

## Wise Group AB (publ)

### Delårsrapport

1 januari – 30 september 2014

## FORTSATT TILLVÄXT OCH ÖKAD LÖNSAMHET

*Wise Group AB (publ) är moderbolag i en koncern som äger, startar och utvecklar specialistbolag inom rekrytering, konsultuthyrning och HR/Personalområdet. Wise har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Helsingfors och Köpenhamn. Aktien handlas på NASDAQ OMX First North Premier med Mangold Fondkommission som Certified Adviser. [www.wisegroup.se](http://www.wisegroup.se)*

#### Finansiell utveckling juli - september 2014

- Omsättningen ökade under kvartalet med 16 procent till 114,5 Mkr (99,0 Mkr) jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 12 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr jämfört med - 1,0 Mkr motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 1,3 Mkr (1,3 Mkr) hänförliga till förvärv.
- Föregående års resultat inkluderade en intäkt om 3,1 Mkr gällande avtalstvisten med HR-Manager AS. Rensat för intäkten 2013 blev rörelseresultat för motsvarande period föregående år - 4,1 Mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 1,8 Mkr jämfört med - 1,0 Mkr motsvarande period föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 kr (- 0,01 kr).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,0 Mkr (3,5 Mkr).

#### Finansiell utveckling januari - september 2014

- Omsättningen ökade under perioden med 13 procent till 378,4 Mkr (335,0 Mkr) jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 11 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,4 Mkr jämfört med 2,5 Mkr motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 4,0 Mkr (4,0 Mkr) hänförliga till förvärv.
- Föregående års rörelseresultat inkluderade en intäkt om 3,1 Mkr samt en återläggning om 1,7 Mkr gällande avtalstvisten med HR-Manager AS. Rensat för intäkten och återläggningen 2013 blev rörelseresultat för motsvarande period föregående år - 2,3 Mkr.
- Resultatet före skatt uppgick till 7,8 Mkr jämfört med 2,0 Mkr motsvarande period föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 kr (0,02 kr).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,3 Mkr (14,7 Mkr).

#### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Cecilia Lundin styrelseledamot i Wise Group AB (publ) utträdde ur styrelsen den 28 augusti 2014. Beslutet var en följd av att styrelseuppdraget i Wise Group inte är förenligt med den tjänst som HR-direktör inom TeliaSonera som Cecilia tillträdde den 1 september 2014.
- Wise Group AB startade verksamhet i Finland. Genom ett samarbete mellan Wise Group's dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB startades K2 Search Oy.

#### Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inget väsentligt finns att rapportera.

Kvartal tre är generellt sett vårt svagaste kvartal och så även i år. Detta beror främst på sommarmånaderna juli och augusti som ger lägre intäkter än övriga månader under året. 2014 var inget undantag, men vi kan ändå konstatera att vi fortsätter att öka tillväxten och förbättra resultatet jämfört med föregående år. Vi redovisar en omsättning om 114,5 MSEK och ett rörelseresultat om 1,6 MSEK för kvartalet vilket innebär en organisk tillväxttakt på 12 % och en markant förbättring av lönsamheten.

Årets första nio månader har uppvisat en kontinuerlig förbättring både vad gäller tillväxt och lönsamhet. Bidragande till detta är ett något bättre marknadsläge och en förbättrad effektivitet inom segmentet Rekrytering samt en god försäljningstillväxt inom segmentet Konsultuthyrning. Inom segmentet HR-tjänster redovisas en resultatförsämring. En stor del av denna är ett resultat av de engångsintäkter som hänför sig till en vunnit tvist under förra året.

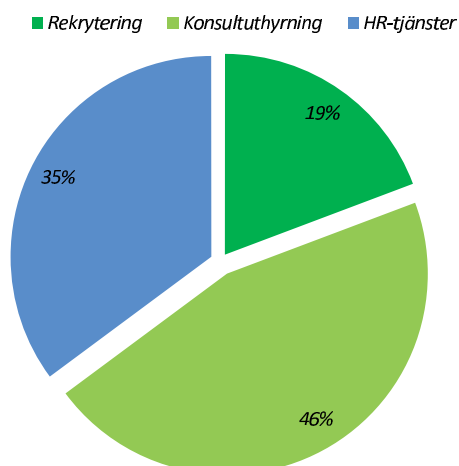
I september startade vi verksamhet i Finland. Genom ett samarbete mellan dotterbolaget K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB, startades K2 Search Oy. Detta är ytterligare ett steg i vår långsiktiga målsättning att expandera utanför Sverige. Vår danska verksamhet expanderar nu snabbt och under nästa år siktar vi på att omsätta ett tvåsiffrigt miljonbelopp i denna verksamhet och vara lönsamma.

Perioden avslutades med en mycket stark septembermånad, som uppvisade den högsta omsättningen för en enskild månad i Wise Groups historia. Hösten har därför börjat på bästa tänkbara sätt för koncernen och min bedömning är att avslutningen av året blir stark. Jag ser framförallt fram emot att de initiativ vi tagit vad gäller nya verksamheter kommer att börja bära frukt, både de som nu agerar som självständiga bolag och de som ingår som affärsområden i något av våra dotterbolag.

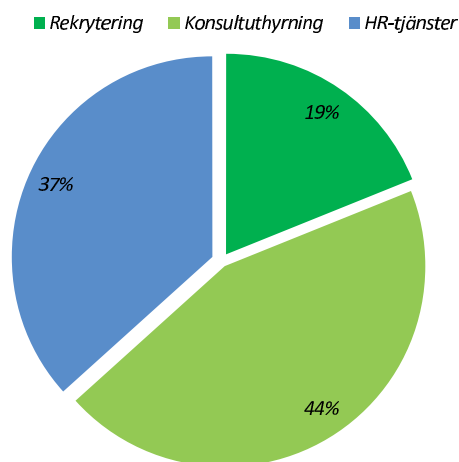
Efter att ha investerat mycket i att bygga vår organisation för fortsatt tillväxt börjar vi nu hitta en bättre balans mellan tillväxt och lönsamhet. Det är tydligt att våra tidigare investeringar i tillväxt nu ger effekt. De flesta av våra bolag växer och tar sannolikt marknadsandelar i och med detta. Det är med stor tillförsikt jag ser fram emot avslutningen av året samt 2015.

Roland Gustavsson  
VD

Omsättningsfördelning per affärsområde 2014  
januari - september



Omsättningsfördelning per affärsområde 2013  
januari - september



### Omsättning och resultat juli - september

Omsättningen för perioden juli - september uppgick till 114,5 Mkr, en ökning med 16 procent jämfört med 99,0 Mkr för motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 12 procent.

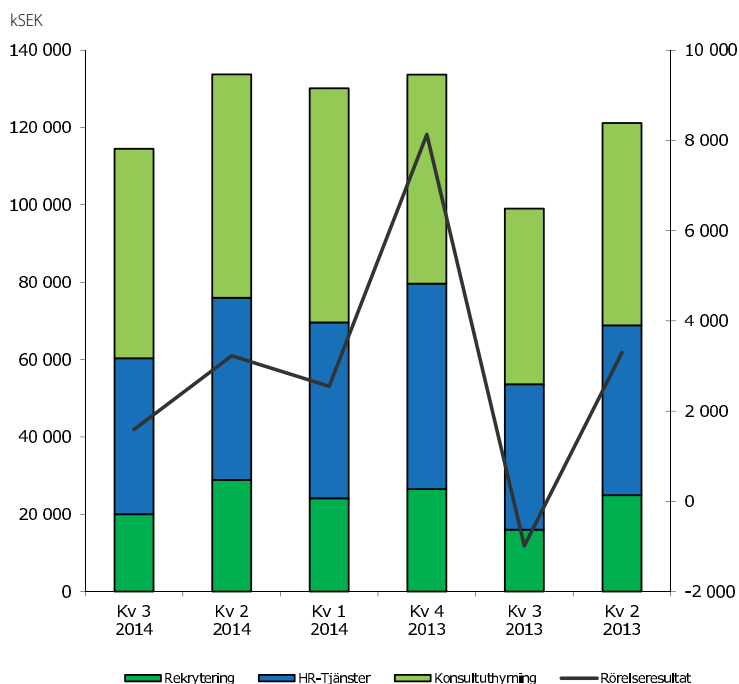
Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr jämfört med - 1,0 Mkr för motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 1,3 Mkr (1,3 Mkr) hänförliga till förvärv. Resultat före skatt uppgick till 1,8 Mkr jämfört med - 1 Mkr motsvarande period föregående år.

I rörelsesegmentet Rekrytering ökade omsättningen till 20,0 Mkr jämfört med 16,0 Mkr för motsvarande period föregående år, rörelsemarginalen var negativ. Rörelsesegmentet Konsultuthyrning ökade omsättningen till 54,2 Mkr jämfört med 45,4 Mkr för motsvarande period föregående år och hade en rörelsemarginal på 2 procent. Rörelsesegmentet HR-Tjänster ökade omsättningen till 40,3 Mkr jämfört med 37,6 Mkr för motsvarande period föregående år och hade en rörelsemarginal på 8 procent. Förvärvade bolag ingår i segmentsrapportering från och med den dagen då verksamheten är konsoliderad i koncernen.

#### Omsättning och rörelseresultat per kvartal

kSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
	2014	2014	2014	2013	2013
Rekrytering	20 004	28 838	24 082	26 493	16 002
Konsultuthyrning	54 174	57 789	60 515	54 066	45 397
HR-Tjänster	40 329	47 122	45 545	53 124	37 621
<b>Omsättning</b>	<b>114 507</b>	<b>133 749</b>	<b>130 142</b>	<b>133 683</b>	<b>99 020</b>
Rörelsens kostnader	-110 857	-128 530	-125 602	-122 938	-97 997
Avskrivningar	-2 059	-1 992	-1 989	-2 396	-2 009
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 591</b>	<b>3 227</b>	<b>2 551</b>	<b>8 349</b>	<b>-986</b>

Internförsäljning eliminerad



I moderbolaget bedrivs koncernledning samt administration och finansförvaltning för hela koncernen. Omsättningen för perioden juli - september uppgick till 8,1 Mkr (6,8) och resultatet före skatt uppgick till 1,1 Mkr (-1,1).

### Omsättning och resultat januari - september

Omsättningen för perioden januari - september uppgick till 378,4 Mkr, en ökning med 13 procent jämfört med 335,0 Mkr för motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 11 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 7,4 Mkr jämfört med 2,5 Mkr för motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderar avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 4,0 Mkr (4,0 Mkr) hänförliga till förvärv. Resultat före skatt uppgick till 7,8 Mkr jämfört med 2,0 Mkr motsvarande period föregående år.

I rörelsesegmentet Rekrytering ökade omsättningen till 72,9 Mkr jämfört med 63,3 Mkr för motsvarande period föregående år, rörelse-marginalen var negativ. Rörelsesegmentet Konsultuthyrning ökade omsättningen till 172,5 Mkr jämfört med 148,8 Mkr för motsvarande period föregående år och hade en rörelsemarginal på 3 procent. Rörelsesegmentet HR-Tjänster ökade omsättningen till 133,0 Mkr jämfört med 122,9 Mkr för motsvarande period föregående år och hade en rörelsemarginal på 6 procent. Förvärvade bolag ingår i segmentsrapportering från och med den dagen då verksamheten är konsoliderad i koncernen.

I moderbolaget bedrivs koncernledning samt administration och finansförvaltning för hela koncernen. Omsättningen för perioden januari - september uppgick till 24,6 Mkr (22,8) och resultatet före skatt uppgick till - 0,8 Mkr (- 5,5).

### Kassaflöde och finansiell ställning

Under perioden januari - september var koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten 0,3 Mkr (14,7). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,0 Mkr (0,0). Koncernens mellanhavande mot en och samma bank/kreditgivare nettoredovisas i koncernens balansräkning. I moderbolaget redovisas moderbolagets tillgodohavande eller kreditutnyttjande. I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 40 MSEK (10), vilken per den 30 september 2014 var utnyttjad med 10,8 Mkr (2,8). Koncernen hade vid denna tidpunkt inga utestående lån (4,6 Mkr).

Kundfordringarna uppgick till 85,4 Mkr (74,0). Soliditeten var 44,1 procent (42,9). Det egna kapitalet var 93,9 Mkr (87,0), motsvarande 0,64 kronor per aktie (0,59).

### Investeringar och förvärv

Investeringar och förvärv av materiella anläggningstillgångar under perioden januari - september uppgick till 1,2 Mkr (4,0). Avskrivningarna av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,2 Mkr (0,8) och avskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,8 Mkr (5,0) varav 4,0 Mkr (4,0) avsåg avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv.

### Utvecklingskostnader

Under perioden januari - september har 2,0 Mkr (1,1) i utvecklingskostnader aktiverats avseende produktutveckling i Edge HR AB.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i Wise Group under perioden 1 oktober 2013 till 30 september 2014 uppgick till personer 570 (553). Antal anställda vid periodens slut var 594 personer (551).

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

Cecilia Lundin styrelseledamot i Wise Group AB (publ) utträdde ur styrelsen den 28 augusti 2014. Beslutet var en följd av att styrelseuppdraget i Wise inte är förenligt med den tjänst som HR-direktör inom TeliaSonera som Cecilia tillträdde 1 september 2014.

Wise Group AB statade verksamhet i Finland. Genom ett samarbete mellan Wise Group's dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB startades K2 Search Oy. Wise Group investerade 65 000 Euro i det nystartade bolaget och erhöll därmed ett ägande på 51 procent. Oy People Management Finland AB tillsköt inkråmet i sin befintliga verksamhet och erhöll ett ägande på 49 procent. Wise Group erhöll i tillägg en option att förvärva resterande aktier senast vid utgången av 2018 till ett pris baserat på en förutbestämd vinstmultipel. Oy People Management Finland AB omsatte förra året 560 000 Euro med en vinst före skatt på 90 000 Euro. Förvärvet av andelen i K2 Search Oy förväntas bidra positivt till Wise Group's vinst per aktie redan i år.

### Viktiga händelser efter kvartalets slut

Inget väsentligt finns att rapportera.

### Risker och känsligheter

Koncernens och moderbolagets väsentliga riskfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker, vilka finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2013. Inga ytterligare risker eller känslighetsfaktorer bedöms finnas på balansdagen.

### Transaktioner med närstående

Koncernen har inte gjort några affärer med närstående under rapportperioden förutom sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen.

### Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en redovisningsmässigt identifierbar del av företaget som bedriver en affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och kostnader. IFRS 8, tillämpas som redovisningsnorm i segmentsrapporteringen. Segmentsredovisningen används i första hand av styrelse och koncernledning för att följa rörelsesegmentens rörelseresultat och omsättning. Från och med första kvartalet 2012 är rörelsesegmenten tre stycken: Rekrytering, Konsultuthyrning och HR-Tjänster. Tidigare redovisades segmenten enligt juridisk person. Då det har tillkommit flera bolag i koncernen med samma verksamheter visar den nya segmenteringen tydligare hur de olika affärsområdena utvecklas. Förvärvade bolag ingår i segmentsrapportering från och med den dagen då verksamheten är konsoliderad i koncernen.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering's rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. De redovisningsprinciper som tillämpas beskrivs i årsredovisningen för år 2013, not 1. Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC med påverkan fr o m

2014 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapportering.

### Framtidsutsikter

Styrelsens målsättning är att koncernen under 2014 ska visa fortsatt organisk tillväxt men med en väsentligt förbättrad lönsamhet.

### Ekonomisk information

Bokslutskommuniké för 2014

fredag 20 februari, 2015

Stockholm 21 november, 2014

Wise Group AB (publ)

Styrelsen och Verkställande direktören

Kontaktperson:

Roland Gustavsson, VD

Wise Group AB (publ)

Sveavägen 13, 12tr

Box 22109, 104 22 Stockholm

Tel: 08-642 87 45, 070-431 29 06

e-post: roland.gustavsson@wisegroup.se

Organisationsnummer: 556686-3576

hemsida: www.wisegroup.se

## Koncernens totalresultat i sammandrag

kSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>114 507</b>	99 020	<b>378 398</b>	334 999	468 682
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Försäljningskostnader	-21 522	-16 523	-69 755	-60 187	-83 637
Övriga externa kostnader	-11 010	-11 997	-36 858	-36 065	-49 314
Personalkostnader	-78 325	-69 477	-258 376	-230 387	-316 626
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 059	-2 009	-6 040	-5 828	-8 224
<b>Summa kostnader</b>	<b>-112 916</b>	-100 006	<b>-371 029</b>	-332 467	-457 801
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 591</b>	-986	<b>7 369</b>	2 532	10 881
<b>Finansnetto</b>	<b>199</b>	-42	<b>465</b>	-517	-746
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 790</b>	-1 028	<b>7 834</b>	2 015	10 135
Skatt på periodens resultat	-394	231	-1 716	210	-2 462
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 396</b>	-797	<b>6 118</b>	2 225	7 673
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>1 396</b>	-797	<b>6 118</b>	2 225	7 673
<b>Övrigt totalresultat som kan återföras över resultaträkningen</b>					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-13	-49	-151	-49	-77
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>1 383</b>	-846	<b>5 967</b>	2 176	7 596
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>1 396</b>	-797	<b>6 118</b>	2 225	7 673

Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr **0,01** -0,01 **0,04** 0,02 0,05

Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Wise Group AB som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

kSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 Dec 2013
Immateriella anläggningstillgångar	16 366	20 524	19 231
Goodwill	75 453	73 532	73 531
Materiella anläggningstillgångar	4 691	4 798	4 715
Finansiella anläggningstillgångar	5 538	7 831	5 538
Omsättningstillgångar	111 112	95 856	92 218
Likvida medel	0	0	353
<b>Summa tillgångar</b>	<b>213 160</b>	202 541	195 586
Aktiekapital	1 478	1 478	1 478
Övrigt tillskjutet kapital	105 485	105 485	105 485
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-13 038	-19 992	-14 571
<b>Summa eget kapital</b>	<b>93 925</b>	86 971	92 392
Uppskjuten skatt	6 090	6 980	6 942
Kortfristiga skulder <sup>1</sup>	113 145	108 590	96 252
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>213 160</b>	202 541	195 586
Ställda säkerheter	31 901	31 650	31 901
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
<sup>1</sup> Summa räntebärande skulder	0	4 600	0

## Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

kSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>92 542</b>	87 817	<b>92 392</b>	99 578	99 578
Årets resultat	<b>1 396</b>	-797	<b>6 118</b>	2 225	7 673
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	<b>-13</b>	-49	<b>-151</b>	-49	-77
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	<b>0</b>	0	<b>-4 434</b>	-14 783	-14 782
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>93 925</b>	86 971	<b>93 925</b>	86 971	92 392

## Rapport över kassaflöden, koncern i sammandrag

kSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Resultat efter finansiella poster	<b>1 790</b>	-1 028	<b>7 834</b>	2 015	10 135
Avskrivningar	<b>2 059</b>	2 009	<b>6 040</b>	5 828	8 224
Andel av intressebolags resultat	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	285
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	<b>-13</b>	-49	<b>-151</b>	-49	-77
Betald skatt	<b>-3 036</b>	-3 404	<b>-6 890</b>	-11 664	-10 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	<b>800</b>	-2 472	<b>6 833</b>	-3 870	8 057
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	<b>-7 793</b>	5 957	<b>-6 566</b>	18 602	11 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>-6 993</b>	3 485	<b>267</b>	14 732	19 359
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>-1 963</b>	-1 104	<b>-7 025</b>	-5 106	-6 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>8 956</b>	-2 381	<b>6 405</b>	-44 586	-47 841
Periodens kassaflöde	<b>0</b>	0	<b>-353</b>	-34 960	-34 607
Likvida medel vid periodens början	<b>0</b>	0	<b>353</b>	34 960	34 960
Likvida medel vid periodens slut	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0	353

## Antal aktier

	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
<b>Ingående antal aktier</b>	<b>147 817 213</b>	147 817 213	<b>147 817 213</b>	147 817 213	147 817 213
Utgående antal aktier	<b>147 817 213</b>	147 817 213	<b>147 817 213</b>	147 817 213	147 817 213
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>147 817 213</b>	147 817 213	<b>147 817 213</b>	147 817 213	147 817 213

Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Wise Group AB som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna.

# Andelar i koncernföretag

kSEK

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	178 154	171 527
Anskaffningar varav förvärvskostnader uppgår till 36 kSEK (12)	4 402	662
Aktieägartillskott <sup>1</sup>	0	6 000
Valutakursjustering aktier i danska dotterbolag	0	-35
Utgående anskaffningsvärde	182 556	178 154
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>182 556</b>	<b>178 154</b>

K2 Search OY erhöill ett villkorat aktieägartillskott från Wise Group AB.

Köpeskillning	Fabi Kompetanse AB	K2 search OY
Kontant betald köpeskillning	3 750	616
<b>Total köpeskillning</b>	<b>3 750</b>	<b>616</b>
Verkligt värde för förvärvad nettotillgångar	1 829	616
Goodwill	1 921	0
Fabi Kompetanse AB förvärvat 2014-06-09. K2 Search OY 2014-09-11		
Kontant erlagd köpeskillning	-3 750	616
Likvida medel i förvärvat bolag	495	0
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet</b>	<b>-3 255</b>	<b>616</b>

## Fabi Kompetanse AB nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

	Redovisade värden	Verkligt värde justering	Verkliga värden
Anläggningstillgångar	29	0	29
Kundfordringar	1 791	0	1 791
Övriga kortfristiga fordringar	2 546	0	2 546
Likvida medel	495	0	495
Leverantörsskulder	-431	0	-431
Övriga kortfristiga skulder	-2 601	0	-2 601
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>1 829</b>	<b>0</b>	<b>1 829</b>

## Förvärvad verksamhet

Under året har Wise Group AB förvärvat Fabi Kompetanse AB. Den goodwill som Wise Group har betalt för verksamheten är hänförlig till nyttjandevärde samt till de synergier som blir tillgängliga i och med förvärvet. Fabi Kompetanse AB konsoliderades per förvärvsdatumet den 9 juni 2014 och bidrar med 5,3 Mkr till koncernens omsättning och med -0,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat i verksamhetsårets början den 1 januari 2014, skulle koncernens omsättning blivit 388,0 Mkr och rörelseresultatet skulle ha blivit 7,3 Mkr.

## Nettoomsättning och resultat per rörelsessegment

kSEK	Januari - September 2014	Rekrytering	Konsultuthyrning	HR-Tjänster	Eliminering/ OH kostnad <sup>1</sup>	Totalt Koncern
Extern nettoomsättning		72 924	172 478	132 996		<b>378 398</b>
Intern nettoomsättning		2 130	2 940	2 179	-7 249	<b>0</b>
<b>Nettoomsättning</b>		<b>75 054</b>	<b>175 418</b>	<b>135 175</b>	<b>-7 249</b>	<b>378 398</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 278</b>	<b>5 183</b>	<b>8 565</b>	<b>-5 101</b>	<b>7 369</b>

kSEK	Januari - September 2013	Rekrytering	Konsultuthyrning	HR-Tjänster	Eliminering/ OH kostnad <sup>1</sup>	Totalt Koncern
Extern nettoomsättning		63 315	148 772	122 912		<b>334 999</b>
Intern nettoomsättning		1 348	2 507	2 526	-6 381	<b>0</b>
<b>Nettoomsättning</b>		<b>64 663</b>	<b>151 279</b>	<b>125 438</b>	<b>-6 381</b>	<b>334 999</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-11 743</b>	<b>7 022</b>	<b>16 250</b>	<b>-8 997</b>	<b>2 532</b>

<sup>1</sup>Efter fördelning av gemensamma rörelsekostnader. Vissa centrala overheadkostnader ej fördelade på affärsområdena.

Förvärvade bolag ingår i segmentsrapportering från och med den dagen då verksamheten är konsoliderad i koncernen.

## Koncernens nyckeltal

	30 sep 2014	30 sep 2013	31 Dec 2013
Nettoomsättning, kSEK	<b>378 398</b>	334 999	468 682
Rörelseresultat, kSEK	<b>7 369</b>	2 532	10 881
Resultat efter finansiella poster, kSEK	<b>7 834</b>	2 015	10 135
Resultat per aktie, kr	<b>0,04</b>	0,02	0,05
Eget kapital per aktie, kr	<b>0,64</b>	0,59	0,63
Avkastning på eget kapital, % <sup>1</sup>	<b>8,8%</b>	13,0%	7,9%
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1</sup>	<b>3,8%</b>	5,2%	3,4%
Rörelsemarginal %	<b>1,9%</b>	0,8%	2,3%
Soliditet %	<b>44,1%</b>	42,9%	47,2%
Antal anställda, årsmedeltal <sup>1</sup>	<b>570</b>	553	549
Antal anställda, vid periodens slut	<b>594</b>	551	577

<sup>1</sup>Vid beräkning av avkastningsmått omfattar resultatet rullande 12-månader

Definitioner, se årsredovisning 2013



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

kSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
<b>Nettoomsättning<sup>1</sup></b>	<b>8 104</b>	6 831	<b>24 639</b>	22 800	29 916
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Försäljningskostnader	-9	-51	-29	-70	-82
Övriga externa kostnader	-2 781	-3 552	-10 010	-11 290	-15 015
Personalkostnader	-3 949	-4 067	-14 684	-15 820	-20 514
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-266	-212	-720	-551	-804
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 005</b>	-7 882	<b>-25 443</b>	-27 731	-36 415
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 099</b>	-1 051	<b>-804</b>	-4 931	-6 499
<b>Finansnetto</b>	<b>-25</b>	-53	<b>-43</b>	-589	18 821
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 074</b>	-1 104	<b>-847</b>	-5 520	12 322
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-3275
Skatt på periodens resultat	-236	242	186	1214	-2036
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>838</b>	-862	<b>-661</b>	-4 306	7 011

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

<sup>1)</sup> Omsättningen i moderbolaget avser koncernledning samt administration och finansförvaltning för hela koncernen.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

kSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 Dec 2013
Materiella anläggningstillgångar	3 467	3 193	3 103
Finansiella anläggningstillgångar	182 757	178 354	178 354
Omsättningstillgångar	28 548	22 270	33 288
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>214 772</b>	203 817	214 745
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 478	1 478	1 478
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	68 340	68 340	68 340
Balanserat resultat inklusive årets resultat	3 324	-2 898	8 419
<b>Summa eget kapital</b>	<b>73 142</b>	66 920	78 237
Obeskattade resever	17 091	13 815	17 091
Kortfristiga skulder <sup>1</sup>	124 539	123 082	119 417
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>214 772</b>	203 817	214 745
Ställda säkerheter	27 584	27 500	27 584
Eventualförpliktelser	0	0	0
<sup>1)</sup> Summa räntebärande skulder	0	4 600	0

## Jämförelse åtta kvartal

kSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>114 507</b>	133 749	130 142	133 683	99 020	121 173	114 806	128 065
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Försäljningskostnader	-21 522	-24 105	-24 128	-23 450	-16 523	-22 055	-21 609	-25 087
Övriga externa kostnader	-11 010	-13 212	-12 636	-13 249	-11 997	-11 132	-12 936	-11 670
Personalkostnader	-78 325	-91 213	-88 838	-86 239	-69 477	-82 770	-78 140	-78 122
Avskrivningar	-2 059	-1 992	-1 989	-2 396	-2 009	-1 915	-1 904	-1 838
<b>Summa kostnader</b>	<b>-112 916</b>	-130 522	-127 591	-125 334	-100 006	-117 872	-114 589	-116 717
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 591</b>	3 227	2 551	8 349	-986	3 301	217	11 348
<b>Finansnetto</b>								
Finansnetto	199	200	66	-229	-42	-7	-468	-13
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 790</b>	3 427	2 617	8 120	-1 028	3 294	-251	11 335
Skatt	-394	-746	-576	-2 672	231	-729	708	-4 144
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 396</b>	2 681	2 041	5 448	-797	2 565	457	7 191
Övrigt totalresultat	-13	-101	-37	-28	-49	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 383</b>	2 580	2 004	5 420	-846	2 565	457	7 191
<b>Koncernens finansiella ställning</b>								
kSEK	30 Sep	30 Jun	31 Mar	31 Dec	30 Sep	30 Jun	31 Mar	31 Dec
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012
Immateriella anläggningstillg.	16 366	17 410	18 103	19 231	20 524	21 789	22 946	24 382
Goodwill	75 453	75 453	73 532	73 532	73 532	73 532	73 532	73 531
Materiella anläggningstillg.	4 691	4 329	4 538	4 715	4 798	4 438	3 524	1 663
Finansiella anläggningstillg.	5 538	5 538	5 538	5 538	7 831	7 909	7 909	7 909
Omsättningstillgångar	111 112	106 039	102 199	92 217	95 856	102 112	103 949	106 555
Likvida medel	0	0	6 054	353	0	0	31 727	34 960
<b>Summa tillgångar</b>	<b>213 160</b>	208 769	209 964	195 586	202 541	209 780	243 587	249 000
Aktiekapital	1 478	1 478	1 478	1 478	1 478	1 478	1 478	1 478
Övrigt tillskjutet kapital	105 485	105 485	105 485	105 485	105 485	105 485	105 485	105 485
Bal. resultat inkl. periodens resultat	-13 038	-14 421	-12 567	-14 571	-19 992	-19 146	-6 928	-7 385
Summa eget kapital	93 925	92 542	94 396	92 392	86 971	87 817	100 035	99 578
Uppskjuten skatt	6 090	6 387	6 645	6 942	6 980	7 277	7 574	8 563
Kortfristiga skulder	113 145	109 840	108 923	96 252	108 590	114 686	135 978	140 859
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>213 160</b>	208 769	209 964	195 586	202 541	209 780	243 587	249 000

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

