

25
Years



ework GROUP

**Bokslutskommuniké
Januari–december 2025**

Q4

Fjärde kvartalet i linje med helåret

Okt-dec 2025

- Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 3 639 Mkr (4 161).
- Bruttomarginalen ökade till 4,1 procent (4,0).
- Rörelseresultatet minskade med 70 procent till 16 Mkr (54), negativt påverkat av beslut om avskrivning av äldre IT-investeringar uppgående till cirka 20 Mkr.
- Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 36 Mkr (54).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 44 bps (130).
- Rörelsemarginalen (EBIT) i relation till bruttoresultatet uppgick till 11 procent (32).
- Resultatet efter finansiella poster minskade med 79 procent till 11 Mkr (53).
- Orderingången minskade med 14 procent till 6 584 Mkr (7 643).
- Antalet konsulter på uppdrag uppgick i snitt till 10 537 (11 519) en minskning med 9 procent.
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning uppgick till 0,60 SEK (2,42) en minskning med 75 procent.

Jan-dec 2025

- Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 13 741 Mkr (15 764).
- Bruttomarginalen ökade till 4,1 procent (3,9).
- Rörelseresultatet minskade med 35 procent till 123 Mkr (190), negativt påverkat av avskrivning av äldre IT-investeringar, omstruktureringskostnader samt koncerngemensam konferens uppgående till cirka 28 Mkr.
- Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 151 Mkr (190).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 89 bps (121).
- Rörelsemarginalen (EBIT) i relation till bruttoresultatet uppgick till 22 procent (31).
- Resultat efter finansiella poster minskade med 46 procent till 95 Mkr (175).
- Orderingången minskade med 12 procent till 17 899 Mkr (20 255).
- Antalet konsulter på uppdrag uppgick i snitt till 10 661 (11 893), en minskning med 10 procent.
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning uppgick till 4,41 SEK (8,01) en minskning med 45 procent.

Utdelningsförslag

- Styrelsen har beslutat att föreslå kommande årsstämma en utdelning om 4 (7) SEK per aktie.

kSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	3 639 390	4 161 109	13 740 517	15 764 103
Omsättningsutveckling, %	-12,5	-10,4	-12,8	-8,4
Bruttoresultat	150 383	167 644	567 362	611 364
Bruttomarginal, %	4,1	4,0	4,1	3,9
Rörelseresultat EBIT	16 153	54 284	122 924	190 041
Rörelsemarginal EBIT, bps	44	130	89	121
EBIT i relation till bruttoresultatet, %	11	32	22	31
Finansnetto	-5 034	-1 209	-27 749	-14 916
Resultat före skatt	11 118	53 075	95 174	175 125
Periodens resultat	10 362	41 754	76 229	138 510
Vinstmarginal, bps	31	128	69	111
Avkastning på eget kapital, %	16,9	57,4	27,7	47,6
Balansomslutning	3 223 619	3 708 084	3 223 619	3 708 084
Eget kapital	249 799	301 334	249 799	301 334
Soliditet, %	7,7	8,1	7,7	8,1
Kassalikviditet, %	106,4	106,3	106,4	106,3
Genomsnittligt antal anställda	274	269	270	283
Nettoomsättning per anställd	13 282	15 469	50 891	55 704
Resultat/aktie efter utspädning	0,60	2,42	4,41	8,01
Orderingång, Mkr	6 584	7 643	17 899	20 255
Antal konsulter i uppdrag i snitt	10 537	11 519	10 661	11 893

Fjärde kvartalet präglades av fortsatt osäkerhet på marknaden och minskade affärsvolym. Trots detta stärktes bruttomarginalen genom fokus på ökade kontraktsmarginaler och våra värdeadderande tjänster, medan resultatet (EBIT) påverkades negativt av en jämförelsestörande post om 20 Mkr hänförlig till utrangering av äldre IT-investeringar. Under året har vi infört en ny digital plattform för att accelerera nyttjandet av AI. Med nytt ledarskap, en pågående omorganisation med tydligare säljfokus och AI-funktionalitet i daglig produktion genomför vi avgörande åtgärder för att möta förändrade kundbehov och skapa förutsättningar för långsiktig, lönsam tillväxt.

Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 3 639 Mkr (4 161). Bruttomarginalen förbättrades till 4,1 procent (4,0) drivet av ökade kontaktsmarginaler samt våra värdeadderande tjänster. Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt av en jämförelsestörande utrangering av äldre IT-investeringar om cirka 20 Mkr, justerad EBIT uppgick till 36 Mkr (54). Efterfrågan på våra värdeadderande tjänster fortsätter att utvecklas väl, PayExpress hade sin starkaste månad någonsin i december.

Geografisk marknadsutveckling

Året avslutades med flera strategiskt viktiga avtal och förnyade samarbeten med bland annat Hi3G, Tieto, Vivicta och Malmö stad samtidigt som den svenska marknaden påverkades av prispress, konsultstopp och kostnadsbesparingar hos våra kunder. I Norge var kvartalet stabilt med återvunna avtal som Statens Kartverk och Norsk Helsenett. Danmark och Finland hade ett svagt kvartal till följd av konsultstopp och neddragningar hos större kunder, men såg viss ökad aktivitet mot slutet av perioden. Danske Spil fortsätter att utvecklas som en strategiskt viktig kund, och partnerskapet med Vivicta utgör ett betydelsefullt genombrott i Finland. I Polen och Slovakien var affärsvolymerna lägre, men kundernas ökade fokus på kostnadseffektivitet i kombination med regulatoriska krav stärker samtidigt efterfrågan på våra nearshore-lösningar. I Belgien är etableringen genomförd och vi har även kundavtal på plats för att kunna börja leverera. Förberedelser för lansering i Tyskland under 2026 fortskrider enligt plan.

Digitalisering och AI som accelerationskraft

Många kunder befinner sig i en omstruktureringsfas, där de omprövar affärsmodeller, ser över kompetensförsörjning och anpassar verksamheten till den nya AI-teknologin för fortsatt konkurrenskraft. Detta skapar nya och mer komplexa kundbehov, där en växande andel uppdrag omfattar AI, och den teknologiska omställningen förändrar förutsättningarna för flera traditionella roller samtidigt som nya kompetenser växer fram.



Här kan vi tydligt bidra med våra tjänster. Digitalisering och AI är centrala i vår strategi för ökad effektivitet, skalbarhet och konkurrenskraft. Vår nya plattform är fullt utrustad i samtliga geografier, och tre AI-tjänster – Request to Ad, AI Matching och Feedback Automation – är i daglig produktion och stärker effektivitet, kvalitet och träffsäkerhet i leveransen. Under första kvartalet 2026 lanseras kundportalen Ework Client Hub, ett enklare och mer lättnavigerat alternativ till traditionella VMS-lösningar, med målet att öka transparens, skapa effektivare processer och stärka kundvärdet.

Genom strategisk kompetensplanering hjälper vi kunder att planera för både mänsklig och AI-baserad kapacitet, säkerställa rätt kompetens i rätt tid och ställa om organisationer på ett strukturerat och kostnadseffektivt sätt. Samtidigt utvecklar vi vårt nätverk med ökat fokus på AI-kompetens och erbjuder lösningar för en marknad där kompetens i ökande grad levereras i hybridformer genom samverkan mellan människa och teknik.

Organisation och utsikter framåt

I det rådande marknadsläget behöver vi vara snabbare, tydligare och mer kommersiellt drivna. Vi genomför därför en förenkling av organisationen och effektiviserar arbetssätt för att möjliggöra kortare beslutsvägar, stärkt säljfokus och närmare kunddialog. Omställningen ska stärka leveransförmågan, skapa förutsättningar för kundcentrerad tillväxt och successivt öka marknadsandelarna. Omorganisationen förväntas ge årliga kostnadsbesparingar om cirka 18 Mkr, medan omstruktureringskostnader om cirka 9 Mkr belastar resultatet, främst under första kvartalet 2026.

När jag summerar mitt första kvartal som vd kan jag konstatera att marknadsläget fortsatt är utmanande. Vi inleder året med lägre volymer och svag utveckling i orderingången. Tillsammans med omvärldsbilden i stort bedömer vi att trenden med minskade volymer kommer att bestå en tid, med en estimerad minskning i EPS om -10 till -20 procent jämfört med 2025.

Ework går in i 2026 med nytt ledarskap och en mer flexibel, skalbar organisation. Vi etablerar ett offensivt säljfokus för att vinna marknadsandelar och prioriterar fördjupade kundpartnerskap för att möjliggöra lönsam tillväxt. Det finns ett växande långsiktigt behov av våra tjänster och lösningar, vilket ger tillförsikt inför framtiden.

Stockholm den 19 februari 2026

Daniel Almgren, vd och koncernchef

Finansiell utveckling

Koncernens utveckling

Marknadsutveckling och ordergång okt-dec 2025

Den svaga konjunkturen fortsatte att prägla efterfrågan under det fjärde kvartalet och bidrog till nedgång i både omsättning och ordergång.

Aktiviteten var fortsatt låg inom delar av den privata sektorn, där flera större kunder hade konsultstopp eller genomförde neddragningar. Nedgångar noterades i flera branscher, bland annat inom bank och tech. Samtidigt uppvisade offentlig sektor en mer stabil efterfrågan, liksom sektorerna industri och telekom.

Antalet nya kontrakt liksom kontraktsförlängningarna minskade under kvartalet, främst drivet av den svenska verksamheten. Antalet förlängningar var däremot mer stabilt i Danmark och Finland, vilket dämpade volymnedgången i dessa marknader.

Ordergången minskade under kvartalet, framför allt i Danmark, Slovakien och Polen. Däremot ökade ordergången i Norge jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning och rörelseresultat okt-dec 2025

Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 3 639 Mkr (4 161). Sverige, som är den största marknaden, samt Danmark, Finland, Polen och Slovakien minskade omsättning och resultat som en följd av lägre efterfrågan. Norge stabiliserades något.

Bruttomarginalen fortsatte att stärkas i linje med bolagets fokus på lönsammare affärer och ökade till 4,1 procent (4,0) med stöd av ökade kontraktsmarginaler samt fortsatt efterfrågan på våra värdeadderande tjänster.

Rörelseresultatet sjönk med 70 procent till 16 Mkr (54). Rörelsemarginalen uppgick till 44 (130) baspunkter. Rörelseresultatet påverkades negativt av lägre intäkter samt av jämförelsestörande poster om ca 20 Mkr hänförligt till högre avskrivningar. I samband med slutförandet av implementationen av den nya interna digitala plattformen under fjärde kvartalet har beslut fattats att utrangera äldre IT-investeringar hänförliga till den gamla plattformen. Justerat rörelseresultat uppgick till 36 Mkr (54).

Finansnettot uppgick till -5,0 Mkr (-1,2) medan resultatet före skatt (EBT) uppgick till 11,1 Mkr (53,1). Av finansnettot bestod -1,5 (1,4) av valutaförändring.

Nettoomsättning och rörelseresultat jan-dec 2025

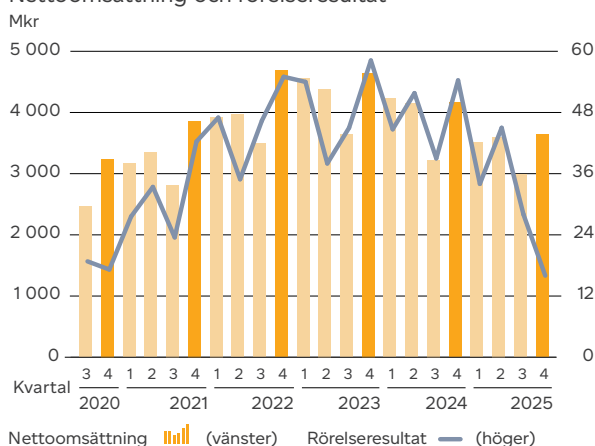
Nettoomsättningen uppgick till 13 741 Mkr (15 764), en minskning om 13 procent under året. Av nedgången stod utfasningen av lågmarginalkunder för 4 procentenheter medan två färre arbetsdagar jämfört med samma period föregående år, svarade för ytterligare 1 procentenhet. Resterande del av omsättningsminskningen berodde på en lägre efterfrågan, främst i den största marknaden Sverige.

Bruttomarginalen stärktes till 4,1 procent (3,9) till följd av fokuset på lönsammare affärer samt Eworks värdeadderande tjänster.

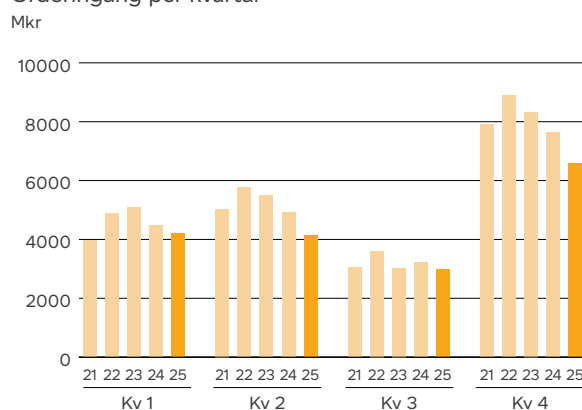
Rörelseresultatet sjönk 35 procent till 123 Mkr (190). Rörelsemarginalen uppgick till 89 (121) baspunkter. Rörelseresultatet påverkades negativt av lägre intäkter samt av jämförelsestörande poster om ca 28 Mkr hänförliga till omstrukturering, koncerngemensam konferens samt utrangering av äldre IT-investeringar i den gamla plattformen. Under perioden har rörelseresultatet även påverkats negativt av kostnader hänförliga till införandet av den nya interna digitala plattformen. Investeringarna i plattformen syftar till att öka effektiviseringen och lönsamheten i verksamheten. Justerat rörelseresultat uppgick till 151 Mkr (190).

Finansnettot uppgick till -27,7 Mkr (-14,9). Skillnaden beror främst på valutakurseffekter, varav merparten avser omvärdering av bankmedel och koncerninterna lån. En förstärkning av den svenska kronan under året medförde att tillgångar i framför allt PLN, EUR och DKK minskade i värde. Av finansnettot bestod -9,6 Mkr (4,6) av valutaförändringar. Under året har Ework etablerat mer strukturerade processer för att arbeta med valutaexponering. Resultatet före skatt (EBT) uppgick till 95,2 Mkr (175,1).

Nettoomsättning och rörelseresultat



Ordergång per kvartal



Rörelsessegment

Eworks rörelsesegment består av sex segment; Sweden, Denmark, Finland, Norway, Poland & Slovakia och Belgium. Från och med första kvartalet 2025 redovisas varje segment separat. Syftet är att ge en tydligare bild av hur de olika enheterna utvecklas.

Mkr	Orderingång			Nettoomsättning			Segmentsresultat		
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Förändring %	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Förändring %	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Förändring %
Total	6 584	7 643	-14%	3 651	4 174	-13%	95	105	-10%
Sweden	4 851	5 395	-10%	2 669	3 081	-13%	66	74	-10%
Denmark	439	730	-40%	259	330	-21%	5	8	-32%
Finland	221	277	-20%	106	124	-14%	3	4	-28%
Norway	717	651	10%	345	330	5%	10	10	1%
Poland & Slovakia	357	590	-40%	272	310	-12%	10	10	0%
Belgium	0	0	0%	0	0	0%	0	0	0%

Sweden

Orderingången under fjärde kvartalet minskade jämfört med samma period föregående år. Nedgången berodde framför allt på minskade intäkter inom den privata sektorn till följd av konsultstopp och kostnadsbesparingsåtgärder hos flera större kunder.

Inom fordonsindustrin fortsatte orderingången att minska, om än i något lägre takt än tidigare. Även den offentliga sektorn minskade jämfört med samma period föregående år. Positivt var att tillverkningsindustrin, telekom och energi visade tecken på återhämtning, främst till följd av nya ramavtal och ökad efterfrågan.

Nettoomsättningen i Sverige minskade till följd av ett lägre genomsnittligt antal konsulter på uppdrag och färre timmar per konsult.

Resultatet i fjärde kvartalet var lägre jämfört med samma period föregående år, till följd av fortsatt lägre affärsvolym.

Denmark

Efterfrågan i Danmark dämpades under det fjärde kvartalet, drivet av omfattande personalneddragningar hos kunder.

Orderingången utvecklades negativt, framför allt drivet av tydliga nedgångar inom Life Science samt bank- och finanssektorn där två större kunder har infört konsultstopp. En mindre uppgång noterades inom den offentliga sektorn.

Nettoomsättning minskade jämfört med föregående år på grund av lägre intäkter inom bank, Life Science och energi. Nya kundavtal som säkrades under året bidrog dock till att motverka nedgången och stärka förutsättningarna inför kommande år.

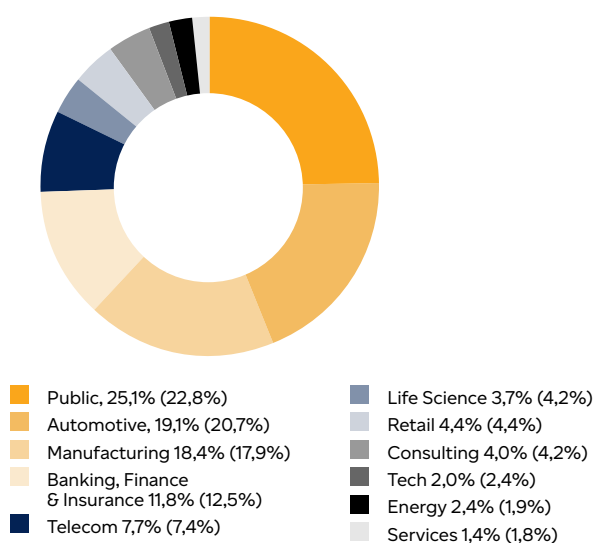
Resultatet försämrades under det fjärde kvartalet, huvudsakligen till följd av satsningar inom försäljning samt ett nytt kontor i Vejle för att stärka närvaron i Jylland vilket ökade kostnaderna.

Finland

Utvecklingen i Finland förblev svag under det fjärde kvartalet, även om vissa tecken på stabilisering noterades mot slutet av perioden.

Orderingången och resultatet försämrades främst på grund av nedgång inom konsultsektorn, delvis motverkat av stark efterfrågan inom bank och finans.

Bruttoresultat per industri, okt-dec 2025



Norway

Den norska verksamheten visade försiktigt positiva signaler under det fjärde kvartalet, med uppgångar inom såväl omsättning som resultat jämfört med föregående år. Marknadsförutsättningarna förbättrades gradvis med lägre inflation och stabilare räntor, även om geopolitisk osäkerhet och global volatilitet fortsätter att påverka marknaden. Orderingången lyfte under årets fjärde kvartal, främst drivet av den privata sektorn där telekom utmärkte sig positivt. Bank och finans utvecklades däremot svagare.

Nettoomsättningen ökade under kvartalet, framför allt till följd av ett högre genomsnittligt antal konsulter. Samtidigt motverkades resultatförbättringen av en lägre bruttomarginal och högre kostnader.

Poland & Slovakia

Den polska marknaden har påverkats av personalneddragningar hos kunder och högre konkurrens, men fortsätter parallellt att stärka sin roll som nearshoringleverantör.

Den slovakiska marknaden var fortsatt präglad av osäkerhet, försiktigt kundbeteende och pågående anställningsstopp till följd av kostnadsbesparingar och regulatoriska förändringar.

Efterfrågan i nyckelsektorer som fordons- och telekomindustrin påverkades temporärt av omstruktureringar hos större kunder, men dessa hade avslutats vid periodens slut vilket bidrar till en gradvis förbättring av marknadsläget inför kommande år.

Belgium

Etableringen i Belgien slutfördes i oktober 2025 med kontor och team på plats i Gent. Vi har kundavtal på plats och förväntar intäkter från första halvåret 2026.



Övriga upplysningar

Finansiell ställning och kassaflöde okt–dec 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 172,3 Mkr (20,7) för fjärde kvartalet, vilket primärt hänförs till förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsefordringar och rörelseskulder påverkades tillfälligt av skilda förfallodagar gentemot kund respektive konsult. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,5 Mkr (–4,3), främst till följd av den pågående uppgraderingen av IT-plattformen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –119,4 Mkr (42,7), huvudsakligen till följd av minskad upplåning under bankkrediten. Totalt kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till 52,4 Mkr (59,2).

Likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 60,6 Mkr (127,5). Soliditeten uppgick vid samma tidpunkt till 7,7 procent (8,1).

Finansiell ställning och kassaflöde jan–dec 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 122,8 Mkr (176,1) för året. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –10,8 Mkr (–11,2), främst till följd av den pågående uppgraderingen av IT-plattformen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –178,4 Mkr (–169,6), huvudsakligen till följd av utdelning till aktieägare om 121 Mkr (121) samt förändrad upplåning under bankkrediten. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till –66,4 Mkr (–4,6).

Ework innehar en bankkredit om 550 Mkr (550) med kundfordringar som säkerhet. Ework har även en cashpool där 78,0 Mkr (43,0) hade utnyttjats för rörelsekapitalfinansiering i Polen per den 31 december 2025. Totalt icke utnyttjat kreditutrymme vid årets utgång var 394 Mkr (355).

Personal

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 274 (269) och till 270 (283) för året. Medelantalet anställda beräknas utifrån antalet heltidstjänster exklusive föräldralediga, tjänstlediga och långtidssjukskrivna.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 662 Mkr (3 073) fjärde kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,2 (35,5) och resultatet efter skatt 3,3 Mkr (28,0).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9 882 Mkr (11 642) för året. Resultatet efter finansiella poster blev 74,8 Mkr (159,0) och resultatet efter skatt 63,0 Mkr (133,8). Det egna kapitalet i moderbolaget var vid årets utgång 172,2 Mkr (230,2) medan soliditeten var 6,9 procent (7,8).

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.

Riskerna för verksamheten påverkas av utvecklingen i samhället och ekonomin i stort, liksom stigande räntenivåer, inflation och geopolitisk osäkerhet. Beroende på hur dessa faktorer utvecklas kan de medföra risker för lägre efterfrågan på konsulttjänster. Myndighetsbeslut och nödvändiga hänsyn till säkerhetsaspekter kan innebära risker för störningar i verksamheten, såväl avseende Eworks egna anställda som för konsulter på uppdrag.

Förändrad lagstiftning kan utgöra risker såväl som möjligheter på de marknader där bolaget verkar. Exempel på det är ändrad arbetsmarknadslagstiftning i Norge samt uthyrningslagen i Sverige. Den senare lagen trädde i kraft den 1 oktober 2022 och innebär att en arbetsgivare är skyldiga att erbjuda en inhyrd arbetstagare en tillsvidareanställning, alternativt ersätta den inhyrde arbetstagaren med två månadslöner när arbetstagaren varit inhyrd och placerad på samma driftsenhet i 24 månader.

För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Eworks årsredovisning.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 4 (7) SEK per aktie för räkenskapsåret 2025.

Årsstämma

Ework Group AB:s årsstämma kommer att hållas den 28 april 2026 kl 15.00 i Bolagets lokaler på Vasagatan 16, 7 tr. 111 20 Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan sända en begäran om det per e-post till: arsstamma@eworkgroup.com. För att säkerställa att begäran beaktas måste den vara inkommen senast den 22 april 2026.

Händelser under kvartalet

- Daniel Almgren tillträdde rollen som verkställande direktör och koncernchef den 3 november 2025.
- Valberedningen inför Ework Group AB:s årsstämma 2026 utsågs och består av Magnus Berglind (ordförande), Staffan Salén och Katarina Salén.

Händelser efter periodens utgång

- Joel Sjöstedt tillträdde som Head of Market Sweden och medlem av koncernledningen den 14 januari 2026. Koncernledningen består av Daniel Almgren (vd och koncernchef), Tobias Kryss (COO), Karin Antonsson (CCO), Johanna Estra (CFO), Joel Sjöstedt (Head of Market Sweden) och Katarzyna Milewska (Head of Market Global).
- Ework kommunicerade under första kvartalet 2026 en omorganisation i syfte att stärka leveransförmåga och skapa förutsättningar för kundcentrerad tillväxt. Omorganisationen förväntas ge årliga kostnadsbesparingar om cirka 18 Mkr, samtidigt som omstruktureringskostnader om cirka 9 Mkr belastar resultatet, främst under första kvartalet 2026.

Ägarförteckning

31 december 2025	Ingen skillnad mellan kapital och röster	
	Innehav	%
Investment AB Arawak ¹⁾	6 780 319	39,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 893 866	16,7
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	574 692	3,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	574 680	3,3
Katarina Salén, privat genom familjebolag	473 962	2,7
Patrik Salén med familj och genom bolag	400 000	2,3
Investment AB Curacau	252 000	1,5
Daniel Almgren genom bolag	233 372	1,4
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	229 364	1,3
Mikael Gunnarsson	209 000	1,2
Summa	12 621 255	73,0
Övriga	4 66 020	27,0
Summa	17 287 275	100,0

¹⁾ Staffan Salén med familj 86,2 procent, Erik Åfors 13,8 procent.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

kSEK	Not	Oktober– december 2025	Oktober– december 2024	Helår 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1	3 639 390	4 161 109	13 740 517	15 764 103
Summa rörelseintäkter		3 639 390	4 161 109	13 740 517	15 764 103
Rörelsens kostnader					
Kostnad konsulter i uppdrag		-3 489 007	-3 993 465	-13 173 155	-15 152 739
Aktiverat arbete för egen räkning		463	4 003	10 797	13 171
Övriga externa kostnader		-32 058	-31 899	-120 080	-106 023
Personalkostnader		-71 242	-75 219	-271 283	-284 264
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-31 392	-10 245	-63 872	-44 207
Summa rörelsekostnader		-3 623 237	-4 106 824	-13 617 594	-15 574 062
Rörelseresultat		16 153	54 284	122 924	190 041
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto	2	-5 034	-1 209	-27 749	-14 916
Resultat efter finansiella poster		11 118	53 075	95 174	175 125
Skatt		-756	-11 321	-18 945	-36 615
Årets resultat		10 362	41 754	76 229	138 510
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 863	1 454	-6 097	2 678
Årets övrigt totalresultat		-1 863	1 454	-6 097	2 678
Årets totalresultat		8 500	43 208	70 132	141 188
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)		0,60	2,42	4,41	8,01
efter utspädning (kr)		0,60	2,42	4,41	8,01
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
före utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287
efter utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287
Genomsnittligt antal utestående aktier					
före utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287
efter utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287

Rapport över finansiell ställning för koncernen

kSEK	31 december 2025	31 december 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	30 768	59 270
Materiella anläggningstillgångar	1 199	3 320
Nyttjanderättstillgångar	36 143	29 890
Uppskjuten skattefordran	6 660	5 280
Långfristiga fordringar	9 383	10 688
Summa anläggningstillgångar	84 152	108 447
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 940 931	3 310 890
Skattefordringar	19 113	947
Övriga fordringar	37 197	62 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81 610	97 963
Likvida medel	60 615	127 451
Summa omsättningstillgångar	3 139 466	3 599 636
Summa tillgångar	3 223 619	3 708 084
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3	
Aktiekapital	2 247	2 247
Övrigt tillskjutet kapital	63 877	63 877
Omräkningsreserv	-7 015	-919
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	190 689	236 128
Summa eget kapital	249 799	301 334
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	22 080	19 125
Summa långfristiga skulder	22 080	19 125
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	156 410	194 667
Leasingskulder	11 323	8 793
Leverantörsskulder	2 676 650	3 078 094
Skatteskulder	4 633	7 087
Övriga skulder	44 570	39 638
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 155	59 346
Summa kortfristiga skulder	2 951 740	3 387 625
Summa eget kapital och skulder	3 223 619	3 708 084

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	2 247	63 877	-3 596	218 331	280 859
Årets totalresultat					
Årets resultat				138 510	138 510
Årets övrigt totalresultat			2 678		2 678
Årets totalresultat			2 678	138 510	141 188
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelningar				-121 011	-121 011
Övrigt				228	228
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner				70	70
Utgående eget kapital 2024-12-31	2 247	63 877	-919	236 128	301 334
Ingående eget kapital 2025-01-01	2 247	63 877	-919	236 128	301 334
Årets totalresultat					
Årets resultat				76 229	76 229
Årets övrigt totalresultat			-6 097		-6 097
Årets totalresultat			-6 097	76 229	70 132
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelningar				-121 011	-121 011
Övrigt				-657	-657
Utgående eget kapital 2025-12-31	2 247	63 877	-7 015	190 689	249 799

Rapport över kassaflöden för koncernen

kSEK	Oktober- december 2025	Oktober- december 2024	Helår 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	11 118	53 075	95 174	175 125
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30 832	10 416	63 057	44 247
Betald inkomstskatt	-5 185	-7 436	-41 171	-39 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	36 765	56 054	117 060	180 208
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-152 895	-447 630	357 153	419 763
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	288 428	412 321	-351 415	-423 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172 299	20 745	122 798	176 126
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	6	-277	-9	145
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-463	-4 003	-10 797	-11 358
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-456	-4 280	-10 806	-11 213
Finansieringsverksamheten				
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	-	-	70
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-121 011	-121 011
Amortering av leasingskuld	-6 418	-4 860	-23 115	-19 790
Amortering av/Upptagna lån	-112 979	47 568	-34 244	-28 820
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-119 397	42 708	-178 369	-169 551
Årets kassaflöde	52 446	59 173	-66 378	-4 637
Likvida medel vid periodens början	8 182	68 013	127 451	131 447
Valutakursdifferens	-13	265	-458	641
Likvida medel vid periodens slut	60 615	127 451	60 615	127 451

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Oktober– december 2025	Oktober– december 2024	Helår 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 662 099	3 072 772	9 881 687	11 642 008
Aktiverat arbete för egen räkning	463	4 003	10 797	13 171
Övriga rörelseintäkter	13 596	11 978	50 874	48 282
Summa rörelseintäkter	2 676 158	3 088 753	9 943 358	11 703 461
Rörelsens kostnader				
Kostnad konsultier i uppdrag	-2 556 015	-2 957 827	-9 493 364	-11 222 167
Övriga externa kostnader	-37 859	-40 007	-151 585	-143 424
Personalkostnader	-48 349	-50 464	-185 006	-191 060
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25 517	-5 346	-41 090	-22 079
Summa rörelsekostnader	-2 667 740	-3 053 644	-9 871 045	-11 578 730
Rörelseresultat	8 417	35 109	72 313	124 731
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	21 585	37 916
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 747	6 296	7 969	19 608
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 992	-5 876	-27 116	-23 268
Resultat efter finansiella poster	4 172	35 528	74 752	158 988
Skatt	-915	-7 514	-11 718	-25 192
Årets resultat *	3 257	28 015	63 034	133 796

* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	Not	31 december 2025	31 december 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		30 768	59 270
Materiella anläggningstillgångar		312	2 103
Andra långfristiga fordringar		8 357	9 597
Andelar i koncernföretag		34 340	34 285
Summa anläggningstillgångar		73 776	105 254
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		2 187 060	2 490 058
Fordringar på koncernföretag		131 383	148 518
Skattefordringar		18 119	–
Övriga fordringar		475	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 810	74 718
Kassa och bank		55 838	115 906
Summa omsättningstillgångar		2 438 684	2 829 256
Summa tillgångar		2 512 461	2 934 511
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (17 287 275 aktier med kvotvärde 0,13 Sek)		2 247	2 247
Reservfond		6 355	6 355
Fond för utvecklingsutgifter		30 768	59 199
Summa bundet eget kapital		39 371	67 802
Fritt eget kapital			
Överkursfond		13 645	13 645
Balanserat resultat		56 172	14 955
Årets resultat		63 034	133 796
Summa fritt eget kapital		132 850	162 397
Summa eget kapital		172 221	230 198
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		156 410	194 667
Leverantörsskulder		2 055 021	2 400 273
Skulder till koncernföretag		65 179	57 693
Skatteskulder		0	1 691
Övriga skulder		26 653	15 717
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36 978	34 270
Summa kortfristiga skulder		2 340 240	2 704 312
Summa eget kapital och skulder		2 512 461	2 934 511

Redovisningsprinciper

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Koncernens delårsrapport för perioden är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och delårsrapporten

för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen 9 kap. Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2024. Tabeller summerar inte alltid till följd av avrundningsavvikelser.

Not 1 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallat företagsledningsperspektiv.

Som ett led i den strategiska utvecklingen och därtill kopplad utveckling av ledning och organisation följer koncernen, från och med 2025, upp verksamheten utifrån sex segment; Sweden, Denmark, Norway, Finland, Poland & Slovakia och Belgium.

Koncernledningen följer upp det resultat som koncernens olika segment genererar. Varje rörelsesegment har en chef som är ansvarig för verksamheten och som regelbundet rapporterar utfallet av rörelsesegmentets verksamhet samt behov av resurser till koncernledningen.

Segmenten är lika till verksamhet och bedriver försäljning av Eworks totala tjänsteutbud på sina respektive geografiska marknader.

Respektive segment har ett operativt ansvar för sin resultaträkning ner till och med segmentets rörelseresultat. Omsättning och rörelseresultat per segment presenteras nedan.

Segmentsresultat inkluderar inte centrala kostnader för koncernledning och gruppfunktioner (Finance, HR, Marketing, IT och Legal) samt utvecklingskostnader för den digitala plattformen.

De redovisningsprinciper som tillämpas i segmentsredovisningen skiljer sig från IFRS med avseende på redovisningen av betaltjänsten PayExpress, vår tjänst som ger konsulter möjlighet att få betalt snabbare och mer regelbundet;

- I segmentsintäkterna redovisas intäkter från PayExpress. Dessa intäkter redovisas enligt IFRS som en reduktion av Kostnad konsulter i uppdrag, för fjärde kvartalet 11 Mkr (12).
- I segmentresultatet ingår kostnader för de finansieringslösningar som Ework erbjuder sina kunder genom PayExpress-tjänsten. Dessa kostnader redovisas i koncernens resultat enligt IFRS som räntekostnader inom Finansnettot, för fjärde kvartalet 5 Mkr (8).

Resultateffekten av redovisningsprincipen IFRS 16 Leasing redovisas i Centrala kostnader medan segmentsresultaten belastas med Leasing/hyresavgifter linjärt över leasingperioden.

Internpris mellan koncernens olika rörelsesegment är satta utifrån principen om ”armlängds avstånd” dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Mkr Rörelsesegment	Sweden		Denmark		Norway		Finland		Poland & Slovakia		Summa segment		Skillnader i redovisningsprinciper		Eliminerings		Summa IFRS	
Oktober-december	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Externa intäkter	2 669	3 081	259	330	345	330	106	124	272	310	3 651	4 174	-11	-12			3 639	4 162
Interna intäkter	14	12	0	1	1	0	0	0	1	1	15	14			-15	-14	0	0
Segmentresultat*	66	74	5	8	10	10	3	4	10	10	94	105	5	8			99	113
Centrala kostnader																	-83	-59
Rörelseresultat EBIT																	16	54
Finansnetto													-5	-8			-5	-2
Resultat före skatt																	11	53
*) varav räntekostnader	-3	-5	0	0	0	0	0	0	-1	-2	-5	-8						

Mkr Rörelsesegment	Sweden		Denmark		Norway		Finland		Poland & Slovakia		Summa segment		Skillnader i redovisningsprinciper		Eliminerings		Summa IFRS	
Januari-december	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Externa intäkter	9 908	11 674	1132	1170	1160	1335	423	446	1158	1184	13 781	15 810	-42	-46			13 740	15 764
Interna intäkter	51	48	1	2	2	2	0	0	3	9	57	61			-57	-61	0	0
Segmentresultat*	236	255	30	26	31	40	12	13	45	37	354	367	21	32			375	399
Centrala kostnader																	-252	-209
Rörelseresultat EBIT																	123	190
Finansnetto													-21	-32			-28	-15
Resultat före skatt																	95	175
*) varav räntekostnader	-13	-21	-1	-1	0	-1	0	-1	-6	-8	-21	-32						

PayExpress betaltjänster (Mkr)

	2025	2024
Oktober-december		
Intäkter	11	12
Finansieringskostnad	-5	-8
Resultat	7	5

PayExpress betaltjänster (Mkr)

	2025	2024
Januari-december		
Intäkter	42	46
Finansieringskostnad	-21	-32
Resultat	21	14

Not 2 Finansnetto

Koncernen kSEK	Oktober- december 2025	Oktober- december 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter	127	2 313	1 749	4 549
Räntekostnader	-3 637	-4 967	-19 919	-24 084
Netto valutakursförändringar	-1 524	1 445	-9 579	4 619
Finansnetto	-5 034	-1 209	-27 749	-14 916

Not 3 Nyckeltal per aktie

	Oktober- december 2025	Oktober- december 2024	Helår 2025	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,60	2,42	4,41	8,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,60	2,42	4,41	8,01
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	14,45	17,43	14,45	17,43
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	14,45	17,43	14,45	17,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	8,16	1,20	5,29	10,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	8,16	1,20	5,29	10,19
Antalet utestående aktier vid periodens utgång före utspädning, tusental	17 287	17 287	17 287	17 287
Antalet utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning, tusental	17 287	17 287	17 287	17 287
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental	17 287	17 287	17 287	17 287
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 287	17 287	17 287	17 287

Definitioner av nyckeltal

Ework Group använder ett antal finansiella mått i delårsrapporter och årsredovisningar som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal eller Alternative Performance Measures, enligt ESMA:s (The European Securities and Markets Authority) riktlinjer.

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporter och årsredovisningen. Flertalet nyckeltal är att beakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporter och årsredovisningen för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning.

Nyckeltal	Motivering	Definition	Oktober-december 2025	Januari-december 2025
Tillväxt				
Omsättnings- utveckling	Företagets förmåga att växa	Nettoomsättning för perioden minus netto- omsättning för jämförelseperioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	(3 639–4 161)/4 161 =–12,5%	(13 741–15 764)/15 764 =–12,8%
Resultat				
Bruttoresultat	Företagets förmåga till intjäning med avdrag för direkta leveranskostnader	Bruttoresultat definieras som rörelsens intäkter från de mervärdes- och tilläggstjänster som Ework självt levererar samt intäkter från tjänsterna som konsultnätverket levererar till kund, minus kostnaderna för konsulter i uppdrag.	3 639–3 489=150,3	13 741–13 173=567,4
Bruttomarginal	Företagets lönsamhet i dess intjäning	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen.	150/3 639=4,1%	567/13 741=4,1%
Rörelsemarginal EBIT	Företagets lönsamhet och effektivitet	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.	16,1/3 639=44 bps	122,9/13 741=89bps
EBIT-marginal/ Bruttoresultat	Företagets lönsamhet och effektivitet i förhållande till dess intjäning	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till bruttoresultatet.	16,1/150,4=11%	122,9/567,4=22%
Vinstmarginal	Företagets lönsamhet och effektivitet	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen.	11,1/3 639=31bps	95,2/13 741=69bps
Avkastning på eget kapital	Företagets kapitaleffektivitet	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital omräknas till årstakt vid delårsrapportering. Ett lönsamhetsmått som visar avkastning under perioden på det kapital ägarna investerat i verksamheten.	10,4*4/((242+250)/2) =16,9%	(76,2)/((301+250)/2) =27,7%
Resultat per aktie	Företagets förmåga att generera värde till aktieägarna	Periodens resultat i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång. Definieras av IAS 33.	10,4/17,3=0,6	76,2/17,3=4,41
Balansräkning				
Soliditet	Procentandel av tillgångarna som finansieras med eget kapital	Redovisat eget kapital i relation till redovisade totala tillgångar vid periodens utgång. Mått som visar räntekänslighet och finansiell stabilitet.	249,8/3 224=7,7%	249,8/3 224=7,7%
Kassalikviditet	Företagets betalningsförmåga på kort sikt	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.	3 139/2 952=106,4%	3 139/2 952=106,4%
Övrigt				
Genomsnittligt antal anställda	Företagets antal anställda under en given period	Total närvaro genom standardtid.	–	–
Nettoomsättning per anställd	Företagets effektivitet i intjäning	Nettoomsättning för perioden i förhållande till genomsnittligt antal anställda.	3 639 390/274 =13 282	13 740 517/270 =50 891
Orderingång	Företagets förmåga att generera nya kundavtal	Teoretisk total intäkt för alla kontrakt tecknade under perioden. Varje kontrakt beräknas utifrån timmar över kontraktets längd (ej hänsyn tagen till röda dagar, semester, sjukdom). Orderingången omfattar intäkten för konsulter dvs ej för tilläggstjänster.	–	–
Antal konsulter på uppdrag i snitt	Företagets förmåga att växa samt intjäning	Antal konsulter på uppdrag vid varje månads slut delat med antalet månader i perioden.	–	–

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för det fjärde kvartalet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 februari 2026

Daniel Almgren
Vd och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ework Group AB (publ)

Vasagatan 16
SE-111 20 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 50 60 55 00
Org. nr. 556587-8708

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	7 april 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	28 april 2026
Delårsrapport april-juni 2026	21 juli 2026
Delårsrapport juli-september 2026	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké oktober-december 2026	19 februari 2027

Kontaktpersoner för mer information

Johanna Estra, CFO

investorrelations@eworkgroup.com

Årsstämma

Årsstämma avseende räkenskapsåret 2025 avhålls den 28 april 2026 i bolagets lokaler på Vasagatan 16 i Stockholm.

Detta är Ework Group

Ework Group är en ledande konsult- och kompetenspartner som erbjuder helhetslösningar för alla talangbehov, med ett globalt nätverk på över 200 000 konsulter specialiserade inom IT/digitalisering, R&D, teknik- och verksamhetsutveckling. Bolaget har över 10 000 konsulter på uppdrag och expanderar kontinuerligt för att möta kundernas behov. Med en bred portfölj av talanglösningar hjälper Ework både med tillfälliga och permanenta tillsättningar av kompetens. Ework Group grundades i Sverige år 2000 och har idag egen verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Polen, Slovakien och Belgien, med huvudkontor i Stockholm.

Bred kundportfölj

Ework har många stora och starka varumärken i sin kundportfölj, med en god balans mellan offentlig och privat sektor och en spridning över olika branscher. Tillsammans med ett heltäckande erbjudande och gedigen erfarenhet stöttar Ework sina kunder med Total Talent Solutions.

Starkt nätverk

Norra Europas starkaste konsultnätverk med över 200 000 partners och konsulter ger kunden tillgång till den bästa kompetensen. Samtidigt får konsulter möjlighet att arbeta med utvecklande uppdrag i Eworks breda kundportfölj.

Värdeskapande

Ework har en unik position som bryggan mellan kunder, partners och konsulter. Genom vår affärsmodell skapar vi win-win för alla parterna på både kort och lång sikt, med allt djupare relationer och starkare samarbeten i hela värdekedjan.



ework group