

# ework Report 2016

DELÅRSRAPPORT 2 JANUARI-JUNI 2016

## Stark marknad och fortsatt god tillväxt

### Andra kvartalet 2016 jämfört med 2015

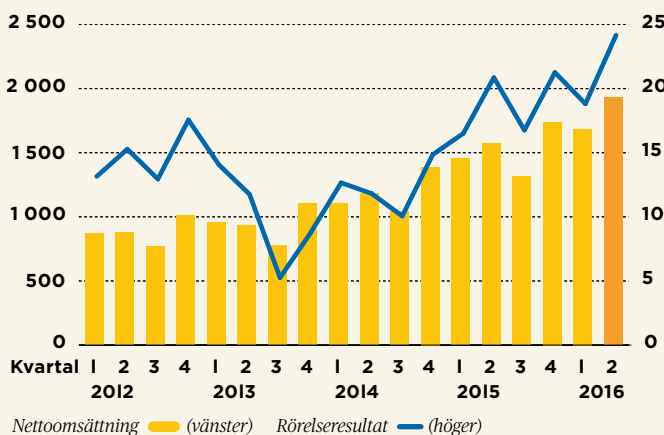
- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 1 934 MSEK (1 575).
- Rörelseresultat ökade med 15 procent till 24,9 MSEK (21,7).
- Orderingsgången steg med 50 procent till 3 022 MSEK (2 019) och översteg därmed för första gången 3 miljarder SEK för ett enskilt kvartal.
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning blev 1,13 SEK (0,98).

### Första halvåret 2016 jämfört med 2015

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 3 619 MSEK (3 032).
- Rörelseresultat ökade med 14 procent till 44,5 MSEK (38,9).
- Konsultmarknaden var stark under hela perioden med god efterfrågan på konsulter till nya uppdrag.

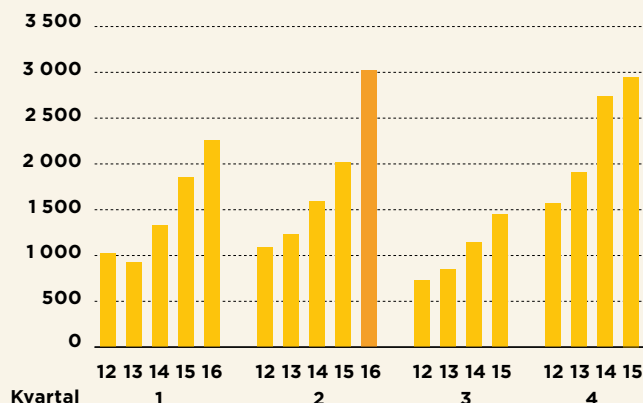
### Nettoomsättning och rörelseresultat

MSEK



### Orderingsgång per kvartal

MSEK



VD ZORAN COVIC

# Bra kvartal och intensiv utveckling

eWork hade ett bra andra kvartal. Marknaden är fortsatt het, vår tillväxt var god och vi bedrev ett intensivt utvecklingsarbete för att ta oss mot våra högt ställda mål 2020.

U

nder andra kvartalet tog vi viktiga steg i arbetet för att bygga det nya eWork som inom några år ska mer än fördubblas i storlek. Efterfrågan på våra tjänster var mycket god och

orderingen ökade med hela 50 procent. Särskilt glädjande är att ökningen i ordergång beror på en bred tillväxt hos många av våra kunder. För första gången översteg antalet konsulter på uppdrag 6 000.

Nettoomsättningen steg 23 procent och rörelseresultatet 15. Samtidigt har vi tagit kostnader för eWorks framtidssatsningar.

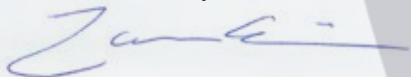
Den fortsatt kraftiga tillväxt som vi nu förbereder oss för kommer att ställa stora krav på affärsutveckling, processtöd och ytterligare förstärkt marknadsposition. Vi har en bra plan för vårt arbete och har genomfört både nyckelrekryteringar och investeringar.

En mer symbolisk förändring är vårt nya namn: eWork Group AB (publ). När Group ersätter Scandinavia markerar vi att vi långsiktigt satsar internationellt.

Verksamheten utvecklades genomgående positivt under perioden. I Sverige hade vi god efterfrågan och levererade på en hög nivå. Vi fick flera nya kunder inom intressanta områden. I ett fall rör det sig nästan uteslutande om konsultleveranser inom nya specialistområden för eWork såsom design, marknadsföring mm. Omfattningen är ännu inte så stor, men det är ett intressant exempel på de möjligheter som redan idag skapas på arbetsmarknaden genom den så kallade fjärde industriella revolutionen. Kunden har verksamhet globalt och den långsiktiga potentialen är betydande.

Verksamheten utanför Sverige går överlag bra. Särskilt den norska verksamheten gick starkt framåt med hög tillväxt och resultatförbättring. Verksamheterna i Finland och Danmark växer bra och fortsätter fokusera på resultatförbättring. Den polska verksamheten går mycket bra med många nya kunder som ger förutsättningar för kommande volymtillväxt. ■

Stockholm den 20 juli 2016



Zoran Covic, vd



## eWORKS ERBJUDANDE

”Alla blir vinnare på det här upplägget. Kunden kan räkna med att alltid få tillgång till den bästa kompetensen, eWork får tillfälle att bevisa sin förmåga som inköpare av konsulter - och vi på Knowit kan i vissa fall till och med få bättre betalt för våra tjänster.” Det säger Mats Klippberg, kundansvarig på konsultbolaget Knowit.



FOTO: ANDREAS HILLERGREN

- Personkemin i den här formen av upplägg är oerhört viktigt. Jag har tät, ibland till och med daglig, kontakt med eWork och samarbetet fungerar utmärkt, säger Mats Klippberg, kundansvarig på konsultbolaget Knowit.

# Alla vinnare när eWork tog över inköpsprocessen

e

### Work får ofta i uppdrag

att ta ett helhetsgrepp om inköpen av konsulter. Målet är att uppnå ökad kontroll och transparens i upphandlingen av konsulttjänster, minska antalet avtal och samtidigt kunna försäkra sig om den bästa kompetensen. Förändringen innebär konkret att företaget genom eWork får tillgång till hela konsultmarknaden, i stället för att som tidigare arbeta mot flera leverantörer. Exempel på kunder som använder eWork för åtagande inom inköp av konsulter är Sony och Tetra Pak.

Det här var en förändring som först möttes med skepsis av vissa konsulter.

- Många av projekten är långa; löper oftast över ett år och går omedelbart in i nästa. Det innebär att nära relationer skapas mellan konsulten och uppdragsgivaren. Jag tror att det fanns en rädsla att det här skulle innebära ett filter till kunden och att den nära kontakten med till exempel linjecheferna skulle förloras. Men det har inte alls blivit så. Vi samarbetar lika nära våra uppdragsgivare, berättar Mats Klippberg.

### Ett av Nordens ledande konsultbolag

Knowit är ett av Nordens ledande konsultbolag med 1 800 specialister inom IT, Design & Digital och Management. I employer branding-företaget Universums ranking över Nordens mest attraktiva arbetsgivare placerar sig Knowit högst bland de nordiska konsultbolagen.

KnowIT arbetar för sina uppdragsgivare bland annat med mjukvaruutveckling, inbyggda system, applikationsutveckling, kvalitetssäkring, projektledning samt innehåll till hemsidan.

- Tidigare hade vi standardiserade avtal med uppdragsgivaren som innebar att vi fick lika mycket betalt för alla konsulttjänster vi levererade inom en speciell kategori. Men nu är det tillgång och efterfrågan som styr. Det betyder att vi kan få bättre betalt om vi kan erbjuda viss oerhört specialiserad kompetens, berättar Mats Klippberg.

- Nu när alla förfrågningar går till alla innebär det ett mer transparent och flexibelt system där alla blir vinnare, fortsätter han.

### Personkemin viktig

Knowit och eWork samarbetar idag även när det gäller leverans till andra kunder - och enligt Mats Klippberg kan det bli fler i framtiden.

- Personkemin i den här formen av upplägg är oerhört viktigt. Jag har tät, ibland till och med daglig, kontakt med eWork och samarbetet fungerar utmärkt, säger han. ■

**eWork skräddarsyr konsultlösningar för varje uppdragsgivare. Det kan handla om att erbjuda ett helhetsgrepp om ett företags alla konsulter eller om leverans av enskilda konsulter.**

# Stark marknad och fortsatt god tillväxt

## Marknad

Den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark under årets andra kvartal. Efterfrågan på konsulter till nya uppdrag var god i de flesta kunskapsområden där eWork är verksamt.

Som de senaste kvartalerna drevs tillväxten framför allt av efterfrågan på nya konsultuppdrag. eWork bedöms ha växt mer än konsultmarknaden och fortsatte därmed att ta marknadsandelar.

eWorks efterfrågeindikatorer såsom kundförfrågningar och andel indikerande kunskapsområden visade en fortsatt ökning jämfört med föregående år utan tecken på avmattning.

Tillgången till konsulter som var tillgängliga för nya uppdrag var fortsatt god samtidigt som en allmänt högre beläggingsgrad på marknaden framgår av att antalet sökande till nya uppdrag minskade jämfört med föregående år. Marknaden bedöms som stark i Sverige och Danmark. Den finska marknaden har normaliserats med en positiv efterfrågeutveckling. I Norge var den privata sektorn fortsatt avvaktande men efterfrågan från den offentliga sektorn var god.

## Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet 2016 ökade med 23 procent och uppgick till 1 937 MSEK (1 575). Nettoomsättningen första halvåret ökade med 19 procent till 3 619 MSEK (3 032). Samtliga geografiska marknader bidrog till försäljningsökningen, som framför allt hänför sig till konsulter på nya uppdrag.

## Koncernens resultat

Rörelseresultatet steg med 15 procent till 24,9 MSEK (21,7). Rörelseresultatet för det första halvåret 2016 uppgick till 44,5 MSEK (38,9), en ökning med 14 procent. I rörelseresultatet för perioden ligger en viss kostnadsökning avseende affärsutveckling som tagits i syfte till att skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Detta medför att rörelseresultatet ökar något mindre än nettoomsättningen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 25,4 MSEK (21,6) i andra kvartalet 2016 och till 45,0 MSEK (38,9) för första halvåret. Resultat efter skatt uppgick till 19,4 MSEK (16,6) i andra kvartalet och till 34,3 MSEK (30,0) i första halvåret.

## Kommentarer till utvecklingen

Koncernens försäljning utvecklades mycket positivt under andra kvartalet med en kraftigt stigande orderingång om 3 022 MSEK (2 019), 50 procent mer än motsvarande kvartal föregående år. Antalet konsulter på uppdrag fortsatte att stiga och översteg för första gången 6 000 och uppgick som mest till 6 315. Konsulter på nya uppdrag stod för huvuddelen av ökningen.

## Sverige

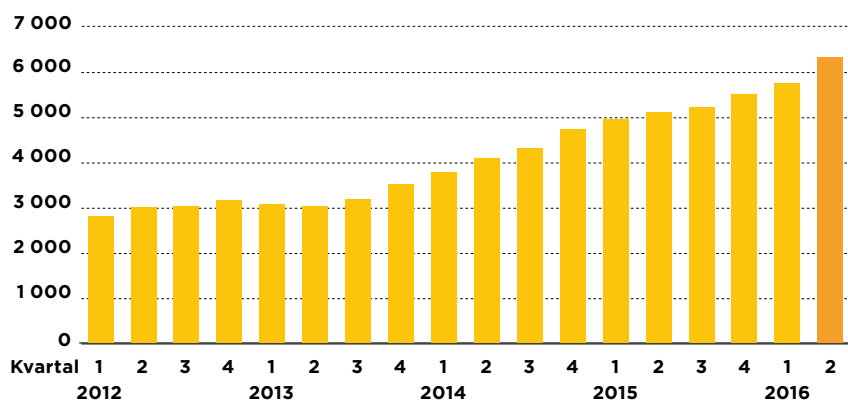
I Sverige fortsatte den starka utvecklingen på marknaden. Kvartalets nettoomsättning ökade med 23 procent till 1 598,4 MSEK (1 304,7) i ett positivt marknadsklimat. Första halvåret ökade nettoomsättningen med 20 procent till 2 996,5 MSEK (2 506,7). Tillväxten hänför sig främst till konsulter som tillsatts för nya uppdrag.

Rörelseresultatet uppgick till 20,6 MSEK (19,6) för andra kvartalet respektive 39,0 MSEK (35,5) för första halvåret.

Flera betydande ramavtal tecknades under perioden såväl med kunder med internationell verksamhet som inom nya konsultområden.

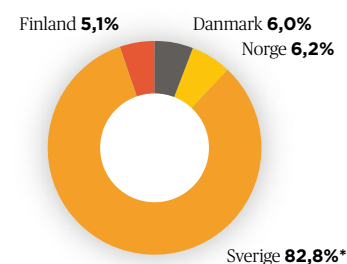
## Konsulter på uppdrag

Max antal



## Omsättningsfördelning per region

Första halvåret i procent av nettoomsättningen



\* Polen redovisas som en del av Sverige.



Den polska verksamheten redovisas tills vidare i segmentet Sverige. Verksamheten utvecklades positivt men volymerna är ännu begränsade. Flera nya ramavtal tecknades som ger förutsättningar för kommande volymtillväxt.

#### Norge

Verksamheten i Norge hade 26 procent högre nettoomsättning än motsvarande kvartal föregående år, 121,1 MSEK (96,2). Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 224,1 MSEK (184,8), en ökning med 21 procent.

Rörelseresultatet ökade markant till 2,5 MSEK (0,7) i kvartalet. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 3,6 MSEK (0,9). Tillväxten och den positiva resultatutvecklingen

hänförs främst till en ökning av antalet konsulter på nya uppdrag. Marknadsläget var relativt avvaktande i den privata sektorn men med god efterfrågan från kunder i den offentliga sektorn.

#### Danmark

Den positiva utvecklingen på den danska marknaden fortsatte. Nettoomsättningen ökade i andra kvartalet 31 procent till 115,8 MSEK (88,2). Första halvåret ökade nettoomsättningen 26 procent till 215,8 MSEK (171,8). Tillväxten förklaras främst av en fortsatt positiv utveckling för befintliga kunder.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 1,9 MSEK (1,7) och minskade första halvåret till 2,7 MSEK (3,2).

#### Finland

I Finland ökade kvartalets nettoomsättningen med 16 procent till 99,0 MSEK (85,5). Första halvåret uppgick nettoomsättningen till 182,8 MSEK (168,6). Rörelseresultatet för andra kvartalet var -0,1 MSEK (-0,3). För det första halvåret uppgick resultatet till -0,9 MSEK (-0,7).

Efterfrågan på den finska marknaden har normaliserats. Att resultatet fortfarande ligger under noll förklaras av att försäljningsmixen är fortsatt oförmånlig. En ny verksamhetschef rekryterades under perioden och verksamheten fokuserar på resultatförbättring.

## Nyckeltal

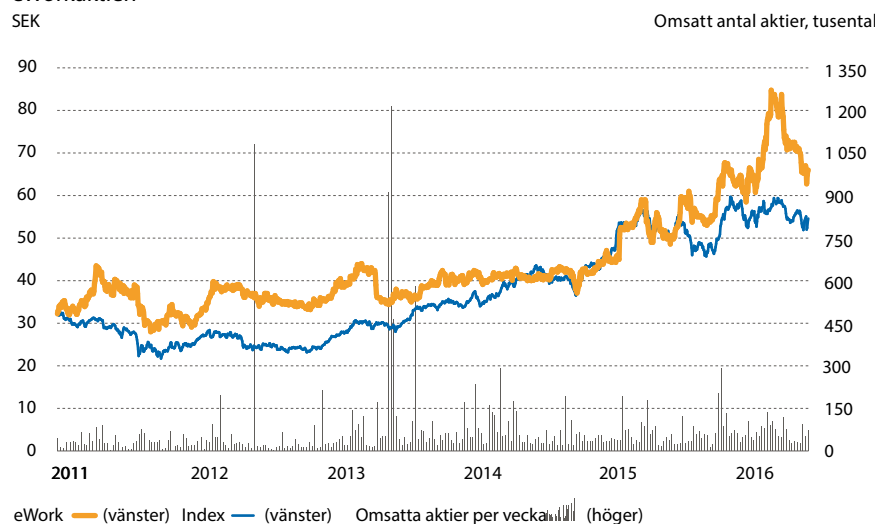
Belopp i kSEK	april-juni 2016	april-juni 2015	januari-juni 2016	januari-juni 2015	Rullande 4 kvartal jul 2015-jun 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	1 934 266	1 574 566	3 619 143	3 031 952	6 676 270	6 089 079
Rörelseresultat EBIT	24 865	21 662	44 450	38 908	83 947	78 405
Resultat före skatt	25 437	21 620	44 993	38 850	84 001	77 858
Periodens resultat	19 389	16 643	34 289	29 995	63 961	59 667
Omsättningsutveckling, %	22,8	33,5	19,4	32,8	31,7	29,2
Rörelsemarginal EBIT, %	1,3	1,4	1,2	1,3	1,3	1,3
Vinstmarginal, %	1,3	1,4	1,2	1,3	1,3	1,3
Avkastning på eget kapital, %	70,4	60,9	66,9	58,3	74,3	50,0
Balansomslutning	2 053 168	1 723 035	2 053 168	1 723 035	2 053 168	1 797 943
Eget kapital	92 769	79 307	92 769	79 307	92 769	112 212
Soliditet, %	5	5	5	5	5	6
Kassalikviditet, %	108	104	108	104	108	111
Medelantalet anställda	216	171	210	167	195	176
Netto omsättning per anställd	8 955	9 208	17 234	18 155	34 237	34 597
<b>Nyckeltal per aktie</b>						
Resultat/aktie före utspädning, SEK	1,13	0,98	2,01	1,77	3,74	3,49
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	1,13	0,98	2,00	1,76	3,71	3,48
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	5,4	4,7	5,4	4,7	5,4	6,6
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	5,4	4,7	5,4	4,7	5,4	6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	8,53	-0,85	9,00	-4,74	8,53	-5,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	8,51	-0,85	8,97	-4,73	8,45	-5,16
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning, tusental	17 085	16 984	17 085	16 984	17 085	17 085
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	17 133	17 018	17 133	17 018	17 245	17 130
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental	17 085	16 984	17 085	16 984	17 119	17 018
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 143	17 029	17 140	17 021	17 230	17 111

## Ägarförteckning

Per den 30 juni 2016	Antal aktier	Röster & kapital
Salénia AB med familj genom bolag <sup>1</sup>	4 672 945	27,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 114 621	18,2%
Investment AB Öresund	1 709 983	10,0%
Veralda Investment Ltd	1 132 705	6,6%
PSG Small Cap	410 261	2,4%
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	405 281	2,4%
Patrik Salén med familj genom bolag <sup>2</sup>	374 000	2,2%
Jan Pettersson	349 000	2,0%
Claes Ruthberg	300 000	1,8%
Unionen	300 000	1,8%
<b>Summa</b>	<b>12 768 796</b>	<b>74,7%</b>
Övriga	4 316 279	25,3%
<b>Summa</b>	<b>17 085 075</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Salénia AB <sup>2</sup> Jippa Investment AB

### eWorkaktien



### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid slutet av perioden till 4,5 procent (4,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 145,8 MSEK (-14,5). 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.

### Personal

Medelantalet anställda ökade till 216 (171) exklusive projektanställda konsulter. Ökningen är en naturlig följd av fortsatt satsning på tillväxt, den ökade

nettoomsättningen och nyrekryteringar till följd av detta.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 596 MSEK (1 308). Resultatet före finansiella poster uppgick till 21,4 MSEK (20,0) och resultatet efter skatt till 17,1 MSEK (15,4).

Moderbolagets eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 87,6 MSEK (77,4) och soliditeten till 5,0 procent (5,1). 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 2016 som gjordes i bokslutskommunikén för 2015 kvarstår:

eWork bedömer att en växande andel av arbetskraften kommer att arbeta som konsulter på den moderna arbetsmarknaden. Den långsiktiga konsolideringstrenden på marknaden bedöms fortsätta. Dessa trender väntas skapa goda tillväxtpotentialer för eWork under perioden 2016-2020.

Efterfrågan på den nordiska konsultmarknaden bedöms fortsätta att vara stark under 2016 och konsultmarknaden som helhet bedöms växa. Det innebär att antalet nya konsultuppdrag på marknaden fortsätter att öka. Därtill bedöms det bli möjligt att göra nya outsourcingaffärer. Denna utveckling bedöms skapa goda affärsmöjligheter för eWork. eWorks marknadsposition är stark och erbjudandet konkurrenskraftigt. eWork väntas därför kunna fortsätta att växa mer än den underliggande konsultmarknaden på befintliga geografiska marknader och inom befintliga kompetensområden. Därmed bedöms eWork ha förutsättningar att för helåret 2016 uppnå god omsättningstillväxt med motsvarande resultatutveckling.

Stockholm den 20 juli 2016

Zoran Covic, vd

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

*Information i denna delårsrapport är sådan som eWork Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 20 juli 2016, klockan 08.00*

## Rapport över totalresultat för koncernen

kSEK	Not	april-juni 2016	april-juni 2015	januari-juni 2016	januari-juni 2015	Rullande 4 kvartal jul 2015- jun 2016	Helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	1	1 934 266	1 574 566	3 619 143	3 031 952	6 676 270	6 089 079
Aktiverat arbete för egen räkning		2 498	0	4 500	0	4 500	0
Övriga rörelseintäkter		22	-181	30	0	51	21
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>1 936 786</b>	<b>1 574 385</b>	<b>3 623 673</b>	<b>3 031 952</b>	<b>6 680 821</b>	<b>6 089 100</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Kostnad konsulter i uppdrag		-1 844 546	-1 500 324	-3 452 365	-2 888 672	-6 362 912	-5 799 219
Övriga externa kostnader		-19 432	-14 182	-35 897	-28 301	-65 588	-57 992
Personalkostnader		-47 723	-38 016	-90 539	-75 689	-167 533	-152 683
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-220	-201	-422	-382	-841	-801
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 911 921</b>	<b>-1 552 723</b>	<b>-3 579 223</b>	<b>-2 993 044</b>	<b>-6 596 874</b>	<b>-6 010 695</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>24 865</b>	<b>21 662</b>	<b>44 450</b>	<b>38 908</b>	<b>83 947</b>	<b>78 405</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>							
Finansnetto		572	-42	543	-58	54	-547
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>25 437</b>	<b>21 620</b>	<b>44 993</b>	<b>38 850</b>	<b>84 001</b>	<b>77 858</b>
Skatt		-6 048	-4 977	-10 704	-8 855	-20 040	-18 191
<b>Periodens resultat</b>		<b>19 389</b>	<b>16 643</b>	<b>34 289</b>	<b>29 995</b>	<b>63 961</b>	<b>59 667</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 474	-382	1 794	-672	757	-1 709
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>1 474</b>	<b>-382</b>	<b>1 794</b>	<b>-672</b>	<b>757</b>	<b>-1 709</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>20 863</b>	<b>16 261</b>	<b>36 083</b>	<b>29 323</b>	<b>64 718</b>	<b>57 958</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
före utspädning, SEK		1,13	0,98	2,01	1,77	3,74	3,49
efter utspädning, SEK		1,13	0,98	2,00	1,76	3,71	3,48
<i>Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång</i>							
före utspädning, tusental		17 085	16 984	17 085	16 984	17 085	17 085
efter utspädning, tusental		17 133	17 018	17 133	17 018	17 245	17 130
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>							
före utspädning, tusental		17 085	16 984	17 085	16 984	17 119	17 018
efter utspädning, tusental		17 143	17 029	17 140	17 021	17 230	17 111

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

kSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 823	433	313
Materiella anläggningstillgångar	1 960	1 612	1 419
Långfristiga fordringar	518	443	486
Uppskjuten skattefordran	773	3 056	1 358
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 074</b>	<b>5 544</b>	<b>3 576</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 793 315	1 630 534	1 667 576
Skattefordringar	0	4 365	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 635	39 056	12 479
Övriga fordringar	18 787	11 203	18 734
Likvida medel	191 357	32 333	95 578
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 045 094</b>	<b>1 717 491</b>	<b>1 794 367</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 053 168</b>	<b>1 723 035</b>	<b>1 797 943</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 221	2 207	2 221
Övrigt tillskjutet kapital	37 552	47 238	51 494
Reserver	-4 235	-4 992	-6 029
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	57 231	34 854	64 526
<b>Summa eget kapital</b>	<b>92 769</b>	<b>79 307</b>	<b>112 212</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	70 023	0	68 590
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>70 023</b>	<b>0</b>	<b>68 590</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 842 178	1 552 024	1 567 447
Skatteskulder	2 025	0	484
Övriga skulder	18 621	68 524	24 301
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 552	23 180	24 909
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 890 376</b>	<b>1 643 728</b>	<b>1 617 141</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 053 168</b>	<b>1 723 035</b>	<b>1 797 943</b>



## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

kSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
<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>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				29 995	29 995
Periodens övrigt totalresultat			-672		-672
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-672</b>	<b>29 995</b>	<b>29 323</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utdelningar		-15 288		-61 140	-76 428
<b>Utgående eget kapital 2015-06-30</b>	<b>2 207</b>	<b>47 238</b>	<b>-4 992</b>	<b>34 854</b>	<b>79 307</b>
<b>Ingående eget kapital 2015-07-01</b>	<b>2 207</b>	<b>47 238</b>	<b>-4 992</b>	<b>34 854</b>	<b>79 307</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				29 672	29 672
Periodens övrigt totalresultat			-1 037		-1 037
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-1 037</b>	<b>29 672</b>	<b>28 635</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Av personalen inlösta aktieoptioner	14	4 256			4 270
<b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b>	<b>2 221</b>	<b>51 494</b>	<b>-6 029</b>	<b>64 526</b>	<b>112 212</b>
<b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b>	<b>2 221</b>	<b>51 494</b>	<b>-6 029</b>	<b>64 526</b>	<b>112 212</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				34 289	34 289
Periodens övrigt totalresultat			1 794		1 794
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>1 794</b>	<b>34 289</b>	<b>36 083</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utdelningar		-13 942		-41 584	-55 526
<b>Utgående eget kapital 2016-06-30</b>	<b>2 221</b>	<b>37 552</b>	<b>-4 235</b>	<b>57 231</b>	<b>92 769</b>

## Rapport över kassaflöden för koncernen

kSEK	april-juni 2016	april-juni 2015	januari-juni 2016	januari-juni 2015	Rullande 4 kvartal jul 2015-jun 2016	Helår 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	25 437	21 620	44 993	38 850	84 001	77 858
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	220	201	422	382	841	801
Betald inkomstskatt	-4 335	-4 296	-8 669	-8 569	-11 152	-11 052
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>21 322</b>	<b>17 525</b>	<b>36 746</b>	<b>30 663</b>	<b>73 690</b>	<b>67 607</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	124 449	-32 039	116 994	-111 179	72 109	-156 064
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-38 150	-190 813	-146 204	-433 912	-170 476	-458 184
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	162 599	158 774	263 198	322 733	242 585	302 120
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>145 771</b>	<b>-14 514</b>	<b>153 740</b>	<b>-80 516</b>	<b>145 799</b>	<b>-88 457</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-643	-176	-806	-869	-930	-993
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 612	-24	-4 614	-24	-4 614	-24
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 255</b>	<b>-200</b>	<b>-5 420</b>	<b>-893</b>	<b>-5 544</b>	<b>-1 017</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Inlösen av optioner	0	0	0	0	4 270	4 270
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-55 526	-76 428	-55 526	-76 428	-55 526	-76 428
Upptagna lån	50 003	0	1 433	0	70 023	68 590
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 523</b>	<b>-76 428</b>	<b>-54 093</b>	<b>-76 428</b>	<b>18 767</b>	<b>-3 568</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>136 993</b>	<b>-91 142</b>	<b>94 227</b>	<b>-157 837</b>	<b>159 022</b>	<b>-93 042</b>
Likvida medel vid periodens början	53 202	123 661	95 578	190 506	32 333	190 506
Valutakursdifferens	1 162	-186	1 552	-336	2	-1 886
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>191 357</b>	<b>32 333</b>	<b>191 357</b>	<b>32 333</b>	<b>191 357</b>	<b>95 578</b>

## Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	april-juni 2016	april-juni 2015	januari-juni 2016	januari-juni 2015	Rullande 4 kvartal jul 2015- jun 2016	Helår 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	1 590 513	1 304 663	2 987 274	2 506 683	5 517 128	5 036 537
Aktiverat arbete för egen räkning	2 498	0	4 500	0	4 500	
Övriga rörelseintäkter	3 380	3 389	7 076	6 196	12 456	11 576
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 596 391</b>	<b>1 308 052</b>	<b>2 998 850</b>	<b>2 512 879</b>	<b>5 534 084</b>	<b>5 048 113</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Kostnad konsulter i uppdrag	-1 521 615	-1 246 300	-2 858 825	-2 394 215	-5 273 246	-4 808 636
Övriga externa kostnader	-16 367	-12 164	-30 180	-24 165	-54 811	-48 796
Personalkostnader	-36 888	-29 391	-68 920	-58 231	-126 243	-115 554
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-164	-159	-320	-306	-642	-628
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 575 034</b>	<b>-1 288 014</b>	<b>-2 958 245</b>	<b>-2 476 917</b>	<b>-5 454 942</b>	<b>-4 973 614</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21 357</b>	<b>20 038</b>	<b>40 605</b>	<b>35 962</b>	<b>79 142</b>	<b>74 499</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	958	3	1 087	23	1 270	206
Räntekostnader och liknande resultatposter	-203	-217	-270	-413	-1 291	-1 434
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>22 112</b>	<b>19 824</b>	<b>41 422</b>	<b>35 572</b>	<b>79 121</b>	<b>73 271</b>
Skatt	-4 985	-4 444	-9 275	-7 970	-17 731	-16 426
<b>Periodens resultat *</b>	<b>17 127</b>	<b>15 380</b>	<b>32 147</b>	<b>27 602</b>	<b>61 390</b>	<b>56 845</b>

\* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

## Balansräkning för moderbolaget

kSEK	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 823	433	313
Materiella anläggningstillgångar	1 070	1 023	832
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	45	0	45
Andelar i koncernföretag	22 084	20 972	22 072
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>22 129</b>	<b>20 972</b>	<b>22 117</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>28 022</b>	<b>22 428</b>	<b>23 262</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 502 553	1 429 376	1 466 885
Fordringar på koncernföretag	20 768	16 674	22 390
Skattefordringar	0	4 423	0
Övriga fordringar	918	704	5 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 269	28 317	6 922
Kassa och bank	164 377	8 294	64 555
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 717 885</b>	<b>1 487 788</b>	<b>1 566 704</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 745 907</b>	<b>1 510 216</b>	<b>1 589 966</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (17 085 075 aktier med kvotvärde 0,13 SEK)	2 221	2 208	2 221
Reservfond	6 355	6 355	6 355
Utvecklingsfond	4 500	0	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>13 076</b>	<b>8 563</b>	<b>8 576</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	46 880	41 279	45 535
Balanserat resultat	-4 500	0	0
Periodens resultat	32 147	27 602	56 845
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>74 527</b>	<b>68 881</b>	<b>102 380</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>87 603</b>	<b>77 444</b>	<b>110 956</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	70 023	0	68 590
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>70 023</b>	<b>0</b>	<b>68 590</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 553 506	1 354 299	1 375 339
Skatteskulder	1 561	0	794
Övriga skulder	14 844	64 420	20 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 370	14 053	14 189
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 588 281</b>	<b>1 432 772</b>	<b>1 410 420</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 745 907</b>	<b>1 510 216</b>	<b>1 589 966</b>

### 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 2015. Verksamheten i Polen redovisas tills vidare inom segmentet Sverige.

## Not till de finansiella rapporterna

### Koncernens rörelsesegment

#### Andra kvartalet 2016 jämfört med samma period 2015

kSEK	Sverige apr-jun		Norge apr-jun		Danmark apr-jun		Finland apr-jun		Summa apr-jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter från kunder	1 598 375	1 304 663	121 053	96 208	115 837	88 196	99 001	85 499	1 934 266	1 574 566
Segmentets resultat	36 556	31 696	3 425	1 594	2 951	2 630	1 119	824	44 051	36 744
Koncern-gemensamma kostnader	-15 981	-12 102	-928	-915	-1 080	-905	-1 197	-1 160	-19 186	-15 082
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 575</b>	<b>19 594</b>	<b>2 497</b>	<b>679</b>	<b>1 871</b>	<b>1 725</b>	<b>-78</b>	<b>-336</b>	<b>24 865</b>	<b>21 662</b>
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	572	-42
<b>Periodens resultat före skatt</b>									<b>25 437</b>	<b>21 620</b>

#### Första halvåret 2016 jämfört med samma period 2015

kSEK	Sverige jan-jun		Norge jan-jun		Danmark jan-jun		Finland jan-jun		Summa jan-jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter från kunder	2 996 451	2 506 683	224 081	184 827	215 844	171 837	182 767	168 605	3 619 143	3 031 952
Segmentets resultat	66 663	59 826	5 569	2 749	4 978	4 870	1 680	1 580	78 890	69 025
Koncern-gemensamma kostnader	-27 673	-24 308	-1 955	-1 821	-2 275	-1 712	-2 537	-2 276	-34 440	-30 117
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 990</b>	<b>35 518</b>	<b>3 614</b>	<b>928</b>	<b>2 703</b>	<b>3 158</b>	<b>-857</b>	<b>-696</b>	<b>44 450</b>	<b>38 908</b>
Finansiella poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	543	-58
<b>Periodens resultat före skatt</b>									<b>44 993</b>	<b>38 850</b>



## Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet nyckeltal är att beakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. De flesta måtten och nyckeltalen är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.

### **Avkastning på eget kapital**

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital omräknas till årstakt vid delårsrapportering.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång

### **Kassalikviditet**

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder

### **Konsulter på uppdrag**

Antalet konsulter som arbetar på aktiva hel- eller deltidsuppdrag

### **Netto räntebärande tillgångar**

Likvida medel minus långfristiga räntebärande skulder

### **Omsättningsutveckling**

Nettoomsättning för perioden minus nettoomsättning för jämförelseperioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden

### **Orderingång**

Orderlagd nettomsättning på under perioden nytecknade eller förlängda konsultuppdragsavtal

### **Resultat per aktie**

Resultat efter skatt i förhållande till antalet aktier

### **Räntebärande tillgångar**

Likvida medel

### **Rörelsekapital**

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder

### **Rörelsemarginal EBIT**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen

### **Rörelseresultat EBIT**

Rörelseresultat

### **Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

### **Vinstmarginal**

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättningen

eWork Group är en marknadsledande och oberoende konsult-  
leverantör i norra Europa med fokus på IT, telekom, teknik och  
verksamhetsutveckling. Utan anställda konsulter kan eWork  
opartiskt matcha varje uppdrag med rätt kompetens från hela  
marknaden. eWork är grundat i Sverige år 2000 och har idag  
verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Polen.  
Bolaget har ramavtal med fler än 160 ledande företag i de flesta  
branscher och hanterar samtidigt 6 000 konsulter på uppdrag.  
Huvudkontoret ligger i Stockholm. eWorks aktier är noterade på  
Nasdaq Stockholm.

---



[www.ework.se](http://www.ework.se)

**eWork Group AB (publ).**

Klarabergsgatan 60, 3 tr  
SE-111 21 Stockholm  
Telefon: +46 (0) 8 50 60 55 00  
Org. nr. 556587-8708

**Kommande informationstillfällen**

21 oktober 2016      Delårsrapport 3      juli - september 2016

**Kontaktpersoner för mer information**

Zoran Covic, vd                    +46 8 50 60 55 00    +46 706 65 65 17  
Magnus Eriksson, CFO    +46 8 50 60 55 00    +46 733 82 84 80