

25
Years



ework GROUP



**Delårsrapport
Januari–mars 2025**

Q1

Lägre volymer, men ökande bruttomarginal

Q1 2025 jämfört med Q1 2024

- Nettoomsättningen minskade med 16,9 procent till 3 511 Mkr (4 225).
- Bruttomarginalen ökade till 4,1 procent (3,8)
- Rörelseresultatet minskade med 23,3 procent till 34,3 Mkr (44,7).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 98 bps (106).
- Rörelsemarginalen (EBIT) i relation till bruttoresultatet uppgick till 24 procent (28).
- Resultatet efter finansiella poster minskade 53,2 procent till 21,4 Mkr (45,7).
- Orderingången minskade med 6,3 procent till 4 203 Mkr (4 483).
- Antalet konsulter på uppdrag uppgick i snitt till 10 850 (12 290).
- Resultat efter skatt per aktie efter utspädning uppgick till 0,98 SEK (2,11), en minskning med 53,7 procent.

kSEK	Januari–mars 2025	Januari–mars 2024	Rullande 4 kvartal apr 2024– mar 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	3 510 585	4 225 269	15 049 418	15 764 103
Omsättningsutveckling, %	-16,9	-73	-10,8	-8,4
Bruttoresultat	142 538	159 685	594 216	611 364
Bruttomarginal, %	4,1	3,8	3,9	3,9
Rörelseresultat EBIT	34 274	44 679	179 636	190 041
Rörelsemarginal EBIT, bps	98	106	119	121
EBIT i relation till bruttoresultatet %	24	28	30	31
Finansnetto	-12 908	1 018	-28 843	-14 916
Resultat före skatt	21 365	45 697	150 793	175 125
Periodens resultat	16 896	36 529	118 876	138 510
Vinstmarginal, bps	61	108	100	111
Avkastning på eget kapital, %	21,3	47,2	74,3	47,6
Balansomslutning	3 445 047	4 066 804	3 445 047	3 708 084
Eget kapital	313 793	320 101	313 793	301 334
Soliditet, %	9,1	7,9	9,1	8,1
Kassalikviditet, %	107,4	105,8	107,4	106,3
Genomsnittligt antal anställda	269	303	275	283
Nettoomsättning per anställd	13 051	13 945	54 725	55 704
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	0,98	2,11	6,88	8,01
Orderingång, Mkr	4 203	4 483	19 974	20 255
Antal konsulter på uppdrag i snitt	10 850	12 290	11 533	11 893

VD HAR ORDET

Det var en fortsatt blandad utveckling på Eworks marknader under första kvartalet, där Sverige och Norge gick svagt och övriga marknader hade en positiv trend. Nettoomsättningen minskade med 17 procent och uppgick till 3 511 Mkr (4 225), där 8 pp av minskningen kan hänföras till utfasning av olönsamma kundkontrakt. Rörelseresultatet minskade till 34,3 Mkr (44,7) vilket framförallt kan hänföras till lägre affärsvolym. Vidare påverkar kraftiga valutakursförändringar resultatet efter finansiella poster som uppgår till 21,4 Mkr (45,7), där vi sedan en tid tillbaka arbetar aktivt med att minska vår valutaexponering. Positivt var att bruttomarginalen, liksom kontraktsmarginalen i orderingången fortsatt var högre än i jämförelsekvartalet.

Divergerande marknadsläge och fokus på affären

För Ework liksom för marknaden i stort har utvecklingen i Sverige och Norge varit utmanande. Här ser vi en fortsatt försiktighet från våra kundsegment, både i konsultförfrågningar och i affärsvolym. Detta har lett till betydande minskningar i förlängningar och orderingång på båda dessa marknader. Lågkonjunkturen har visat sig mer utdragen än förväntat, men tack vare vår gedigna erfarenhet vet vi vad som krävs för att navigera klokt i ett förändrat marknadsklimat. I ett sämre marknadsläge är vår affärsmodell med fristående konsulter en styrka, där vi snabbt kan skala ned och upp vår affärsverksamhet samt kostnadsbas.

Tittar man närmare på resterande marknader och framför allt Danmark och Polen, som för Eworks del också drivs av ökad efterfrågan av nearshoring är läget relativt opåverkat och har till och med haft en positiv tillväxt under kvartalet. Av den polska verksamheten är uppskattningsvis cirka 30 procent hänförligt till nearshoring. Dock har den positiva utvecklingen i övriga geografier inte kunnat kompensera för minskade volymer i Sverige och Norge. Under kvartalet minskade omsättningen i Norden med cirka 18 procent, medan omsättningen i Polen och Slovakien ökade med cirka 5 procent.

Givet marknadsläget har vi stärkt vårt säljfokus ytterligare och arbetar än mer proaktivt med nykundsförsäljning baserat på vår uppdaterade tjänsteportfölj. Våra säljaktiviteter har lett till flera ramavtal med nya kunder, men också utökat och förnyat förtroende hos befintliga kunder. Även detta kvartal har vi en god spridning mellan kunder och branscher samt offentlig och privat sektor. Genom att vara nära kundernas affär och behov förflyttar vi oss mot att bli en strategisk partner och skapa förutsättningar för starkare samarbeten.

Breddat konsult- och partnernätverk

Vårt starka och breda konsultnätverk är en av våra största tillgångar – med det skapar Ework tydliga affärsvärden för våra kunder. Under kvartalet tillkom ytterligare närmare 15 000 nya



konsulter globalt. En stor andel av de nytillkomna konsulterna är verksamma inom systemutveckling och har kompetens som behövs för projekt inom AI och automatisering. I linje med denna utveckling intensifierar vi vårt fokus på AI som en prioritering för året. Riktade initiativ kommer att genomföras för att vidare positionera Ework som en källa till kompetens inom detta snabbväxande område. Utvecklingen av vårt starka och breda nätverk gör oss ännu bättre rustade att möta våra kunders framtida behov och leverera spetskompetens inom områden där vi ser att efterfrågan växer snabbt.

Strategiska initiativ fortlöper enligt plan

Nu när vi lägger ett svagare kvartal bakom oss, kan jag samtidigt konstatera att vi fortsatt arbeta med våra långsiktiga strategiska initiativ som ska leda till högre effektivitet i processer samt ge förutsättningar för skalbarhet i vår affär och ökad lönsamhet. I februari införde vi vår nya interna digitala plattform som stödjer vår operativa modell. I samband med det tog vi även steg i vår egen AI-utveckling, där den digitala plattformen är en viktig möjliggörare. Parallellt med exekveringen av vår strategi genomför vi även kortsiktiga initiativ som syftar till att anpassa verksamheten efter rådande marknadsförutsättningar.

Det geopolitiska läget gör det svårt att uttala sig om framtiden på ett meningsfullt sätt. Jag är trygg med att Ework fortsatt har en stark marknadsposition vilket sammantaget skapar förutsättningar för lönsam tillväxt över tid.

Stockholm den 14 maj 2025

Karin Schreil, VD

Finansiell utveckling

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och rörelseresultat jan–mars 2025

Nettoomsättningen sjönk med 17 procent i kvartalet. Liksom under fjolåret hängde nedgången till del samman med det ökade fokuset på lönsam tillväxt, där utfasningen av lågmarginalkunder stod för 8 procentenheter. Vidare hade det första kvartalet en arbetsdag färre än jämförelsekvartalet 2024, vilket påverkade negativt med knappt 2 procentenheter. Sverige och Norge stod för den största delen av omsättningsminskningen under kvartalet som en följd av en svagare marknad.

Bruttomarginalen var något högre än fjolåret. Förbättringen berodde främst på att Eworks tilläggstjänster fortsatte att växa.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 34,3 Mkr (44,7). Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 98 (106) baspunkter. Det minskade rörelseresultatet beror främst på lägre intäkter under kvartalet. De förväntade positiva skaleffekterna på rörelsemarginalen begränsas därmed fortsatt av den svaga marknaden med fallande volymer.

Finansnettot uppgick till –12,9 Mkr (1,0). Större delen av detta är hänförligt till valutaeffekter varav merparten är hänförligt till omvärdering av bankmedel och koncerninterna lån. Kronan har under kvartalet stärkts vilket medfört att tillgångar i framförallt PLN, EUR och DKK har sjunkit i värde. Resultatet före skatt (EBT) uppgick till 21,4 Mkr (45,7).

Marknadsutveckling och ordergång

Marknadsbilden var blandad under det första kvartalet. I Sverige och Norge förhöll sig Eworks kunder fortsatt avvaktande, medan utvecklingen var mer positiv i Danmark, Polen och Finland. Det var fortsatt en splittrad efterfrågebild mellan olika marknader och industrisegment.

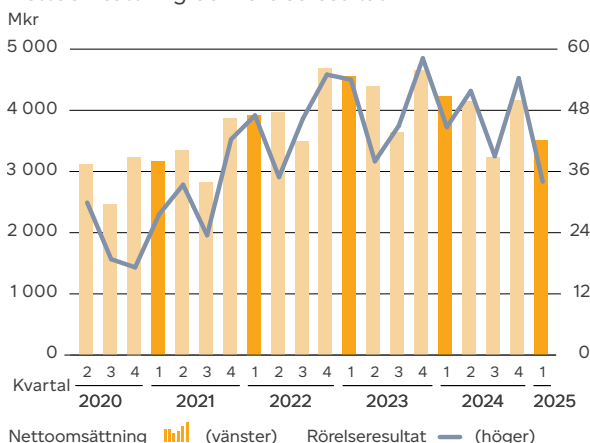
Antalet uppdragsförfrågningar var i linje med fjolåret utom i Norge där de var lägre. Generellt var trenden starkare i den privata sektorn än inom offentlig sektor. För ett antal av Eworks större kunder hade ett konsultstopp införts, vilket dämpade antalet uppdragsförfrågningar. En del av dessa konsultstopp har upphört under kvartalets gång.

Inom den privata sektorn behöll bank och finans en stark position. Tillverknings-, energi-, IT- och telekomindustrierna utvecklades svagare än i fjol. Nedgången inom de två senare industrierna hängde samman med den planerade utfasningen av kunder.

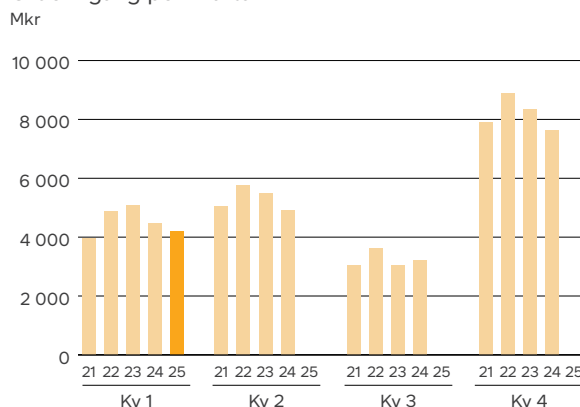
Orderingången minskade med 12 procent i Sverige och med 12 procent i Norge. Till del kompensades detta av en ökning i orderingången med 6 procent i Danmark, 20 procent i Finland och 26 procent i Polen och Slovakien. Att orderingången minskar är delvis en följd av att Ework det senaste året ökat fokus på lönsam tillväxt och därmed valt att fasa ut en del olönsamma kundkontrakt. Marginalen i orderingången var liksom i föregående kvartal högre än i jämförelsekvartalet.

Avtalsförlängningarna var sammantaget mindre än i jämförelsekvartalet. Förlängningarna av avtal ökade i Danmark, Finland och Polen, men minskade i Norge och Sverige.

Nettoomsättning och rörelseresultat



Orderingång per kvartal



Market Units

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

Mkr	Orderingång		Nettoomsättning		Segmentsresultat	
	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024
Market units total	4 203	4 483	3 521	4 237	88	94
Sweden	2 892	3 281	2 530	3 179	60	66
Denmark	342	361	301	283	8	6
Finland	103	86	107	110	3	3
Norway	301	342	283	379	7	11
Poland & Slovakia	545	432	300	286	10	10

Sweden

Orderingången under första kvartalet minskade med 12 procent, jämfört med motsvarande kvartal 2024. Till de starkare branscherna hörde detaljhandel vilket skulle hänga samman med att hushållen fått mer pengar i plånboken efter årsskiftet. Utvecklingen inom bank, finans och försäkring var också positiv, främst drivet av IT-projekt och systemuppdateringar hos en stor bankkund.

Tillverknings- och fordonsindustrierna hörde till de svagare segmenten till följd av den geopolitiska osäkerheten kring tullar och utmaningar i leveranskedjorna. Energi och telekom gick också svagare men berodde på den planerade utfasningen av kunder inom dessa segment.

Nettoomsättningen minskade med 20 procent i kvartalet, varav kundutfasningen förklarar 8 procentenheter. Färre konsulter i arbete samt färre arbetade timmar per konsult förklarar resterande del av nedgången.

Denmark

Orderingång ökade med 6 procent under kvartalet, jämfört med motsvarande kvartal 2024, främst drivet av en fortsatt stark efterfrågan inom tillverkningsindustrin samt bank och finans. Samtidigt dämpades efterfrågan inom Life science.

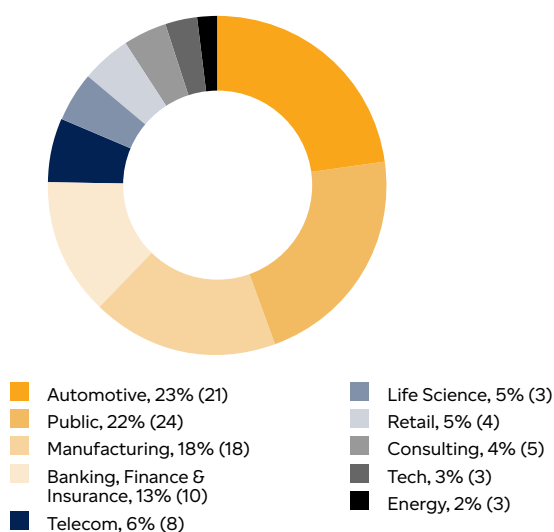
Bank och finans samt tillverkningsindustrin var också de främsta branscherna bakom den förbättrade nettoomsättningen i kvartalet. En befintlig techkund samt en ny kund inom energiindustrin bidrog också till den positiva intäktsutvecklingen. Life science liksom fokuset på lönsamma kunder bidrog till att dämpa utvecklingen av nettoomsättningen under kvartalet.

Finland

Orderingången ökade kraftigt med 20 procent under kvartalet framför allt inom bank och finans men även inom tillverkningsindustrin.

Nettoomsättningen var i stort sett oförändrad jämfört med första kvartalet i fjol. Fallande volymer inom techsegmentet uppvägdes inte helt av ökade volymer bland de största kunderna. Vidare steg volymerna hos flera såväl nya som gamla kunder i mellansegmentet. Breddningen av kunder stärker Eworks position på den finländska marknaden.

Bruttoresultat per industri, Q1 2025



Norway

Orderingången minskade med cirka 12 procent jämfört med föregående år, främst på grund av en nedgång bland kunder inom offentlig sektor. Telekomindustrin stod för närmare hälften av den totala orderingången under kvartalet.

Marknaden påverkas fortfarande av lagstiftningsändringen som reglerar formerna för hur frilansare och yrkesverksamma anlitas. En viss avvaktan kvarstår därmed bland företag vad gäller att anlita konsulter.

Nettoomsättningen minskade i kvartalet främst som en följd av att antalet konsulter i arbete sjönk. Positivt under kvartalet var att Ework fick förnyat förtroende av två myndigheter.

Effekten på resultatet av den lägre nettoomsättningen dämpades i viss mån av lägre kostnader.

Poland & Slovakia

Det var en stark start på året med en orderingång som steg 26 procent, jämfört med första kvartalet 2024. Utvecklingen speglar en solid efterfrågan från större kunder samt ett bra momentum i affärsutvecklingen.

Bank och finans fortsatte att uppvisa stadig efterfrågan. En hög aktivitet även inom vård och försvar som en följd av ökade investeringar och fler projekt inom dessa områden, vilket skapar

nya affärsmöjligheter. Samtidigt påverkade en avmattning inom fordonsindustrin projektvolymerna.

Nettoomsättningen fortsatte att öka, om än inte i lika hög takt som föregående kvartal. Trots en viss motvind i delar av marknaden skapar den starka orderingången och den stabila nettoomsättningen en god grund för kommande kvartal, med utrymme för ytterligare tillväxt inom utvalda branscher. Även resultatet var stabilt.

Slovakia fortsätter att utvecklas enligt plan och uppvisar ett starkt resultat, om än från fortsatt låga nivåer. Liksom inom Poland noterades en avmattning inom fordonsindustrin. Ytterligare personalförstärkning kommer att ske under maj för att stärka den lokala leveranskapaciteten och driva affärsutvecklingen vidare.

Belgium

Etableringen i Belgien inleddes under första kvartalet och befinner sig därmed i en uppstartsfas. Från och med andra kvartalet redovisas Market Unit Belgium som en separat enhet. Syftet är att möta den växande efterfrågan på kompetens hos befintliga och nya kunder. Utifrån en bas i Gent stärker Ework även möjligheterna att utveckla konsultnätverket inom hela Beneluxområdet.



Övriga upplysningar

Finansiell ställning och kassaflöde januari–mars 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –118,2 Mkr (–69,2) för första kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten blev –2,1 Mkr (–1,5) främst som en följd av fortsatta uppgraderingar av IT-plattformen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –1,2 Mkr (–58,9), huvudsakligen till följd av förändrad upplåning under bankkrediten. Ework innehar en bankkredit om 550 Mkr (550) med kundfordringar som säkerhet. Ework har även en cashpool där 81,0 Mkr hade utnyttjats för rörelsekapitalfinansiering i Polen per den 31 mars 2025. Totalt icke utnyttjat kreditutrymme vid kvartalets utgång var 354 Mkr (384). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2025 till 5,7 Mkr (1,7). Soliditeten uppgick vid samma tidpunkt till 9,1 procent (7,9).

Personal

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 269 (303). Medelantal anställda beräknas utifrån antal heltidstjänster exklusive föräldralediga, tjänstlediga och långtidssjukskrivna. För helåret 2024 uppgick medelantalet anställda till 283.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 523 Mkr (3 176) första kvartalet. Resultatet efter finansiella poster blev 15,5 Mkr (36,0) och resultatet efter skatt 12,3 Mkr (28,6). Det egna kapitalet i moderbolaget var vid kvartalets utgång 242,5 Mkr (246,0) medan soliditeten var 9,1 procent (7,6).

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 i mindre utsträckning valutarisker.

Eworks risker påverkas av utvecklingen i samhället och ekonomin i stort, liksom stigande räntenivåer, inflation och geopolitiska osäkerheter. Utvecklingen kan innebära risk för lägre efterfrågan på konsulttjänster. Myndighetsbeslut och nödvändig hänsyn till säkerhetsaspekter kan medföra risk 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 skyldig 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.

Händelser under perioden

Ework annonserade i januari att man har som avsikt att etablera sig i Belgien under första halvåret av 2025. Verksamheten är under uppstart och förväntas vara igång under andra kvartalet.

Under februari påbörjade Ework implementation av sin nya interna digitala plattform. Den nya plattformen ska leda till högre effektivitet och ge förutsättningar för skalbarhet med framtida ökande volymer.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Ägare

Q1 2025	Ingen skillnad mellan kapital och röster	
	Innehav	%
Investment AB Arawak	7 013 691	40,6
Avanza Pension	2 816 497	16,3
Protector Forsikring ASA	509 167	2,9
Katarina Salén, privat genom familjebolag	473 962	2,7
Patrik Salén med familj och genom bolag	398 000	2,3
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk, filial	376 930	2,2
Karin Schreil genom bolag	252 000	1,5
Fondsfinans	250 000	1,4
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt	225 433	1,3
Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag	207 254	1,2
Sub-total	12 522 934	72,4
Other	4 764 341	27,6
Total	17 287 275	100,0

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

kSEK	Not	Januari–mars 2025	Januari–mars 2024	Rullande 4 kvartal apr 2024– mar 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1	3 510 585	4 225 269	15 049 418	15 764 103
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		3 510 585	4 225 269	15 049 418	15 764 103
Rörelsens kostnader					
Kostnad konsulter i uppdrag		-3 368 047	-4 065 584	-14 455 202	-15 152 739
Aktiverat arbete för egen räkning		1 926	1 474*	13 624	13 171
Övriga externa kostnader		-28 372	-23 353*	-111 042	-106 023
Personalkostnader		-71 687	-81 419	-274 532	-284 264
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10 131	-11 708	-42 631	-44 207
Summa rörelsekostnader		-3 476 311	-4 180 590	-14 869 783	-15 574 062
Rörelseresultat		34 274	44 679	179 636	190 041
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto		-12 908	1 018	-28 843	-14 916
Resultat efter finansiella poster		21 365	45 697	150 793	175 125
Skatt		-4 470	-9 168	-31 917	-36 615
Periodens resultat		16 896	36 529	118 876	138 510
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-4 437	2 643	-4 402	2 678
Periodens övrigt totalresultat		-4 437	2 643	-4 402	2 678
Periodens totalresultat		12 459	39 172	114 474	141 188
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)		0,98	2,11	6,88	8,01
efter utspädning (kr)		0,98	2,11	6,88	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

* Omklassificering om 2 mkr vilken minskat Aktiverat arbete för egen räkning och minskat övriga externa kostnader.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

kSEK	31 mars 2025	31 mars 2024	31 december 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56 547	61 519 *	59 270
Materiella anläggningstillgångar	2 727	6 098	3 320
Nyttjanderättstillgångar	33 770	44 827	29 890
Uppskjuten skattefordran	5 079	6 300	5 280
Långfristiga fordringar	10 350	9 096 *	10 688
Summa anläggningstillgångar	108 473	127 841	108 447
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	3 085 655	3 699 538	3 310 890
Skattefordringar	7 070	1 897	947
Övriga fordringar	52 650	28 823	62 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	185 513	207 040	97 963
Likvida medel	5 685	1 666	127 451
Summa omsättningstillgångar	3 336 574	3 938 964	3 599 636
Summa tillgångar	3 445 047	4 066 804	3 708 084
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 247	2 247	2 247
Övrigt tillskjutet kapital	63 877	63 877	63 877
Omräkningsreserv	-5 356	-954	-919
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	253 024	254 930	236 128
Summa eget kapital	313 793	320 101	301 334
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	24 331	23 050	19 125
Summa långfristiga skulder	24 331	23 050	19 125
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	195 829	165 685	194 667
Leasingskulder	7 492	18 663	8 793
Leverantörsskulder	2 734 801	3 412 934	3 078 094
Skatteskulder	2 937	3 677	7 087
Övriga skulder	37 100	11 751	39 638
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	128 764	110 942	59 346
Summa kortfristiga skulder	3 106 923	3 723 652	3 387 625
Summa eget kapital och skulder	3 445 047	4 066 804	3 708 084

* Omklassificering om 4 mkr vilken minskat Immateriella anläggningstillgångar och ökat Långfristiga fordringar.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	2 247	63 877	-3 596	218 331	280 858
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				36 530	36 530
Periodens övrigt totalresultat			2 643		2 643
Periodens totalresultat			2 643	36 530	39 173
Transaktioner med koncernens ägare					
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner				70	70
Utgående eget kapital 2024-03-31	2 247	63 877	-954	254 930	320 101
Ingående eget kapital 2024-04-01	2 247	63 877	-954	254 930	320 101
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				101 981	101 981
Periodens övrigt totalresultat			35		35
Periodens totalresultat			35	101 981	102 016
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelningar				-121 011	-121 011
Övrigt				228	228
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner					
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
Periodens totalresultat					0
Periodens resultat				16 896	16 896
Periodens övrigt totalresultat			-4 437		-4 437
Periodens totalresultat			-4 437	16 896	12 459
Transaktioner med koncernens ägare					
Utgående eget kapital 2025-03-31	2 247	63 877	-5 356	253 024	313 793

Rapport över kassaflöden för koncernen

kSEK	Januari–mars 2025	Januari–mars 2024	Rullande 4 kvartal apr 2024– mar 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	21 365	45 697	150 793	175 125
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 113	11 683	42 677	44 247
Betald inkomstskatt	-14 687	-17 102	-36 749	-39 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	16 792	40 279	156 721	180 208
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	107 535	-40 213	567 512	419 763
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-242 545	-69 242	-597 148	-423 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-118 218	-69 176	127 085	176 126
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-210	-45	-439	-274
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	419	419
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 926	-1 474*	-11 811	-11 358
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 136	-1 519	-11 830	-11 213
Finansieringsverksamheten				
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	70	-	70
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-121 011	-121 011
Amortering av leasingskuld	-4 688	-5 152	-19 326	-19 790
Amortering av/Upptagna lån	3 469	-53 837	28 486	-28 820
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 219	-58 918*	-111 851	-169 551
Periodens kassaflöde	-121 573	-129 613	3 403	-4 637
Likvida medel vid periodens början	127 451	131 447	1 666	131 447
Valutakursdifferens	-192	-168	617	641
Likvida medel vid periodens slut	5 685	1 666	5 686	127 451

* Omrubricering om 2 mkr från Investering i immateriella anläggningstillgångar till Amortering av/Upptagna lån.

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Januari–mars 2025	Januari–mars 2024	Rullande 4 kvartal apr 2024– mar 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 523 272	3 176 198*	10 989 083	11 642 008
Aktiverat arbete för egen räkning	1 926	1 474**	13 624	13 171
Övriga rörelseintäkter	12 047	12 035	48 294	48 282
Summa rörelseintäkter	2 537 245	3 189 706	11 051 001	11 703 461
Rörelsens kostnader				
Kostnad konsulter i uppdrag	-2 424 659	-3 059 333	-10 587 494	-11 222 167
Övriga externa kostnader	-33 581	-38 749	-138 256	-143 424
Personalkostnader	-48 974	-53 921	-186 112	-191 060
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 298	-5 643	-21 734	-22 079
Summa rörelsekostnader	-2 512 511	-3 157 646	-10 933 595	-11 578 730
Rörelseresultat	24 734	32 060	117 406	124 731
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	37 916	37 916
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 481	10 049	3 864	19 608
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 704	-6 060	-20 735	-23 268
Resultat efter finansiella poster	15 512	36 048	138 451	158 988
Skatt	-3 229	-7 489	-20 931	-25 192
Periodens resultat ***	12 283	28 559	117 520	133 796

* Omklassificering om 27 mkr vilken minskat Nettoomsättning och minskat Övriga externa kostnader.

** Omklassificering om 2 mkr vilken minskat Aktiverat arbete för egen räkning och minskat Övriga externa kostnader.

*** Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

kSEK	Not	31 mars 2025	31 mars 2024	31 december 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		56 547	61 519*	59 270
Materiella anläggningstillgångar		1 454	4 682	2 103
Andra långfristiga fordringar		9 320	7 859*	9 597
Andelar i koncernföretag		34 285	35 061	34 285
Summa anläggningstillgångar		101 605	109 121	105 254
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		2 255 543	2 772 991	2 490 058
Fordringar på koncernföretag		179 588	193 680	148 518
Skattefordringar		5 418	0	0
Övriga fordringar		122	0	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		108 532	169 874	74 718
Kassa och bank		1 323	6 358	115 906
Summa omsättningstillgångar		2 550 527	3 142 903	2 829 256
Summa tillgångar		2 652 132	3 252 024	2 934 511
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
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		56 490	68 609	59 199
Summa bundet eget kapital		65 092	77 211	67 802
Fritt eget kapital				
Överkursfond		13 645	13 645	13 645
Balanserat resultat		151 461	126 556	14 955
Periodens resultat		12 283	28 559	133 796
Summa fritt eget kapital		177 389	168 760	162 397
Summa eget kapital		242 481	245 971	230 198
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		195 829	165 685	194 667
Leverantörsskulder		2 062 678	2 666 081	2 400 273
Skulder till koncernföretag		23 937	46 924	57 693
Skatteskulder		0	1 804	1 691
Övriga skulder		27 797	29 466	15 717
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		99 410	96 093	34 270
Summa kortfristiga skulder		2 409 651	3 006 053	2 704 312
Summa eget kapital och skulder		2 652 132	3 252 024	2 934 511

* Omklassificering om 4 mkr vilken minskat Immateriella anläggningstillgångar och ökat Långfristiga fordringar.

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 januari–mars 2025 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 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; Market Unit Sweden, Market Unit Danmark, Market Unit Norge, Market Unit Finland, Market Unit Polen & Slovakien och Market Unit Belgien.

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, Strategic Sales 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, 10 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, 6 Mkr (7).

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 ”armslängds avstånd” dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Mkr Rörelsesegment	Market Units Sweden		Market Units Danmark		Market Units Norge		Market Units Finland		Market Units Polen & Slovakien		Summa segment		Skillnader i redovisningsprinciper		Elimineringar		Summa IFRS	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Januari-mars	2 530	3 179	301	283	283	379	107	110	300	286	3 521	4 237	-10	-12			3 511	4 225
Externa intäkter																		
Interna intäkter											-14	-61			14	61	0	0
Segmentresultat*	60	66	8	6	7	11	3	3	10	10	88	94	6	7			94	101
Centrala kostnader																	-60	-56
Rörelseresultat EBIT																	34	45
Finansnetto																	-13	1
Resultat före skatt																	21	46
*) varav räntekostnader	-4	-6	0	0	0	0	0	0	-2	-1	-6	-7						

PayExpress betaltjänster (Mkr)

Januari-mars	2025	2024
Intäkter	10	12
Finansieringskostnad	-6	-7
Resultat	4	5

Not 2 Nyckeltal per aktie

	Januari-mars 2025	Januari-mars 2024	Rullande 4 kvartal apr 2024– mar 2025	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,98	2,11	6,88	7,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	2,11	6,88	7,46
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	18,15	18,52	18,15	16,25
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18,15	18,52	18,15	16,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning, SEK	-6,84	-4,00	7,35	9,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	-6,84	-4,00	7,35	9,49
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 2025
Tillväxt			
Omsättningsutveckling	Företagets förmåga att växa	Nettoomsättning för perioden minus nettoomsättning för jämförelseperioden i förhållande till nettoomsättning för jämförelseperioden.	$(3,5 - 4,2) / 4,2 = -16,9\%$
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.	$3\,511 - 3\,368 = 143$
Bruttomarginal	Företagets lönsamhet i dess intjäning	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen.	$143 / 3\,511 = 4,1\%$
Rörelsemarginal EBIT	Företagets lönsamhet och effektivitet	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen.	$34 / 3\,511 = 98\text{bps}$
EBIT-marginal/ Bruttoresultat	Företagets lönsamhet och effektivitet i förhållande till dess intjäning	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till bruttoresultatet.	$34 / 143 = 24\%$
Vinstmarginal	Företagets lönsamhet och effektivitet	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen.	$21 / 3\,511 = 61\text{bps}$
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.	$17 * 4 / ((314 + 320) * 2) = 21,3\%$
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.	$16,9 / 17,3 = 0,98$
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.	$314 / 3\,445 = 9,1\%$
Kassalikviditet	Företagets betalningsförmåga på kort sikt	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.	$3\,337 / 3\,107 = 107,4\%$
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.	$3\,510\,585 / 269 = 13\,051$
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.	–

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

Stockholm den 14 maj 2025

Karin Schreil, VD

Ework Group AB (publ)

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

Finansiell kalender

Årsstämma	14 maj
Delårsrapport april–juni 2025	18 juli
Delårsrapport juli–september 2025	23 oktober

Kontaktpersoner för mer information

Johanna Eriksson, CFO	investorrelations@eworkgroup.com
-----------------------	--

Detta är Ework Group

Ework Group, en ledande konsult- och kompetenspartner, erbjuder helhetslösningar för alla talangbehov med ett globalt konsultnätverk på över 200 000 konsulter specialiserade inom IT/digitalisering, R&D, teknik- och verksamhetsutveckling. Bolaget har runt 11 000 konsulter på uppdrag, och expanderar kontinuerligt för att tillgodose kundbehov. Ework har bred portfölj av talanglösningar och hjälper kunder med både permanent och tillfällig tillsättning av kompetens. Ework Group grundades i Sverige år 2000 och har egen verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Polen och Slovakien samt 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 närmare 200 000 partners & professionals 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 parterna på både kort och lång sikt, med allt djupare relationer och starkare samarbeten i hela värdekedjan.



ework group