



Q1 | Ework Group  
DELÅRSRAPPORT  
Januari–mars 2026



# LÄGRE RESULTAT, MEN STÄRKT GRUND FÖR FRAMTIDA TILLVÄXT

## FÖRSTA KVARTALET 2026

- › Nettoomsättningen minskade med 13,9 procent till 3 021,9 Mkr (3 510,6).
- › Bruttoresultatet minskade med 12,7 procent till 124,4 Mkr (142,5).
- › Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 59,2 procent till 14,0 Mkr (34,3). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 23,4 Mkr (34,3).
- › Rörelseresultatet (EBIT) i relation till bruttoresultatet uppgick till 11,2 procent (24,0).
- › Finansnettot förbättrades till -4,6 Mkr (-12,9).
- › Orderingången minskade med 12,1 procent till 3 693 Mkr (4 203).
- › Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,42 kr (0,98).

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025-mar 2026	Helår 2025
Nettoomsättning, Tkr	3 021 929	3 510 585	13 251 861	13 740 515
Omsättningsutveckling, %	-13,9	-16,9	-11,9	-12,8
Bruttoresultat, Tkr	124 425	142 538	549 249	567 362
Bruttomarginal, %	4,1	4,1	4,1	4,1
EBITDA, Tkr	20 913	44 405	163 304	186 796
Rörelseresultat (EBIT), Tkr	13 974	34 274	102 624	122 924
EBIT i relation till bruttoresultatet, %	11,2	24,0	18,7	21,7
Finansnetto, Tkr	-4 557	-12 908	-19 398	-27 749
Periodens resultat, Tkr	7 269	16 896	66 603	76 229
Avkastning på eget kapital, %	11,4	21,3	23,3	27,7
Resultat/aktie efter utspädning, kr	0,42	0,98	3,85	4,41
Orderingång, Mkr	3 693	4 203	17 389	17 899
Antal konsulter i uppdrag i snitt	9 207	10 850	10 250	10 661

## FÖRSTA KVARTALET 2026

### Nettoomsättning (Mkr)

**3 022**  
(3 511)

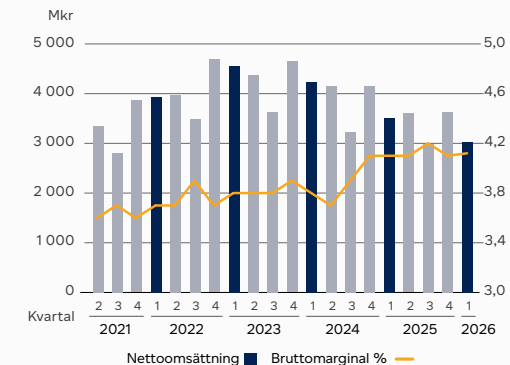
### Orderingång (Mkr)

**3 693**  
(4 203)

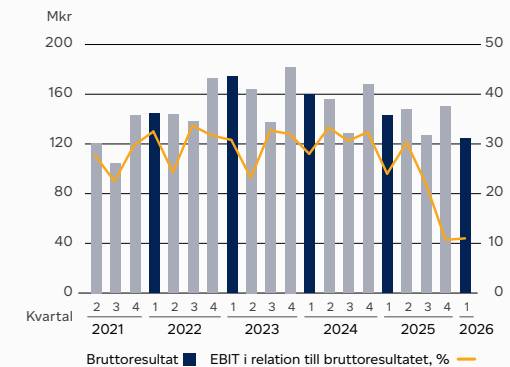
### Rörelseresultat, EBIT (Mkr)

**14**  
(34)

### Nettoomsättning & Bruttomarginal, %



### Bruttoresultat & EBIT i relation till bruttoresultatet, %



Rörelseresultatet (EBIT) ej justerat för jämförelsestörande poster



# VD HAR ORDET

Vid presentationen av vårt resultat för fjärde kvartalet 2025 guidade vi att 2026 skulle innebära en minskning av EPS med 10 till 20 procent jämfört med 2025. Under det första kvartalet 2026 utvecklades verksamheten i linje med våra förväntningar. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år ser vi en fortsatt minskning i affärsvolym, vilket är en konsekvens av det marknadsläge vi sett under en längre tid med återhållsamhet och neddragningar hos våra kunder. Parallellt har vi genomfört en omställning i organisationen för att skapa bättre förutsättningar för långsiktig, skalbar tillväxt.

Nettoomsättningen uppgick till 3 021,9 Mkr (3 510,6), en minskning med 13,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttoresultatet uppgick till 124,4 Mkr (142,5) och rörelseresultatet (EBIT) till 14,0 Mkr (34,3). Resultatet påverkades negativt av omstruktureringskostnader om cirka 9 Mkr, i enlighet med vad vi kommunicerat tidigare. Sammantaget är kvartalets resultat i linje med våra förväntningar. De genomförda organisationsförändringarna väntas ge årliga kostnadsbesparingar om cirka 18 Mkr, med full effekt från och med 2027, och utgör ett viktigt steg i omställningen mot en mer effektiv, kundorienterad och kommersiellt driven organisation.

## Omorganisationen ger effekt

Den nya organisationen är på plats och i drift enligt plan. Förändringarna har ökat engagemanget internt, vilket även medarbetarundersökningar visar. Med tydligare ansvarsfördelning och kortare beslutsvägar, i kombination med ett stärkt kundfokus, har vi kunnat upprätthålla ett högt tempo i verksamheten. Vi arbetar närmre våra kunder, med ökad lyhörighet och flexibilitet för att bättre möta deras behov. Omställningen bidrar både till ökad effektivitet och förbättrade förutsättningar för tillväxt. Vi har stärkt vår kommersiella kapacitet, bland annat genom rekrytering av en ny försäljningschef för den svenska marknaden, ytterligare resurser inom nykunds försäljning jämfört med tidigare och ett än mer proaktivt arbetssätt i försäljningen. Arbetet med att bredda kundbasen och fördjupa befintliga relationer fortsätter, och under kvartalet har vi tecknat nya avtal, förlängt befintliga samarbeten och ökat affärsvolymerna med utvalda kunder som till exempel Assa Abloy, E.ON och Varberg Vatten AB.

## Fortsatt svagt marknadsläge

Marknadsläget är fortsatt utmanande med en generell avvaktande efterfrågan. Geopolitisk osäkerhet, stigande energipriser och ett fortsatt fokus på kostnads-

kontroll hos kunderna bidrar till att investeringar skjuts på framtiden. Utvecklingen varierar mellan våra marknader. I Norge ser vi en positiv utveckling med tillväxt i omsättning och resultat, drivet av ökad aktivitet inom bland annat telekom. I Sverige är efterfrågan fortsatt dämpad, med nedgångar inom bland annat bank, medan energi utvecklas mer positivt. Polen påverkades av ett större kundavtal som upphört, men den underliggande efterfrågan är stabil. Danmark har haft ett svagare kvartal med lägre efterfrågan inom framförallt Life Science. Etableringen på våra nyare marknader – Belgien och Tyskland – fortskrider enligt plan. Vi har även beslutat att etablera verksamhet i Nederländerna, där förberedelser pågår, drivet av ett tydligt marknadsintresse och som ett naturligt steg i att stärka vår strategiska närvaro i Benelux.

## Skalbarhet genom teknik

Våra investeringar i teknik och AI fortsätter att stärka effektiviteten i verksamheten, särskilt inom matchning av konsulter mot uppdrag. Vi ser en successivt ökad produktivitet samtidigt som vi bygger en mer skalbar plattform för framtida tillväxt. Under kvartalet öppnade vi Ework Client Hub för samtliga kunder. Plattformen erbjuder ett mer användarvänligt alternativ till traditionella Vendor Management System-lösningar och har tagits emot väl. Samtidigt blir kompetensomställningen på konsultmarknaden alltmer tydlig, med ett växande gap mellan utbud och efterfrågan inom områden som DevOps, cybersäkerhet, AI och data science. Detta driver ett ökat behov av specialiserad kompetens och kontinuerlig kompetensutveckling. Mot denna bakgrund fokuserar vi våra nätverksinsatser på att stärka tillgången inom dessa områden och möta den strukturellt ökande efterfrågan.

## Vår plan ligger fast

Med den nya organisationen på plats och ett tydligare kommersiellt fokus fortsätter vi att genomföra vår strategi. Vi arbetar aktivt för att vinna marknadsandelar och fördjupa våra kundrelationer, samtidigt som vi bygger en mer flexibel och skalbar affär. Även om marknadsläget förblir osäkert står vi bättre rustade genom de åtgärder vi genomfört. Med en effektivare organisation, stärkt försäljningsförmåga och fortsatta investeringar i teknik har vi skapat förutsättningar för att successivt återgå till lönsam tillväxt. Vår guidning för helåret 2026 kvarstår vid en EPS-utveckling på –10 till –20 procent jämfört med 2025.

Stockholm den 28 april 2026

**Daniel Almgren**  
Vd och koncernchef



# FINANSIELL UTVECKLING

## KONCERNENS UTVECKLING

### Marknadsutveckling och ordergång jan–mar 2026

Efterfrågan var generellt avvaktande i en marknad som präglades av geopolitisk osäkerhet, ökade energipriser och kundernas fokus på att hålla tillbaka kostnader. Antalet uppdragsförfrågningar minskade med 7,2 procent jämfört med föregående år, med en tydlig nedgång i Danmark och en minskning i den största marknaden Sverige. Den offentliga sektorn ökade jämfört med föregående år, medan den privata sektorn minskade.

Ordergången minskade med 12,1 procent till 3 693 Mkr (4 203). Sverige minskade något, Danmark samt Polen & Slovakien stod för den största minskningen, delvis drivet av ett större kundavtal som upphört. Norge och Finland stod ut positivt med öknings i ordergången. Den genomsnittliga kontraktslängden ökade något jämfört med föregående år.

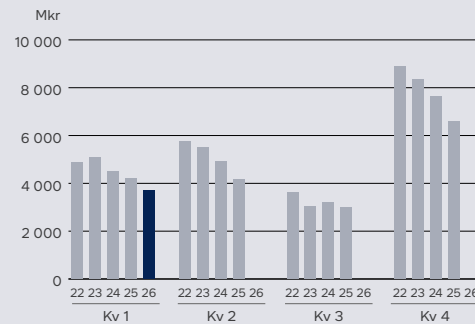
### Nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) jan–mar 2026

Nettoomsättningen minskade med 13,9 procent jämfört med föregående år, drivet av den största marknaden Sverige samt negativt bidrag från Danmark och Polen. Norge bidrog positivt med en omsättningstillväxt under kvartalet.

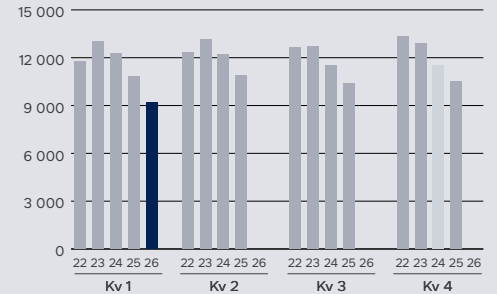
Bruttomarginalen uppgick till 4,1 procent (4,1), i linje med jämförelsekvartalet. Marginalen i kundkontrakt var något lägre än föregående år, delvis motverkat av ett positivt bidrag från tilläggstjänster.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 59,2 procent till 14,0 Mkr (34,3). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering uppgick till 23,4 Mkr (34,3). Rörelsemarginalen (EBIT) i relation till bruttoresultatet uppgick till 11,2 procent (24,0). Det minskade rörelseresultatet beror främst på lägre intäkter under kvartalet, delvis motverkat av lägre kostnader jämfört med föregående år drivet av lägre IT-kostnader och lägre avskrivningar.

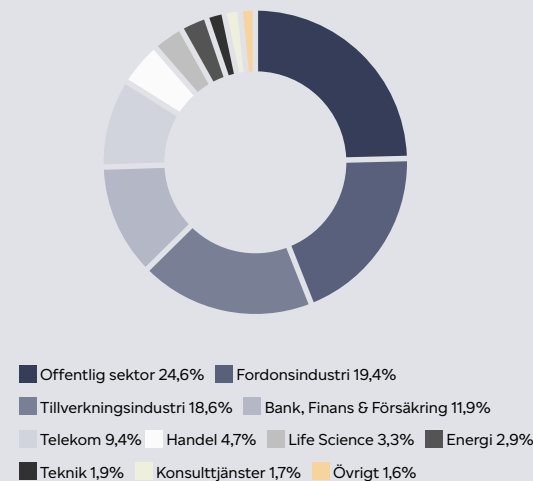
### Ordergång, per kvartal



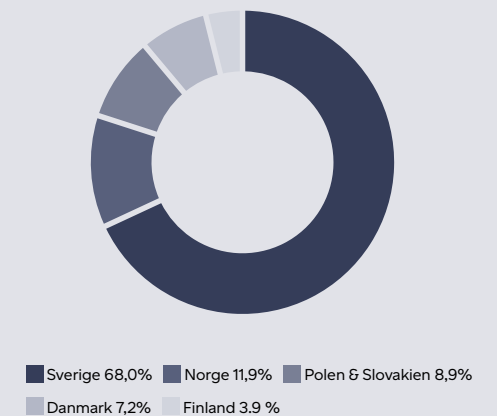
### Konsulter i uppdrag (genomsnitt), per kvartal



### Bruttoresultat per industri, Q1 2026



### Bruttoresultat per geografi, Q1 2026





# GEOGRAFISKA MARKNADER

Eworks rörelsesegment består av sex geografiska marknader; Sverige, Danmark, Finland, Norge, Polen & Slovakien och Belgien. Nedan presenteras utfallet för det första kvartalet 2026, perioden januari–mars. Syftet är att ge en tydlig bild av hur de olika geografiska marknaderna utvecklas.

## Nettoomsättning

**2 171**MSEK  
-14,2% mot Q1 2025

## Segmentsresultat

**50**MSEK  
-16,4% mot Q1 2025

### Sverige

Lägre affärsvolymerna drog ned nettoomsättningen med 14,2 procent, och segmentsresultatet minskade med 16,4 procent jämfört med föregående år. Efterfrågan minskade inom konsulttjänster och bank jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Fordonsindustrin stabiliserades något. Tillverkningsindustrin, telekom och i synnerhet energi utvecklades positivt, främst tack vare nya ramavtal och ökad efterfrågan.

## Nettoomsättning

**92**MSEK  
-13,6% mot Q1 2025

## Segmentsresultat

**2**MSEK  
-52,6% mot Q1 2025

### Finland

Den minskade nettoomsättningen på 13,6 procent förklaras främst av förlust av ett större kundavtal. Segmentsresultatet minskade delvis till följd av ökade säljinvesteringar. Marknaden uppvisade vissa tecken på stabilisering, med förbättrad efterfrågan inom bank och finans, offentlig sektor, konsulttjänster samt tillverkningsindustrin. Under kvartalet tecknades två nya ramavtal inom tillverkningsindustrin respektive inom konsulttjänster.

## Nettoomsättning

**216**MSEK  
-28,0% mot Q1 2025

## Segmentsresultat

**5**MSEK  
-46,4% mot Q1 2025

### Polen & Slovakien

Nettoomsättningen minskade med 28,0 procent och segmentsresultatet minskade med 46,4 procent till följd av ett större kundavtal som upphört samt fortsatta investeringar i säljkapacitet. Exklusive effekten av kundavtalet var nettoomsättningen i stort sett oförändrad, med stöd av förlängningstal samt viss stabilisering inom bank och fordonsindustri. Slovakien visade något förbättrad efterfrågan efter ett utmanande 2025, drivet av fordonsindustrin och telekom.

## Nettoomsättning

**215**MSEK  
-28,7% mot Q1 2025

## Segmentsresultat

**4**MSEK  
-50,8% mot Q1 2025

### Danmark

Nettoomsättningen minskade med 28,7 procent, med nedgång i samtliga branscher utom offentlig sektor och särskilt påtaglig effekt inom life science och bank. Ett lägre genomsnittligt antal konsulter på uppdrag bidrog väsentligt till volymtappet. Trots en förbättrad bruttomarginal ledde de lägre intäkterna, tillsammans med ökade kostnader för att stärka den lokala säljkapaciteten, till ett lägre segmentsresultat.

## Nettoomsättning

**337**MSEK  
19,3% mot Q1 2025

## Segmentsresultat

**9**MSEK  
23,9% mot Q1 2025

### Norge

Nettoomsättningen ökade med 19,3 procent, främst drivet av ett högre genomsnittligt antal konsulter på uppdrag, med stöd från telekom, offentlig sektor och energi. Segmentsresultatet förbättrades med 23,9 procent till följd av den högre affärsvolymen. Privat sektor utvecklades starkt, medan offentlig sektor minskade. Telekom stod för den största ökningen, följt av bank och finans, medan konsulttjänster utvecklades svagare.

Verksamheterna i Belgien och Tyskland är under uppstart.

Beslut om etablering i Nederländerna har fattats och arbetet har påbörjats.



# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Finansiell ställning och kassaflöde januari–mars 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –98,5 Mkr (–118,2) för första kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1,8 Mkr (–2,1) främst som en följd av fortsatta uppgraderingar av IT-plattformen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 49,0 Mkr (–1,2) huvudsakligen till följd av förändrad upplåning under bankkrediten.

Finansnettot förbättrades till –4,6 Mkr (–12,9) främst med anledning av minskad exponering i utländsk valuta och stabilare växelkurser.

Ework innehar en bankkredit om 550,0 Mkr (550,0) med kundfordringar som säkerhet. Ework har även en cashpool där 115,1 Mkr (81,0) hade utnyttjats för rörelsekapitalfinansiering i Polen per den 31 mars 2026. Totalt icke utnyttjat kreditutrymme vid kvartalets utgång var 339,5 Mkr (354,2). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2026 till 9,3 Mkr (5,7). Soliditeten uppgick vid samma tidpunkt till 8,6 procent (9,1).

## Personal

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 275 (269). Medelantal anställda beräknas utifrån antal heltidstjänster exklusive föräldralediga, tjänstlediga och långtidssjukskrivna. För helåret 2025 uppgick medelantalet anställda till 283.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 164,7 Mkr (2 523,3) första kvartalet. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,4 Mkr (15,5) och resultatet efter skatt 5,0 Mkr (12,3). Det egna kapitalet i moderbolaget var vid kvartalets utgång 177,2 Mkr (242,5) medan soliditeten var 7,9 procent (9,1).

## 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 geopolitiska osäkerheter. Beroende på hur dessa faktorer utvecklas kan de medföra risker för lägre efterfrågan på konsulttjänster. Myndighetsbeslut och nödvändig 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.

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

## Händelser under perioden

Joel Sjöstedt tillträdde som Head of Market Sweden och medlem av koncernledningen den 14 januari 2026.

Ework genomförde en omorganisation under det första kvartalet 2026 i syfte att stärka leveransförmåga samt skapa förutsättningar för en mer kundcentrerad och skalbar tillväxt.

I mars kommunicerades planerad expansion till Nederländerna under 2026 och arbetet har påbörjats. Satsningen är en del av bolagets långsiktiga strategi att stödja kunders internationella expansion.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## ÄGARFÖRTECKNING

31 mars 2026	Ingen skillnad mellan kapital och röster	
	Innehav	%
Investment AB Arawak <sup>1</sup>	7 225 759	41,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 870 585	16,6
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	596 692	3,5
Katarina Salén, privat genom familjebolag	473 962	2,7
Patrik Salén med familj och genom bolag	401 600	2,3
Investment AB Curacau	252 000	1,5
Daniel Almgren genom bolag	233 372	1,3
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	229 364	1,3
Mikael Gunnarsson	218 000	1,3
Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag	210 114	1,2
<b>Summa</b>	<b>12 711 448</b>	<b>73,5</b>
Övriga	4 575 827	26,5
<b>Summa</b>	<b>17 287 275</b>	<b>100,0</b>

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



# RÄKENSKAPER

## RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Tkr	Not	Januari-mars 2026	Januari-mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025- mar 2026	Helår 2025
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	1	3 021 929	3 510 585	13 251 861	13 740 517
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>3 021 929</b>	<b>3 510 585</b>	<b>13 251 861</b>	<b>13 740 517</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnad konsulter i uppdrag		-2 897 504	-3 368 047	-12 702 612	-13 173 155
Aktiverat arbete för egen räkning		1 838	1 926	10 709	10 797
Övriga externa kostnader		-26 279	-28 372	-117 988	-120 080
Personalkostnader		-79 070	-71 687	-278 666	-271 283
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 939	-10 131	-60 680	-63 872
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-3 007 955</b>	<b>-3 476 311</b>	<b>-13 149 238</b>	<b>-13 617 593</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>13 974</b>	<b>34 274</b>	<b>102 624</b>	<b>122 924</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansnetto	2	-4 557	-12 908	-19 398	-27 749
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>9 417</b>	<b>21 365</b>	<b>83 226</b>	<b>95 174</b>
Skatt		-2 147	-4 470	-16 623	-18 945
<b>Periodens resultat</b>		<b>7 269</b>	<b>16 896</b>	<b>66 603</b>	<b>76 229</b>

Tkr	Not	Januari-mars 2026	Januari-mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025- mar 2026	Helår 2025
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som har omförts eller kan omföras till Periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 583	-4 437	-77	-6 097
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>		<b>1 583</b>	<b>-4 437</b>	<b>-77</b>	<b>-6 097</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>8 853</b>	<b>12 459</b>	<b>66 526</b>	<b>70 132</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning (kr)		0,42	0,98	3,85	4,41
efter utspädning (kr)		0,42	0,98	3,85	4,41
<b>Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång</b>					
före utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287
efter utspädning (i tusental)		17 287	17 287	17 287	17 287
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>					
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

Tkr	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	31 279	56 547	30 768
Materiella anläggningstillgångar	1 089	2 727	1 199
Nyttjanderättstillgångar	32 352	33 770	36 143
Uppskjuten skattefordran	6 631	5 079	6 660
Långfristiga fordringar	9 340	10 350	9 383
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>80 692</b>	<b>108 473</b>	<b>84 152</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	2 771 128	3 085 655	2 940 931
Skattefordringar	27 288	7 070	19 113
Övriga fordringar	37 251	52 650	37 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96 247	185 513	81 610
Likvida medel	9 315	5 685	60 615
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 941 228</b>	<b>3 336 574</b>	<b>3 139 466</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 021 920</b>	<b>3 445 047</b>	<b>3 223 619</b>

Tkr	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	3		
Aktiekapital	2 247	2 247	2 247
Övrigt tillskjutet kapital	63 877	63 877	63 877
Omräkningsreserv	-5 432	-5 356	-7 015
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	197 959	253 024	190 689
<b>Summa eget kapital</b>	<b>258 651</b>	<b>313 793</b>	<b>249 799</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	21 529	24 331	22 080
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21 529</b>	<b>24 331</b>	<b>22 080</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	210 511	195 829	156 410
Leasingskulder	8 190	7 492	11 323
Leverantörsskulder	2 384 869	2 734 801	2 676 650
Skatteskulder	2 668	2 937	4 633
Övriga skulder	36 452	37 100	44 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99 051	128 764	58 155
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 741 740</b>	<b>3 106 923</b>	<b>2 951 740</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 021 920</b>	<b>3 445 047</b>	<b>3 223 619</b>



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2025-01-01</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-919</b>	<b>236 128</b>	<b>301 334</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				16 896	16 896
Periodens övrigt totalresultat			-4 437		-4 437
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-4 437</b>	<b>16 896</b>	<b>12 459</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
<b>Utgående eget kapital 2025-03-31</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-5 356</b>	<b>253 024</b>	<b>313 793</b>
<b>Ingående eget kapital 2025-04-01</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-5 356</b>	<b>253 024</b>	<b>313 793</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				59 333	59 333
Periodens övrigt totalresultat			-1 660		-1 660
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-1 660</b>	<b>59 333</b>	<b>57 673</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utdelningar				-121 011	-121 011
Övrigt				657	-657
<b>Utgående eget kapital 2025-12-31</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-7 015</b>	<b>190 689</b>	<b>249 799</b>
<b>Ingående eget kapital 2026-01-01</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-7 015</b>	<b>190 689</b>	<b>249 799</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				7 269	7 269
Periodens övrigt totalresultat			1 583		1 583
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>1 583</b>	<b>7 269</b>	<b>8 853</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
<b>Utgående eget kapital 2026-03-31</b>	<b>2 247</b>	<b>63 877</b>	<b>-5 432</b>	<b>197 959</b>	<b>258 651</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Tkr	Januari-mars 2026	Januari-mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025-mar 2026	Helår 2025
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	9 417	21 365	83 226	95 174
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 939	10 113	59 883	63 057
Betald inkomstskatt	-12 365	-14 687	-38 850	-41 171
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>3 991</b>	<b>16 792</b>	<b>104 259</b>	<b>117 060</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	182 521	107 535	432 140	357 153
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-285 052	-242 545	-393 922	-351 415
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-98 540</b>	<b>-118 218</b>	<b>142 476</b>	<b>122 798</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-210	202	-9
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 838	-1 926	-10 709	-10 797
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 838</b>	<b>-2 136</b>	<b>-10 508</b>	<b>-10 806</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-121 011	-121 011
Amortering av leasingsskuld	-5 381	-4 688	-23 808	-23 115
Amortering av/Upptagna lån	54 384	3 469	16 671	-34 244
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>49 003</b>	<b>-1 219</b>	<b>-128 147</b>	<b>-178 369</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-51 375</b>	<b>-121 573</b>	<b>3 821</b>	<b>-66 378</b>
Likvida medel vid periodens början	60 615	127 451	5 685	127 451
Valutakursdifferens	74	-192	-192	-458
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9 315</b>	<b>5 685</b>	<b>9 315</b>	<b>60 615</b>



## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Tkr	Januari-mars 2026	Januari-mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025- mar 2026	Helår 2025
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	2 164 728	2 523 272	9 523 143	9 881 687
Aktiverat arbete för egen räkning	1 838	1 926	10 709	10 797
Övriga rörelseintäkter	11 606	12 047	50 433	50 874
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 178 172</b>	<b>2 537 244</b>	<b>9 584 285</b>	<b>9 943 358</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Kostnad konsulter i uppdrag	-2 079 707	-2 424 659	-9 148 412	-9 493 364
Övriga externa kostnader	-33 414	-33 581	-151 419	-151 585
Personalkostnader	-54 074	-48 974	-190 107	-185 006
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 372	-5 298	-37 164	-41 090
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 168 568</b>	<b>-2 512 511</b>	<b>-9 527 102</b>	<b>-9 871 045</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 604</b>	<b>24 733</b>	<b>57 183</b>	<b>72 313</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	21 585	21 585
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 368	2 481	6 856	7 969
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 618	-11 704	-20 030	-27 116
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 354</b>	<b>15 511</b>	<b>65 594</b>	<b>74 752</b>
Skatt	-1 327	-3 229	-9 816	-11 718
<b>Periodens resultat *</b>	<b>5 027</b>	<b>12 283</b>	<b>55 777</b>	<b>63 034</b>

\* Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.



## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Tkr	Not	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		31 279	56 547	30 768
Materiella anläggningstillgångar		267	1 454	312
Andra långfristiga fordringar		8 301	9 320	8 357
Andelar i koncernföretag		34 340	34 285	34 340
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>74 187</b>	<b>101 605</b>	<b>73 776</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		1 912 175	2 255 543	2 187 060
Fordringar på koncernföretag		153 803	179 588	131 383
Skattefordringar		25 660	5 418	18 119
Övriga fordringar		96	122	475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62 462	108 532	45 810
Kassa och bank		5 915	1 323	55 838
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 160 111</b>	<b>2 550 527</b>	<b>2 438 684</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 234 298</b>	<b>2 652 132</b>	<b>2 512 461</b>

Tkr	Not	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>3</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital (17 287 275 aktier med kvotvärde 0,13 Sek)		2 247	2 247	2 247
Reservfond		6 355	6 355	6 355
Fond för utvecklingsutgifter		31 279	56 490	30 768
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>39 882</b>	<b>65 092</b>	<b>39 371</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		13 645	13 645	13 645
Balanserat resultat		118 694	151 461	56 172
Periodens resultat		5 027	12 283	63 034
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>137 366</b>	<b>177 389</b>	<b>132 850</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>177 248</b>	<b>242 481</b>	<b>172 221</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		210 511	195 829	156 410
Leverantörsskulder		1 737 053	2 062 678	2 055 021
Skulder till koncernföretag		534	23 937	65 179
Övriga skulder		25 054	27 797	26 653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		83 898	99 410	36 978
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 057 050</b>	<b>2 409 651</b>	<b>2 340 240</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 234 298</b>	<b>2 652 132</b>	<b>2 512 461</b>



# NOTER

## 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. Delårsrapporten för perioden för koncernen 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 2025. 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.

Koncernen följer, från och med 2025, upp verksamheten utifrån sex segment; Sverige, Danmark, Finland, Norge, Polen & Slovakien samt Belgien. Beslut har även fattats om etablering i Tyskland och Nederländerna. Verksamheterna i Belgien och Tyskland är under uppstart och arbete med etablering i Nederländerna har påbörjats.

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 (Ekonomi, HR, Marknad & Kommunikation, IT och Legal) samt utvecklingskostnader för den digitala plattformen.

De redovisningsprinciper som tillämpas i segmentsredovisningen skiljer sig från IFRS med avseende på redovisningen av Eworks betaltjänst PayExpress 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, 10 Mkr (10). I segmentresultatet ingår kostnader för de finansieringslösningar som Ework erbjuder sina kunder genom PayExpresstjänsten. Dessa kostnader redovisas i koncernens resultat enligt IFRS som räntekostnader inom Finansnettot, 4 Mkr (6).

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

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

Mkr Rörelsesegment	Sverige		Danmark		Finland		Norge		Polen & Slovakien		Summa segment		Skillnader i redovisningsprinciper		Elimimeringar		Summa IFRS	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<b>Januari-mars</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>
Externa intäkter	2 171	2 530	215	301	92	107	337	283	216	300	3 032	3 521	-10	-10			3 022	3 511
Interna intäkter	12	12	0	1	0	0	1	0	1	1	13	14			-13	-14	0	0
<b>Segmentresultat*</b>	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>69</b>	<b>88</b>	<b>4</b>	<b>6</b>			<b>73</b>	<b>94</b>
Centrala kostnader																	-59	-60
Rörelseresultat EBIT																	14	34
Finansnetto																	-5	-13
<b>Resultat före skatt</b>																	<b>9</b>	<b>21</b>
<sup>*)</sup> varav räntekostnader	-3	-4	0	0	0	0	0	0	-1	-2	-4	-6						

### PayExpress betaltjänster (Mkr)

Januari-mars	2026	2025
Intäkter	10	10
Finansieringskostnad	-4	-6
<b>Resultat</b>	<b>6</b>	<b>4</b>

**Not 2** Finansnetto

Koncernen Tkr	Januari–mars 2026	Januari–mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025– mar 2026	Helår 2025
Ränteintäkter	162	493	1 418	1 749
Räntekostnader	-4 177	-4 137	-19 959	-19 909
Netto valutakursförändringar	-542	-9 264	-857	-9 579
<b>Finansnetto</b>	<b>-4 557</b>	<b>-12 908</b>	<b>-19 398</b>	<b>-27 749</b>

**Not 3** Nyckeltal per aktie

	Januari–mars 2026	Januari–mars 2025	Rullande 4 kvartal apr 2025– mar 2026	Helår 2025
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,42	0,98	3,85	4,41
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,98	3,85	4,41
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	14,96	18,15	14,96	14,45
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	14,96	18,15	14,96	14,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-5,70	-6,84	8,24	7,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	-5,70	-6,84	8,24	7,10
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	Beräkning Q1 2026
<b>Tillväxt</b>			
Omsättningsutveckling	Företagets förmåga att växa	Nettoomsättning för perioden minus nettoomsättning för jämförelseperioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	$(3\ 022 - 3\ 511) / 3\ 511 = -13,9\%$
<b>Resultat</b>			
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.	$3\ 022 - 2\ 898 = 124\ \text{Mkr}$
Bruttomarginal	Företagets lönsamhet i dess intjäning	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen.	$124 / 3\ 022 = 4,1\%$
EBITDA	Företagets lönsamhet före avskrivningar	Rörelseresultat före räntor, skatt samt av- eller nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar.	$13\ 974 + 6\ 939 = 20\ 913\ \text{Tkr}$
Rörelseresultat (EBIT)	Företagets lönsamhet	Rörelseresultat före räntor och skatt.	$13\ 974\ \text{Tkr}$
Rörelseresultat (EBIT)/ Bruttoresultat	Företagets lönsamhet och effektivitet i förhållande till dess intjäning	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till bruttoresultatet.	$13\ 974 / 124\ 425 = 11,2\%$
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.	$7\ 269 * 4 / ((250+259)/2) = 11,4\%$
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.	$7,3 / 17,3 = 0,42\ \text{kr}$
<b>Övrigt</b>			
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.	e.t.
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.	e.t.



## INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för det första 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 28 april 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

Delårsrapport april–juni 2026	21 juli
Delårsrapport juli–september 2026	22 oktober

### Kontaktpersoner för mer information

Johanna Estra, CFO [investorrelations@eworkgroup.com](mailto:investorrelations@eworkgroup.com)

# DETTA ÄR EWORK

Ework Group är en ledande och oberoende partner inom kompetensförsörjning i Europa och erbjuder heltäckande lösningar inom Total Talent Solutions. Med ett nätverk på över 240 000 konsulter och partners i 50 länder matchar vi organisationer med efterfrågad kompetens inom IT, digitalisering, FoU samt teknik- och verksamhetsutveckling.

Eworks erbjudande omfattar hela processen för kompetensförsörjning, från strategi och planering till rekrytering och uppföljning av temporär och permanent kompetens. Genom ett oberoende konsultnätverk och ett transparent arbetssätt skapar Ework effektiva kompetenslösningar för kunder inom både privat och offentlig sektor. På så sätt skapar vi långsiktigt värde för såväl kunder, konsulter och samhället i stort. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Slovakien samt Belgien. Beslut har även fattats om etablering i Tyskland och Nederländerna. Verksamheterna i Belgien och Tyskland är under uppstart och arbete med etablering i Nederländerna har påbörjats.

## Omsättning

# 13 741 MSEK

## Antal medarbetare i genomsnitt

# 270

## Antal partners

# >35 000

## Antal kunder

# >500

## Konsulter ute på uppdrag

# >10 000

## Antal konsulter i nätverket

# >240 000

Från årsredovisning 2025

## Ework-aktien

