

# Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2025

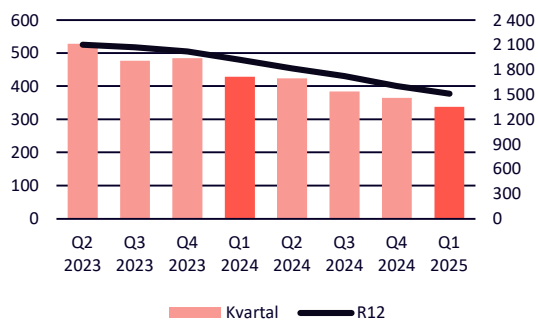
## Tidiga effekter av åtgärder – marknadsläget kräver dock fortsatt kostnadsanpassning

PION Group ser signaler om stabilisering, men nuvarande kostnadsstruktur är fortsatt för hög i relation till volym. För att säkerställa uthållig lönsamhet vid nuvarande nivåer vidtas ytterligare åtgärder kring lönsamhet och effektivisering. Trots svaga signaler om återhämtning är marknaden fortsatt osäker.

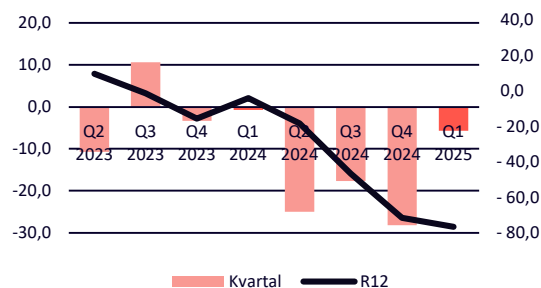
### Kvartalsperioden januari – mars

- Intäkterna uppgick till 339 (429) MSEK, motsvarande en minskning om 21 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,7 (-0,7) MSEK och rörelsemarginalen till -1,7 (-0,2) procent.
- Periodens resultat uppgick till -4,5 (-0,6) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,09 (-0,01) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 6,4 (13,6) MSEK, motsvarande 0,13 (0,28) SEK per aktie.

#### Intäkter, MSEK



#### EBIT, MSEK



## Om PION Group

PION Group är en företagskoncern som stärker konkurrenskraften hos såväl företag som individer genom strategiska kompetenslösningar inom rekrytering, bemanning och konsulttjänster. Med människan och kompetensen i centrum verkar koncernen för att effektivisera, anpassa och framtidssäkra verksamheter – i linje med visionen *A world where people matter – powered by tech.*

Koncernen bedriver verksamhet under de starka varumärkena Uniflex, Poolia och QRIO, samt kompletteras av specialiserade bolag inom rekrytering och bemanning. PION Group tillför kompetens i form av konsulter, resurser och lösningar inom bland annat IT, teknik, finans, industri, logistik och HR-tech. Genom ett brett erbjudande, synergier och kunskapsdelning mellan bolagen skapar koncernen långsiktig lönsamhet och bidrar till att möta arbetsmarknadens förändrade behov.

PION Group är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap och fokuserar på organisk tillväxt samt tjänster där koncernen har stark position, skalbarhet och hög marginal. För mer information, besök [PION Group](#).

# VD har ordet

## Tidiga effekter av åtgärder – marknadsläget kräver dock fortsatt kostnadsanpassning

2025 har inletts med en omsättningsminskning om 21 procent jämfört med samma period föregående år, samtidigt som EBIT är 5 miljoner kronor lägre än motsvarande kvartal 2024. Koncernens säljutveckling indikerar på att omsättningstappet har bromsats in, och mars månad visar på en svag uppgång i absoluta tal vad gäller antal konsulter i uppdrag. Parallellt ser vi fortsatt effekt av de åtgärder som genomförts för att stärka lönsamheten – personalkostnaderna har minskat med cirka 20 procent och övriga rörelsekostnader med cirka 30 procent. Under föregående år redovisade vi kostnadsbesparingar även i absoluta tal för att tydliggöra kraften i de omställningar som gjordes. Då verksamheten nu är inne i en stabiliseringsfas upphör vi med att särredovisa dessa siffror i kronor.

Det första kvartalet har påverkats av ett antal engångsposter, bland annat en investering om cirka 1 miljon kronor i ett nytt CRM-system, ett negativt resultat i Norge om cirka 0,8 miljoner kronor samt ett negativt resultat i bolaget Roi om cirka 1 miljon kronor. Nedläggningen av QRIOS IT har belastat resultatet med cirka 0,8 miljoner kronor och en nedskrivning kopplad till Whippy uppgår till cirka 0,9 miljoner kronor. Samtliga dessa poster är en del av den fortsatta renodlingen av koncernen och investeringar för att möjliggöra framtida skalbarhet.

Vi har under det första kvartalet avvecklat företagen Lisberg, Student Node samt QRIOS IT och nu i det andra kvartalet även Whippy. Vi fortsätter vårt arbete med att renodla verksamheten genom att avyttra eller avveckla affärsområden som inte är lönsamma eller strategiskt relevanta för vår långsiktiga kärnaffär.

För att vända utvecklingen har vi under förra året fokuserat på fem strategiska områden:

- **Kostnadskontroll och effektivisering** – Vi kommer att följa kostnadskontrollen på en mer strukturell nivå framöver, vilket innebär att kostnaderna för den gemensamma plattformen och support minskar. Detta är nu ett centralt styrt projekt.
- **Stärkt ledarskap** – vårt nya ledarskap är mycket mer direkt, konsekvent och säljriktat tack vare de åtgärder vi vidtagit under 2024.
- **Förbättrad säljkultur och marginalutveckling** – Vi ser tydliga effekter av det arbete som lagts ner under året, men ytterligare fokus på försäljningsstyrning och kundvärde kommer vara centralt under 2025 för att driva lönsam tillväxt.
- **Ökad operationell effektivitet** – Det tydliga fokuset på KPI har gett en ökad effektivitet. Exempelvis har QRIOS minskat sin interna personalstyrka med 47 procent i mars jämfört med samma period föregående år, samtidigt som vi levererat 90 procent av fjolårets omsättning – ett tydligt tecken på ökad operationell effektivitet.

- **Strategisk översyn av verksamheten** – Översynen är avslutad och genomförandet pågår med status antingen klart eller pågående. Lisberg, Student Node och Whippy har på olika sätt utvecklats. Vi avser att återkomma med ytterligare fokusförstärkning.

Vi kommer därmed att följa utvecklingen i årets rapporter under rubrikerna:

- **Säljkultur** – Säljkulturen fortsätter att vidareutvecklas med tydligare roller, uppföljning mot relevanta KPI:er och en stärkt koppling mellan prestation och rörlig ersättning i hela verksamheten. Under perioden har vi även genomfört en större satsning på vårt nyimplementerade CRM-system, som möjliggör effektivare försäljningsprocesser och ökad precision i vår marknadsbearbetning.

- **Leveranseffektivitet** – Vi ser över befintliga system och processer för att öka precisionen och leverans kvaliteten, detta mäts och styrs mot våra nya KPI:er.

- **Centrala kostnader** – De genomförda kostnadsreduktionerna på operativ nivå har gett tydliga resultat. Vi har fortsatt fokus att minska centrala kostnader genom att rationalisera och harmonisera de idag skilda processerna som hanterar våra verksamhetsbolag. Detta med syfte att öka effektiviteten, skapa skalbarhet och möjliggöra en enhetlig styrning inom koncernen.

Trots ett positivt trendbrott i mars vad gäller antal konsulter i uppdrag bedömer vi att den makroekonomiska osäkerheten fortsatt kommer att påverka branschen i hög utsträckning. Det är därför för tidigt att tolka utvecklingen som ett tydligt trendbrott eller ett tecken på att marknadsutmaningarna är över.

Jag vill rikta ett stort tack till alla våra medarbetare för deras hårda arbete, passion och genomförandekraft. Er förmåga att anpassa er till förändringar och fortsätta leverera hög kvalitet är avgörande för vår framgång.

**Martin Hansson**

VD och koncernchef

# PION Group i korthet

## Vision

A world where people matter  
- powered by tech

## Värderingar

Passion & Execution

*"Put your heart in it – and make it happen"*

## Drivkrafter

I en omvärld präglad av snabb teknologisk utveckling och skiftande kompetenskrav utgör humankapitalet en avgörande konkurrensfaktor. PION Groups bolag stärker företags konkurrenskraft genom att säkerställa tillgång till rätt kompetens. Som en långsiktig och strategisk partner inom rekrytering, konsultlösningar och bemanning framtidssäkrar vi organisationer att möta förändring, öka effektiviteten och driva hållbar tillväxt.

## Strategier

Vår operativa managementstrategi bygger på en hög grad av decentraliserat entreprenörskap. En stark säljkultur med höga ambitioner. Att ständigt attrahera de bästa talangerna och skapa vassa specialiserade tjänster.

- Entreprenörskap
- Specialisering
- Best people
- Säljkultur

## Kassaflöde

Våra mer mogna verksamheters goda kassaflöden kommer säkerställa stark organisk tillväxt, förvärv och även utdelning över tid.

## Organisk tillväxt

Vårt huvudfokus är god organisk tillväxt. Vi fokuserar på högkvalitativa tjänster där vi har stark position, skalbarhet och hög marginal.

## Möjlighet till ytterligare erbjudanden och resurser

PION Group ingår i huvudägarens Danir Groups koncern med 10 000 anställda inom Nexer Group, Sigma och A Society. Detta ger möjlighet för PION Group till bättre kunderbjudanden.

## Segment och förmågor

Verksamheten är organiserad under våra starka varumärken – Uniflex, Poolia, QRIOS. Därtill har vi specialiserade bolag inom rekrytering och bemanning. Vi tillför kompetens till våra kunder i form av konsulter, resurser och lösningar inom bland annat IT, teknik, finans, industri, logistik och HR-tech.

## Finansiella mål

### Tillväxt

PION Group ska växa snabbare än marknaden.

### Utdelning

Prioriteten kommande år ligger på att skapa värdetillväxt för aktieägarna genom att självfinansiera en god tillväxt.

### EBIT-marginal

EBIT över en konjunkturcykel ska uppgå till 5 procent.

## PION Group i siffror (R12)

Omsättning	Omsättningstillväxt	EBIT	EBIT-marginal	Medeltal årsanställda
<b>1 511 MSEK</b>	<b>-21 %</b>	<b>-77 MSEK</b>	<b>-5,1 %</b>	<b>1 984</b>



# Koncernens utveckling

Januari - mars

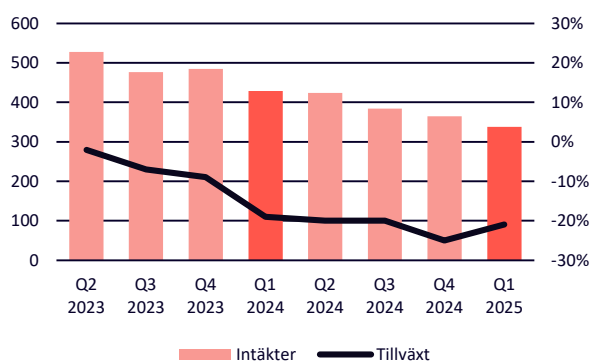
## Intäkter

Intäkterna för koncernen minskade med 21 procent till 339 (429) MSEK jämfört med samma period 2024. Valutaeffekten har inte påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 6 (7) procent.

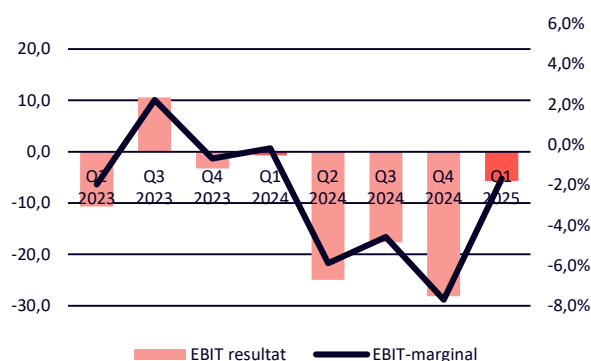
## Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,7 (-0,7) MSEK, motsvarande en marginal om -1,7 (-0,2) procent. Koncernens finansnetto uppgick till 0,7 (0,5) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -5,0 (-0,2) MSEK. Skatten för koncernen uppgick till 0,5 (-0,3) MSEK.

Intäkter och tillväxt per kvartal



EBIT-resultat och marginal per kvartal



## Rörelsesegment

PION Groups segmentsredovisning, som följer den interna rapporteringsstrukturen, utgörs av tre segment; Uniflex, Poolia och QRIOS. Segment Uniflex består av Uniflex verksamhet i Sverige och Norge, segment Poolia består av Poolias verksamhet i Sverige och Finland och segment QRIOS består av de svenska QRIOS-bolagen samt Roi Rekrytering Sverige AB.

Delar av moderbolagskostnaderna fördelas ut på rörelsesegmenten.

### Intäkter per rörelsesegment

<i>MSEK</i>	2025	2024	2024
	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	171,9	215,4	837,3
Poolia	122,3	151,5	548,8
QRIOUS	44,3	61,8	214,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>338,5</b>	<b>428,7</b>	<b>1 600,8</b>

### EBIT-resultat per rörelsesegment

<i>MSEK</i>	2025	2024	2024
	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	-1,2	3,2	4,1
Poolia	-0,1	3,6	-7,2
QRIOUS	-1,3	-1,7	-42,9
Ofördelade moderbolagskostnader	-3,1	-5,8	-25,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-71,5</b>
Finansiella poster	0,7	0,5	0,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-70,6</b>

## UNIFLEX

### People

Uniflex är ett ledande företag inom bemanning och rekrytering, med fokus på industri-, logistik- och kundservicesektorn. Verksamheten är primärt förlagd till Sverige, med en etablerad närvaro även i Norge under Uniflex varumärke.

#### Finansiell översikt

Intäkterna för Uniflex uppgick till 172 (215) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 20 procent jämfört med samma period föregående år. EBIT-resultatet noterades till -1,2 (3,2) MSEK och EBIT-marginalen var -0,7 (1,5) procent.

#### Strategisk utveckling

Lanseringen av det nya varumärket under föregående kvartal mottogs mycket positivt av såväl kunder som kandidater och överträffade förväntningarna. Bolaget fortsätter att utveckla sitt erbjudande inom bemanning, interim och rekrytering, och har tagit betydande steg mot målet att etablera sig som en ledande aktör inom blue-collar-segmentet, med särskilt fokus på specialroller. För att möta framtidens krav och attrahera topptalanger arbetar Uniflex kontinuerligt med att vidareutveckla sitt tjänsteutbud i nära samverkan med marknaden och i linje med kundernas behov. Tjänsteportföljen omfattar rekrytering, bemanning, interimslösningar samt automatiserade lösningar – samtliga grundade på effektiva interna processer och moderna digitala verktyg.

#### Marknadsläge och anpassning

Uniflex svenska verksamhet uppvisade ett positivt resultat före avskrivningar under det första kvartalet. Detta är dock inte tillräckligt för att kompensera för det negativa resultatet i Norge, vilket huvudsakligen påverkas av lågsäsongen inom olje- och gasindustrin på Norges västkust – en situation som förväntas förbättras under kommande kvartal. Bemanningsbranschen som helhet präglas fortsatt av ett avvaktande marknadsklimat. Trots detta gynnas Uniflex av sin starka position tidigt i konjunkturcykeln, vilket bidrar till en ökad efterfrågan på bolagets tjänster inom lager, logistik, industri och kundservice. Bolaget ser tecken på en försiktig ökning i marknadsefterfrågan inom vissa branscher och står väl rustat för att möta ett framtida uppsving i branschens tillväxt.

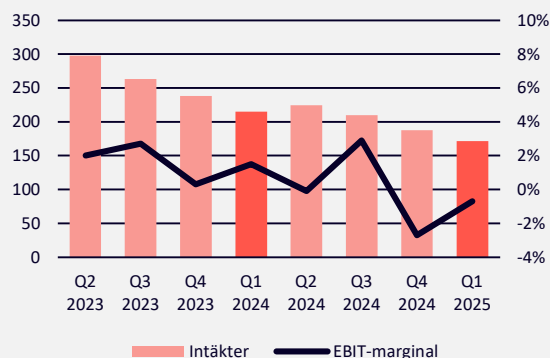
#### Framtidsutsikter

Uniflex fortsätter sin strategiska utveckling med målsättningen att bli en långsiktig och värdeskapande partner genom att erbjuda skräddarsydda lösningar inom rekrytering, interim och specialisttjänster – anpassade för morgondagens arbetsmarknad. Under kvartalet har bolaget fortsatt stärka sin visuella identitet och externa kommunikation i linje med denna långsiktiga vision. Med ambitionen att bli den främsta partnern inom sitt segment ser Uniflex fram emot att fortsatt skapa värde för såväl kunder som kandidater i en föränderlig och dynamisk arbetsmarknad.

Uniflex andel av koncernens intäkter

# 51 %

Intäkter och lönsamhet per kvartal



## POOLIA

### People

Poolia är ett välrenommerat varumärke inom konsult- och rekryteringsbranschen i Sverige. Med 35 års erfarenhet har företaget specialiserat sig på att tillhandahålla kvalificerad kompetens inom områden som Executive Search, Interim Management, Finance, HR & Lön, Marknad & Försäljning, Office samt Light Tech. Verksamheten är etablerad i Sverige, Finland och Norge.

### Finansiell översikt

Intäkterna för Poolia uppgick till 122 (152) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 13 (14) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till -0,1 (3,6) MSEK, med en EBIT-marginal på -0,0 (2,4) procent.

### Marknadsläge och utmaningar

Kompetensbranschen är konjunkturkänslig, och Poolias resultat reflekterar det rådande ekonomiska klimatet. År 2024 präglades av betydande utmaningar, där införandet av 24-månadersregeln har haft en särskilt märkbar inverkan på verksamheten. Denna regelförändring, i kombination med en generellt svag marknad, har resulterat i en negativ tillväxt inom konsultverksamheten vilken har fortsatt negativa effekter under första kvartalet.

Effekterna av 24-månadersregeln blev särskilt påtagliga under det tredje och fjärde kvartalet, vilket ledde till ett ökat antal övertag av konsulter samt förtida avslut av konsultuppdrag. Utveckling har varit problematisk för såväl konsulter som kunder, särskilt mot bakgrund av den pågående digitala omställningen där behovet av långvariga konsultuppdrag är betydande. Effekterna har haft en negativ påverkan gällande ingången i 2025 och därmed vårt första kvartal.

### Strategiska åtgärder

För att möta dessa utmaningar har Poolia intensifierat sitt effektiviseringsarbete samt särskilt fokuserat på försäljning och affärsutveckling. Ledning, styrelse och medarbetare har alla systematiskt arbetat med försäljning samt med att löpande reducera kostnader, med särskilt fokus på att minska personalkostnader samt omförhandla och konsolidera leverantörsavtal.

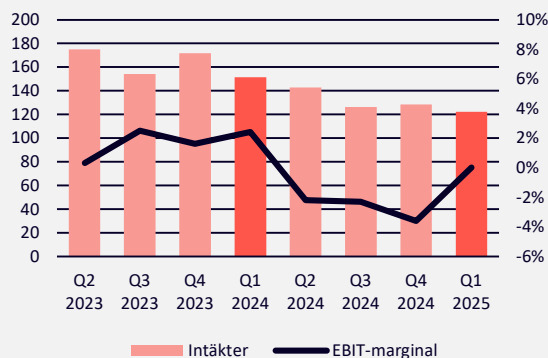
### Framtidsutsikter

Poolias fokus är inriktat på att öka försäljningen inom befintliga segment samt expandera till nya segment med innovativa affärsmodeller. Vi ser en stabilisering i marknaden och en kontroll över effekterna av 24-månadersregeln. Ledningen uttrycker mycket stort förtroende för organisationens förmåga och ser positivt på möjligheterna att öka lönsamheten under 2025, vi är väl förberedda för uthållig och lönsam tillväxt.

## Poolias andel av koncernens intäkter

# 36 %

### Intäkter och lönsamhet per kvartal



## QRIOS

People, Strategy, Tech

QRIOS är en ledande extern partner specialiserad på tech- och konsulttjänster inom Life Science, Engineering, IT och HR Transformation. Företaget erbjuder skräddarsydda lösningar som möter kundernas specifika behov genom en kombination av expertis från erfarna konsulter och avancerad teknologi i form av SaaS-plattformar. QRIOS tjänsteutbud omfattar strategisk rekrytering och digitalisering av HR-processer, inklusive den egenutvecklade rekryteringsplattformen Workspace Recruit samt on- och offboarding-verktyget Whippy.

### Finansiell översikt

Intäkterna för QRIOS uppgick till 44 (62) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 28 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 10 (11) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till -1,3 (-1,7) MSEK, med en EBIT-marginal på -3,0 (-2,8) procent.

### Marknadsläge och utmaningar

2024 var ett år av omstrukturering. Personalstyrkan har halverats till följd av det rådande marknadsläget, men vi har lyckats öka produktiviteten i det befintliga teamet. Detta har lett till en mer anpassad och kostnadseffektiv organisation. Under kvartalet har vi sett en ökad orderingång jämfört med Q4 2024, samtidigt som vi har etablerat en fungerande process för att minska påverkan från 24-månadersregeln.

Segment inom QRIOS som uppnått tillväxt under perioden är:

- QRIOS Engineering, som erbjuder specialiserade konsulttjänster inom fordons- och försvarsindustrin, fortsätter att växa och förbättra sin lönsamhet.
- Specialistbolaget inom Life Science i Malmö har fortsatt lönsam tillväxt samt enheten i Göteborg som har gjort ett trendbrott och växer gentemot föregående år.

### Strategiska åtgärder och utveckling för lönsamhet

För att anpassa sig till marknadsförhållandena har QRIOS vidtagit flera strategiska åtgärder:

- Under Q2 2024 gjorde vi en omstart av vår IT-verksamhet med nytt ledarskap. Utfallet blev inte som förväntat och med en fortsatt svag efterfrågan på IT-konsulter valde vi i Q1 2025 att avveckla denna verksamhet.
- QRIOS har, via Poolia, tecknat ramavtal med Cytiva för leverans av konsulttjänster inom Life Science och Engineering.
- Vi fortsätter att ha högt fokus på kostnadskontroll och effektivisering av våra system och operationella processer. Salesforce har under 2025 implementerats i koncernen med syftet att stärka försäljningsarbetet.

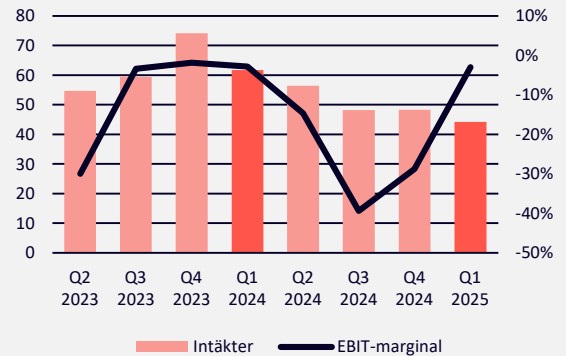
### Framtidsutsikter

Trots ett fortsatt utmanande marknadsläge visar flera av våra enheter tillväxt – även med en halverad personalstyrka. Vårt fokus framåt är att vidareutveckla våra lönsamma affärsområden, både geografiskt och genom nya affärsmodeller inom respektive specialistbolag. QRIOS har en hög anpassningsförmåga i en föränderlig marknad och står på en stabil grund för långsiktig framgång inom tech- och konsulttjänster.

QRIOS andel av koncernens intäkter

# 13 %

Intäkter och lönsamhet per kvartal





# Koncernens utveckling

## Januari – mars

### Intäkter

Intäkterna minskade med 21 procent till 339 (429) MSEK. Valutaeffekten har påverkat intäkterna negativt med 0,1 procent. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Andelen rekryteringsintäkter uppgår till 6 (7) procent.

### Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,7 (-0,7) MSEK, motsvarande en marginal om -1,7 (-0,2) procent. Koncernens finansnetto uppgick till 0,7 (0,5) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -5,0 (-0,2) MSEK. Skattekostnaden i koncernen uppgick till 0,5 (-0,3) MSEK.

### Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2025 till 8,8 (52,7) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 6,4 (13,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1,1 (-0,6) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,5

(-7,4) MSEK och avser amortering av leasingskuld. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2025 till 29,5 (34,8) procent.

I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 60 (60) MSEK, vilken per den 31 mars 2025 var utnyttjad med 0,0 (0,0) MSEK. Det är moderbolaget som är innehavare av den gemensamma cash poolen och det totala saldot redovisas som likvida medel i moderbolaget. Dotterbolagens andel av cash poolen redovisas i moderbolaget som fordran/skuld mot koncernbolag.

### Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,0 (0,6) MSEK.

### Medarbetare

Antalet årsanställda har i genomsnitt uppgått till 1 694 personer (2 140). Per den 31 mars 2025 uppgick antalet anställda till 2 242 personer (2 802).

# Övrig information

## Aktien

PION Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under beteckningen PION B. Den 31 mars 2025 fanns totalt 48 175 730 aktier utgivna, fördelat på 10 864 300 A-aktier med en (1) röst vardera och 37 311 430 B-aktier med en femtedels (1/5) röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 18 326 586. Balansdagskursen var 5,12 (7,30) SEK. Under perioden har 1 183 595 B-aktier omsatts till ett belopp om 6,9 MSEK.

PION Groups största aktieägare är Danir Resources AB med en ägarandel per 31 mars 2025 uppgående till 45,1 procent av aktierna och 71,1 procent av rösterna. Ingen övrig aktieägare har ett innehav som motsvarar ett röstetal på 10 procent eller mer.

## Teckningsoptioner

Det finns ett pågående teckningsoptionsprogram i bolaget omfattande 2 300 000 utestående teckningsoptioner. Varje option i optionsprogrammet berättigar till köp av en aktie till ett lösenpris om 9,00 kronor under perioden 1 november-31 december 2027. Om samtliga emitterade teckningsoptioner utnyttjas kommer bolagets aktiekapital öka med 481 TSEK och det egna kapitalet med totalt ca 21,6 MSEK. De nytecknade aktierna skulle då utgöra ca 4,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter nyteckning och ca 2,6 procent av det totala antalet röster i bolaget.

## Utdelningspolicy och utdelning

Vårt mål är att generera en långsiktigt stabil utdelning. Utdelning sker på ett sätt som inte begränsar eller riskerar PION Groups möjligheter till självfinansierad god tillväxt. Prioriteten kommande år ligger på att skapa värdetillväxt för aktieägarna.

Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

## Valberedning

Valberedningen består av Lars Kry (Danir Resources AB), Petter Stillström (AB Traction) och Patrik Enblad (utsedd av Thomas Krishan), där Lars Kry utsetts till valberedningens ordförande.

## Hållbarhetsarbete

PION Groups hållbarhetsarbete handlar främst om socialt ansvarstagande och att aktivt utveckla företagets positiva effekter på människor och miljö. Att respektera alla människors rättigheter och att följa arbetsrättsliga principer, miljöstandarder och riktlinjer är en självklarhet för PION Group.

Under 2024 har PION Group färdigställt ett klimatbokslut samt genomfört en dubbel väsentlighetsanalys som ett led i det pågående arbete som krävs för att leverera i enlighet med nya rapporteringsdirektiv relaterat till CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), vilket skall implementeras under 2025.

## Säsongsvariationer

Antal arbetsdagar per kvartal under 2025 visas i tabellen nedan. Mindre nationella avvikelser kan förekomma.

jan - mar	apr - jun	jul - sep	okt - dec	Helåret
62(63)	59(60)	66(66)	62(62)	249(251)

## Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs övergripande koncernledning, affärsutveckling och finansförvaltning. Delar av moderbolagskostnaderna fördelas ut på rörelsesegmenten. Omsättningen under perioden uppgick till 0,1 (0,1) MSEK och resultatet efter finansiella poster till -2,9 (-4,7) MSEK. Förändringen förklaras av att moderbolaget inte haft någon anställd under 2025, vilket medfört lägre personalkostnader. Erhållna utdelningar från dotterbolag under perioden uppgår till 0,0 (0,3) MSEK och nedskrivningar av aktier i intressebolag till -0,9 (0,0) MSEK.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker PION Group-koncernen är utsatt för kan delas in i följande tre kategorier.

- Operativa risker; såsom konkurrensen på marknaden, konjunktur och efterfrågan, kund- och personberoende samt ansvarsrisker.
- Legala risker; såsom lagstiftning och regleringar.
- Finansiella risker; såsom valutarisk och kredit- och motpartsrisk.

PION Group påverkas också av den nuvarande situationen med en ihållande lågkonjunktur, handelskrig med tullar samt krig i vårt närområde, vilket höjt risknivån och påverkat marknaden negativt. På kort sikt kan detta påverka bolagets möjligheter att uppnå uppsatta finansiella mål avseende lönsamhet och tillväxt.

Mer information om risker och riskhantering finns beskrivna i PION Groups årsredovisning för 2024.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har ägt rum under perioden.

# Väsentliga händelser

## Väsentliga händelser under rapportperioden

Med anledning av det utmanande marknadsläget och den osäkra ekonomiska situationen har styrelsen i PION Group beslutat att revidera koncernens finansiella mål. De reviderade målen är utformade för att bättre återspegla dagens marknadsdynamik och ge koncernen större handlingsutrymme att navigera i en föränderlig affärsmiljö. De reviderade finansiella målen för koncernen framgår av sidan 3 i denna delårsrapport.

Under perioden har dotterbolaget Lisberg Sverige Aktiebolag avyttrats. Beslutet är i linje med koncernens kommunicerade strategi att fokusera på kärnverksamheten och stärka

positionen inom executive search genom Poolia Executive Search. Avyttringen av Lisberg är ett strategiskt viktigt steg för att renodla koncernens verksamhet och koncentrera resurserna på de starkaste varumärken.

Som ett ytterligare led i koncernens strategi att fokusera på kärnverksamheten och stärka positionen inom rekrytering, bemanning och konsulttjänster har styrelsen fattat beslutet att avveckla varumärket Student Node.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har styrelsen föreslagit årsstämman att bolagets innehav i Whippy AB ska lösas in alternativt överlåtas till ett värde om 900 000 kronor.

# Finansiell information i sammandrag

## Koncernens totalresultat

	2025	2024	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>338,5</b>	<b>428,7</b>	<b>1 600,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-324,7	-404,6	-1 548,2
Övriga kostnader	-10,3	-14,8	-53,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7,0	-7,6	-29,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-2,5	-38,9
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,9	-	-2,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-71,5</b>
Finansiella intäkter	1,2	1,0	2,5
Finansiella kostnader	-0,5	-0,5	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-70,6</b>
Skatt	0,5	-0,3	7,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-62,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	-0,5	0,4	0,3
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-62,5</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-4,5	-0,6	-62,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-5,0	-0,2	-62,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1
<b>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,01</b>	<b>-1,30</b>
EBIT-marginal, %	-1,7	-0,2	-4,5
Vinstmarginal, %	-1,5	-0,1	-4,4

## Koncernens balansräkning

### Belopp i MSEK

	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	38,4	57,3	38,4
Kundrelationer	14,6	19,9	15,9
Programvara	0,0	12,5	0,0
Nyttjanderättstillgångar	26,9	39,8	25,3
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,2	0,8	0,2
Andelar i intresseföretag	0,9	4,0	1,8
Uppskjutna skattefordringar	11,4	6,4	11,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	331,8	402,5	337,9
Likvida medel	8,8	52,7	10,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>433,0</b>	<b>595,9</b>	<b>440,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	127,5	205,9	132,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,2	0,2
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>127,7</b>	<b>207,1</b>	<b>132,7</b>
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	3,0	6,2	3,3
Långfristig leasingskuld	4,0	12,9	4,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristig leasingskuld	17,3	21,6	16,4
Övriga kortfristiga skulder	263,7	348,1	283,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>433,0</b>	<b>595,9</b>	<b>440,7</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i MSEK</i>	2025	2024	2024
	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelseresultat	-5,7	-0,7	-71,5
Justeringsposter	9,0	10,6	71,2
Betald skatt	-2,8	4,2	5,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>0,5</b>	<b>14,1</b>	<b>5,1</b>
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	4,2	40,8	105,0
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	1,7	-41,3	-105,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6,4</b>	<b>13,6</b>	<b>4,1</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	-0,6	-1,6
Förvärv/avyttringar av verksamheter - netto	1,1	0,0	-0,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,6</b>
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-12,2
Optionspremier, netto	0,0	0,0	1,0
Amorteringar av leasingskuld	-8,5	-7,4	-27,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8,5</b>	<b>-7,4</b>	<b>-38,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1,0</b>	<b>5,5</b>	<b>-36,9</b>
Likvida medel vid periodens början	10,1	46,8	46,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	0,3	0,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8,8</b>	<b>52,7</b>	<b>10,1</b>

## Förändring i koncernens eget kapital

<i>Belopp i MSEK</i>	2025	2024	2024
	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
<b>Belopp vid periodens ingång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>132,5</b>	<b>206,1</b>	<b>206,1</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5,0	-0,2	-62,6
Optionspremier, netto	-	-	1,0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	0,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-12,1
<b>Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>127,5</b>	<b>205,9</b>	<b>132,5</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,2	0,2
<b>Totalt eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>127,7</b>	<b>207,1</b>	<b>132,7</b>

## Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	2025 <i>jan-mar</i>	2024 <i>jan-mar</i>	2024 <i>jan-dec</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>	0,1	0,1	0,6
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-0,1	-4,2	-15,1
Övriga kostnader	-2,1	-1,8	-8,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>-23,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,3	-20,9
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,9	0,0	-3,1
Finansiella intäkter	0,2	0,9	2,5
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,9</b>	<b>-4,7</b>	<b>-45,0</b>
Koncernbidrag	0,0	0,0	-8,3
Skatt	0,4	1,1	6,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>-47,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>-47,2</b>

## Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	79,2	113,0	79,1
Andelar i intresseföretag	0,9	4,9	1,8
Fordringar hos koncernföretag	3,0	19,7	3,0
Uppskjutna skattefordringar	11,1	5,8	10,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2,0	4,0	1,7
Fordringar hos koncernföretag	25,5	5,3	30,5
Likvida medel	8,2	43,4	3,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>129,9</b>	<b>196,1</b>	<b>130,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	78,0	135,2	80,5
Skulder till koncernföretag	49,4	55,5	47,0
Övriga kortfristiga skulder	2,5	5,4	2,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>129,9</b>	<b>196,1</b>	<b>130,0</b>

## Koncernens nyckeltal – Kvartalsöversikt

	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Rörelsens intäkter	338,5	364,3	384,2	423,6	428,7	484,3	476,7	527,5
Tillväxt <sup>1</sup> , %	-21,0	-24,8	-19,4	-19,7	-19,4	-8,9	-6,7	-2,2
Rörelsemarginal, %	-1,7	-7,7	-4,6	-5,9	-0,2	-0,7	2,2	-2,0
Vinstmarginal, %	-1,5	-7,6	-4,7	-5,8	-0,1	-0,9	2,2	-1,8
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>2</sup> , %	-41,9	-35,4	-20,2	-6,6	-0,3	-5,2	0,5	6,7
Avkastning på totalt kapital <sup>2</sup> , %	-15,2	-13,1	-7,6	-2,5	-0,1	-1,9	0,2	2,5
Avkastning på eget kapital <sup>3</sup> , %	-45,2	-37,5	-22,6	-7,6	-1,5	-6,7	-1,4	4,9
Soliditet, %	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8	31,9	32,0	28,7
Andel riskbärande kapital, %	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8	31,9	32,0	28,7
Antal årsanställda, genomsnitt	1 694	1 810	2 220	2 210	2 140	2 540	2 828	2 991
Intäkt per anställd, TSEK	200	201	173	192	200	191	169	176
Antal aktier, genomsnitt, (000)	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176
Antal aktier, utestående, (000)	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176
Resultat per aktie före utspädning <sup>3</sup> , SEK	-0,09	-0,50	-0,38	-0,42	-0,01	-0,06	0,17	-0,16
Eget kapital per aktie, SEK	2,65	2,75	3,26	3,62	4,30	4,30	4,38	4,22
Kassaflöde per aktie, SEK	0,13	0,11	-0,05	-0,26	0,28	0,88	-0,22	0,16
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	5,12	5,92	6,32	7,20	7,30	7,18	6,27	7,86

<sup>1</sup> Justerat för avvecklad verksamhet.

<sup>2</sup> Rullande 12 månader.

<sup>3</sup> Ingen utspädningseffekt föreligger.

## Koncernens nyckeltal – Årsöversikt

	2025	2024	2024
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Rörelsemarginal, %	-1,7	-0,2	-4,5
Vinstmarginal, %	-1,5	-0,1	-4,4
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup> , SEK	-0,09	-0,01	-1,30
Eget kapital per aktie, SEK	2,65	4,30	2,75

<sup>1</sup> Ingen utspädningseffekt föreligger.

## Avstämning alternativa nyckeltal

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 18. PION Group presenterar vissa alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. PION Group har valt att i särskild bilaga presentera bolagets alternativa nyckeltal i enlighet med europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) beslut. Bilagan är publicerad på [www.piongroup.se](http://www.piongroup.se).



# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de

redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av PION Groups årsredovisning för 2024. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon materiell effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, ställning och upplysningar.

## Not 2 Uppdelning av intäkter enligt IFRS 15

Belopp i MSEK

<i>Jan-mar 2025</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Konsultintäkter	170	107	40	<b>317</b>
Rekrytering	2	15	5	<b>22</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>172</b>	<b>122</b>	<b>44</b>	<b>339</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	15	5	<b>20</b>
Prestationsåtagande uppfylls över tid	172	107	40	<b>319</b>
<b>Summa</b>	<b>172</b>	<b>122</b>	<b>44</b>	<b>339</b>

Belopp i MSEK

<i>Jan-mar 2024</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Konsultintäkter	211	131	55	<b>397</b>
Rekrytering	4	21	7	<b>32</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>215</b>	<b>152</b>	<b>62</b>	<b>429</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	20	7	<b>27</b>
Prestationsåtagande uppfylls över tid	215	132	55	<b>402</b>
<b>Summa</b>	<b>215</b>	<b>152</b>	<b>62</b>	<b>429</b>

## Definitioner

### Nyckeltal definierade enligt IFRS

#### Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

#### Tillväxt

Ökning av rörelsens intäkter jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.

#### Andel riskbärande kapital

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande samt avsättningar för skatter i procent av summa tillgångar.

#### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital.

#### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

#### Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittlig summa tillgångar.

#### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

#### Intäkt per anställd

Rörelsens intäkter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

#### Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av summa tillgångar.

#### Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minskad med icke räntebärande skulder inklusive avsättningar för skatter.

#### Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av rörelsens intäkter.

#### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

#### Rörelseresultat/EBIT

Rörelsens intäkter minskat med rörelsens kostnader.

### Operativa mått

#### Antal årsanställda, genomsnitt

Totalt arbetade timmar under perioden dividerat med normalarbetstid för en heltidsanställd.

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2025

19 augusti 2025

Delårsrapport januari-september 2025

6 november 2025

Bokslutskommuniké 2025

februari 2026

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2025 klockan 16.00 på Poolias huvudkontor, Torsgatan 11 i Stockholm.

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden januari-mars 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolaget PION Group AB och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 maj 2025

**Lars Kry**  
Styrelseordförande

**Annette Brodin Rampe**  
Styrelseledamot

**Thomas Krishan**  
Styrelseledamot

**Martin Hansson**  
Styrelseledamot och vd

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

*Informationen i denna delårsrapport är sådan information som PION Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 maj 2025 klockan 14.30 (CEST).*

### Kontaktperson:

Martin Hansson  
VD och koncernchef  
martin.hansson@piongroup.se

### PION Group AB (publ)

c/o Uniflex AB  
Arenavägen 41  
121 77 Johanneshov  
Tel: 08-555 650 00  
Org.nr: 556447-9912  
www.piongroup.se