
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 321 592</b>	<b>1 082 695</b>	<b>1 269 250</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 343 925</b>	<b>1 103 373</b>	<b>1 289 782</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 085 075 aktier med kvotvärde 0,13 SEK)	2 221	2 207	2 208
Reservfond	6 355	6 355	6 355
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>8 576</b>	<b>8 562</b>	<b>8 563</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	45 535	56 526	56 566
Balanserat resultat	0	21 234	21 234
Periodens resultat	41 960	27 603	39 906
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>87 495</b>	<b>105 363</b>	<b>117 706</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>96 071</b>	<b>113 925</b>	<b>126 269</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	27 203	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>27 203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 189 448	964 126	1 133 697
Övriga skulder	19 578	13 212	14 686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 625	12 110	15 130
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 220 651</b>	<b>989 448</b>	<b>1 163 513</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 343 925</b>	<b>1 103 373</b>	<b>1 289 782</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

<i>Belopp i kSEK</i>	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Ställda säkerheter: Pantbelåning	1 254 486	Inga	Inga
Eventalförpliktelser: Hyresgarantier	923	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 2014. Verksamheten i Polen redovisas tills vidare inom segmentet Sverige.

## NOT 1 Koncernens rörelsesegment

Januari-september 2015 jämfört med januari-september 2014

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Intäkter från kunder	3 588 452	2 743 580	245 275	159 416	256 584	215 353	258 029	206 546	4 348 340	3 324 895
Segmentets resultat	87 779	64 230	1 732	921	7 566	4 984	2 645	1 974	99 722	72 109
Koncerngemensamma kostnader	-34 707	-28 901	-3 398	-2 535	-2 573	-2 009	-2 617	-1 919	-43 295	-35 364
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53 072</b>	<b>35 329</b>	<b>-1 666</b>	<b>-1 614</b>	<b>4 993</b>	<b>2 975</b>	<b>28</b>	<b>55</b>	<b>56 427</b>	<b>36 745</b>
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-25	327
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>53 072</b>	<b>35 329</b>	<b>-1 666</b>	<b>-1 614</b>	<b>4 993</b>	<b>2 975</b>	<b>28</b>	<b>55</b>	<b>56 402</b>	<b>37 072</b>

Tredje kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2014

kSEK	Sverige		Finland		Danmark		Norge		Summa	
	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014
Intäkter från kunder	1 081 769	851 852	76 670	57 896	84 747	73 318	73 202	58 858	1 316 388	1 041 924
Segmentets resultat	27 953	18 610	152	288	2 696	2 425	-104	326	30 697	21 649
Koncerngemensamma kostnader	-10 399	-8 687	-1 122	-871	-861	-679	-796	-650	-13 178	-10 887
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17 554</b>	<b>9 923</b>	<b>-970</b>	<b>-583</b>	<b>1 835</b>	<b>1 746</b>	<b>-900</b>	<b>-324</b>	<b>17 519</b>	<b>10 762</b>
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	33	40
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>17 554</b>	<b>9 923</b>	<b>-970</b>	<b>-583</b>	<b>1 835</b>	<b>1 746</b>	<b>-900</b>	<b>-324</b>	<b>17 552</b>	<b>10 802</b>

För 2015 har fördelningsnyckeln för fördelning av koncerngemensamma kostnader på segmenten justerats. Siffrorna för 2014 redovisas med den fördelningsnyckel som då tillämpades.



# 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 2015 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 22 oktober 2015

KPMG AB

Mattias Johansson  
*Auktoriserad revisor*

---

## eWorks Affärsidé

Vi erbjuder uppdragsgivare ett sätt att förenkla sin konsulthantering. Från enstaka konsulter till hela konsultförsörjningen. Samtidigt skall konsulterna som säljer sina tjänster genom eWork erbjudas uppdrag ihop med värdefulla kringtjänster. Vid ett konsultuppdrag är eWork avtalspart till både uppdragsgivare och konsult och sköter all administration kring uppdraget.

## eWorks Affärsmodell

Bygger på konsultmäklarmodellen. Det innebär att konsulterna inte är anställda hos eWork. Istället arbetar vi med ett konsultnätverk där i praktiken alla konsulter på marknaden ingår. Utifrån konsultköparens behov sker ett oberoende och konkurrensutsatt urval. Innebörden blir en optimerad affär mellan konsult och konsultköpare.

---

*eWork Scandinavia AB är en komplett konsultleverantör med över 5 000 konsulter på uppdrag inom IT, telekom, teknik och verksamhetsutveckling. eWork erbjuder ett objektiva 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 160 kunder bland Nordens ledande företag i de flesta branscher.*

*Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.*

