

Halvårsrapport

1 januari – 30 juni 2025

Förbättring under Q2 – fortsatt fokus på lönsamhet och sälj

PION Group visar tydliga förbättringar under årets andra kvartal, med resultat nära noll och stärkt försäljnings- och leveransförmåga. Kostnaderna har sänkts ytterligare och renodlingen av verksamheten fortsätter, samtidigt som CRM-investeringen ger bättre säljprocesser, högre kvalitet i leveransen och en starkare pipeline. Marknaden är fortsatt svag och osäker, men organisationen är nu mer effektiv och väl positionerad för att dra nytta av en kommande återhämtning.

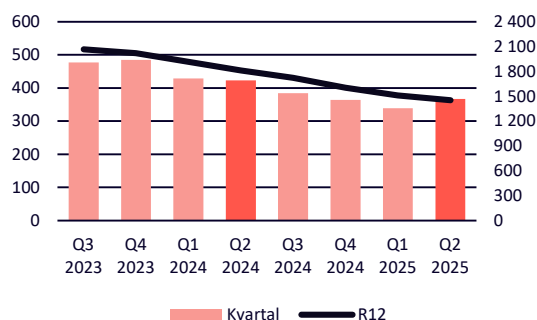
Kvartalsperioden april – juni

- Intäkterna uppgick till 367 (424) MSEK, motsvarande en minskning om 13 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,3 (-25,0) MSEK och rörelsemarginalen till -0,6 (-5,9) procent.
- Periodens resultat uppgick till -2,3 (-20,0) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,05 (-0,42) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -0,4 (-12,5) MSEK, motsvarande -0,01 (-0,26) SEK per aktie.

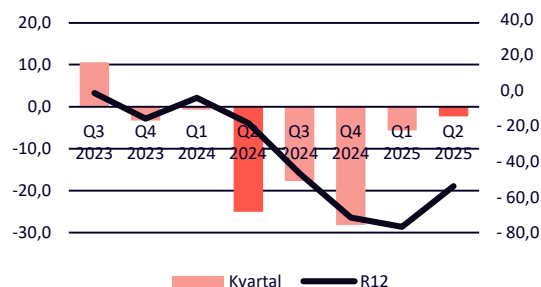
Delårsperioden januari – juni

- Intäkterna uppgick till 706 (852) MSEK, motsvarande en minskning om 17 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8,0 (-25,7) MSEK och rörelsemarginalen till -1,1 (-3,0) procent.
- Periodens resultat uppgick till -6,8 (-20,6) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,14 (-0,43) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 6,0 (1,1) MSEK, motsvarande 0,12 (0,02) 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 QRIOS, 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

Förbättring under Q2 – fortsatt fokus på lönsamhet och sälj

Första halvåret 2025 har kännetecknats av ett fortsatt utmanande marknadsläge. Samtidigt har genomförda åtgärder gett tydliga resultat, vilket avspeglas i ett avsevärt starkare utfall i Q2 jämfört med Q1, både avseende resultat och försäljning.

Första kvartalet – kraftig marknadspress men viktiga åtgärder
Året inleddes med en omsättningsminskning om 21 procent jämfört med samma period föregående år och ett EBIT som var 5 miljoner kronor lägre än Q1 2024. Trots detta såg vi redan i mars en svag uppgång i antal konsulter i uppdrag, samtidigt som våra kostnadsreduceringar fick genomslag – personalkostnaderna minskade med cirka 20 procent och övriga rörelsekostnader med cirka 30 procent.

Q1 innehöll flera engångsposter, bland annat:

- Investering i nytt CRM-system om cirka 1 MSEK.
- Nedläggning av QRIOS IT (-0,8 MSEK) och nedskrivning kopplad till Whippy (-0,9 MSEK).

Vi utvecklade under perioden Lisberg, Student Node och QRIOS IT som en del av vår renodlingsstrategi. Fokus låg på fem prioriterade områden: kostnadskontroll, stärkt ledarskap, förbättrad säljkultur, ökad operationell effektivitet och strategisk översyn.

Andra kvartalet – förbättring i både resultat och sälj

Efter ett pressat Q1 har vi vänt utvecklingen med en ökad omsättning på +5,3 % samt förbättrat resultatet med 3,4 MSEK i Q2 och 14,6 % fler uppdrag i kärnaffären. Resultatet ligger nu nära nollstrecket och antalet konsulter i uppdrag har fortsatt öka, delvis förstärkt av sommarbemanningen. Första halvåret påverkas negativt av två färre arbetsdagar jämfört med 2024 vilket påverkar omsättningen med ca -10,5 MSEK och vid normal marginal ca -2 MSEK i EBIT. Kostnaderna har sänkts ytterligare, med fortsatt mål att nå 5 % overhead i relation till omsättningen.

Våra dotterbolag visar samma positiva trend:

- **Life Science & Engineering** har genomfört en kraftfull CRM-implementering och ökat antalet kundmöten, vilket gett fler affärsmöjligheter och bättre pipelinekvalitet.
- **Uniflex** har kombinerat säljtävlingar med proaktiv bearbetning och utbildningar, vilket resulterat i fler tillsättningar och högre träffsäkerhet.
- **Poolia** och **QRIOS** har fortsatt arbetet med tydligare roller och strukturerade processer, vilket ger snabbare och mer precis leverans.

CRM-implementeringen på koncernnivå är nu helt genomförd och används av hela organisationen. Den tekniska grunden är på plats och vi har påbörjat nästa steg – att stärka själva säljarbetet. Vi ser redan förbättring i datakvalitet, fler kundbesök per anställd (22,8 % ökning) och samtidigt en mer strukturerad pipelinehantering.

Leveranskvaliteten har ökat tack vare tydligare roller och målstyrning, med ambitionen att kunna bemanna 100 % av alla skarpa kundförfrågningar – något som flera bolag redan närmar sig.

Marknad och utsikter

Marknaden är fortsatt svag och den makroekonomiska osäkerheten består. Trots detta presterar PION och våra dotterbolag betydligt bättre i år än vid motsvarande marknadsläge 2024 – ett kvitto på att organisationen nu är både mer effektiv och bättre styrd. Vi räknar med att antalet arbetade timmar ökar under hösten tack vare kalendereffekten, vilket ger oss möjlighet att bygga vidare på den positiva utvecklingen. Samtidigt är resultatet skört och framgången kan snabbt förbytas i motgångar om marknadsförutsättningarna försämrar.

Fokus hösten 2025

- Slutföra renodling av PION Group.
- Realisera kostnadsprogrammet och nå målet om 5 % overhead.
- Stärka och öka pipeline.
- Höja träffsäkerheten i affärer samt minska ledtiden från sälj till bemanning och betalning.

Avslutning

Första halvåret 2025 visar att vi har rätt strategi och att åtgärderna ger effekt. Vi har förbättrat resultatet, höjt effektiviteten och stärkt vår leverans- och försäljningsförmåga – utan att kompromissa med kvaliteten. Arbetet fortsätter med oförminskad kraft under hösten, med målet att skapa långsiktig, lönsam tillväxt.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare i PION Group och våra dotterbolag för ert engagemang, er anpassningsförmåga och ert fokus på att leverera värde till våra kunder även under tuffa marknadsförhållanden.

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
1 454 MSEK	-20 %	-54 MSEK	-3,7 %	1 898



Koncernens utveckling

April – juni

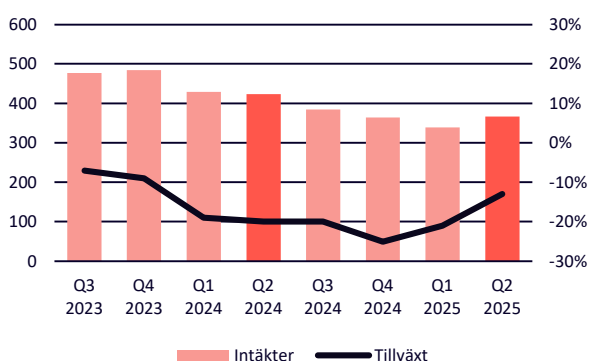
Intäkter

Intäkterna för koncernen minskade med 13 procent till 367 (424) MSEK jämfört med samma period 2024. Valutaeffekten har inte påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 6 (6) procent.

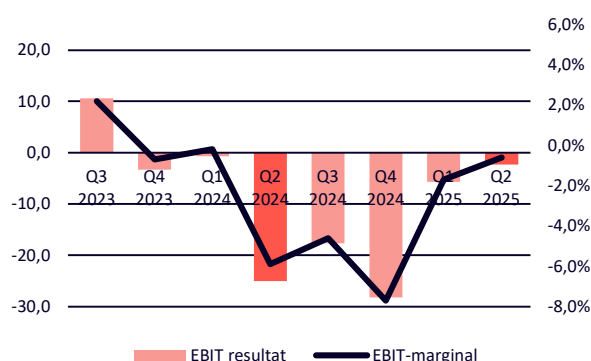
Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,3 (-25,0) MSEK, motsvarande en marginal om -0,6 (-5,9) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,2 (0,4) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -2,5 (-24,6) MSEK. Skatten för koncernen uppgick till 0,2 (4,5) 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

	2025	2024	2025	2024	2024
<i>MSEK</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	201,2	224,4	373,1	439,8	837,3
Poolia	122,1	142,8	244,4	294,3	548,8
QRIOs	43,8	56,4	88,1	118,2	214,7
Summa intäkter	367,1	423,6	705,6	852,3	1 600,8

EBIT-resultat per rörelsesegment

	2025	2024	2025	2024	2024
<i>MSEK</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	-0,3	-0,2	-1,5	3,0	4,1
Poolia	-0,4	-3,2	-0,5	0,4	-7,2
QRIOs	0,2	-8,3	-1,1	-10,0	-42,9
Ofördelade moderbolagskostnader	-1,7	-13,3	-4,8	-19,1	-25,4
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	-25,0	-8,0	-25,7	-71,5
Finansiella poster	-0,2	0,4	0,5	0,9	0,9
Resultat före skatt	-2,5	-24,6	-7,5	-24,8	-70,6

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 201 (224) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. EBIT-resultatet noterades till -0,3 (-0,2) MSEK och EBIT-marginalen var -0,2 (-0,1) procent.

Strategisk utveckling

Uniflex fortsätter att utveckla sitt erbjudande inom bemanning, rekrytering, interima tjänster och har tagit ytterligare steg mot målet att bibehålla positionen, som en ledande aktör inom blue-collar-segmentet, med särskilt fokus på ledare och specialister.

Arbetet med att etablera och förankra Uniflex nya varumärke har fortgått under kvartalet. Omfattande kampanjer i sociala medier har genomförts med målet att öka varumärkeskännetecken inom målgruppen ledare och specialister. Vi har även initierat affärsutvecklingsforum i samtliga arbetsprocesser, med syfte att identifiera förbättringsområden och effektivisera interna flöden och vår leveransförmåga ytterligare.

Marknadsläge och anpassning

Under Q2 har bemannings- och rekryteringsmarknaden fortsatt präglats av osäkerhet, även om vissa branscher visar tecken på återhämtning. Arbetsmarknaden visar tecken på försiktig stabilisering under Q2, med fortsatt rekryteringsbehov inom logistik, industri och IT-relaterade tjänster. Samtidigt förblir utvecklingen mer avvaktande inom sektorer som energi och offentlig sektor.

Trots det avvaktande marknadsläget har Uniflex lyckats behålla en god position i segment där efterfrågan är fortsatt stabil. Vår specialisering inom blue-collar-segmentet, med fokus på roller inom lager, logistik, industri och kundservice, har varit en styrka under detta osäkra konjunkturläge. Omsättningen ökade med 18 % under Q2 jämfört med föregående kvartal, drivet av stark säljförmåga och ett attraktivt erbjudande som tagits väl emot av kunderna.

Framtidsutsikter

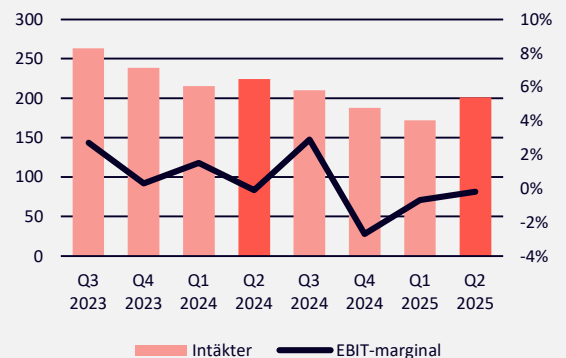
Uniflex fortsätter att utvecklas i linje med vår långsiktiga strategi – att vara en ledande och värdeskapande partner inom bemanning, rekrytering och interima tjänster, med särskilt fokus på specialiserade blue-collar-roller. Under Q2 har vi stärkt både vår interna struktur och externa position, vilket ger oss goda förutsättningar att växa med lönsamhet.

Trots ett osäkert konjunkturläge ser vi tydliga möjligheter framåt. Efterfrågan på flexibel arbetskraft ökar, särskilt inom logistik, industri och service – områden där Uniflex redan är starkt positionerat. Vår snabbväxande organisation, i kombination med en tydlig profilering och ett vässat erbjudande, gör oss väl rustade att ta marknadsandelar i en arbetsmarknad som nu gradvis återhämtar sig.

Uniflex andel av koncernens intäkter

55 %

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 (143) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 14 (13) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till -0,4 (-3,2) MSEK, med en EBIT-marginal på -0,4 (-2,2) 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 och långsiktig 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 halvåret 2025.

Effekterna av 24-månadersregeln ledde till ett ökat antal övertag av konsulter samt förtida avslut av konsultuppdrag samt en förändring av företagets strategi gällande inhyrning av konsulter. Utveckling och osäkerheten gällande tolkningen av lagen har varit problematisk för såväl konsulter som kunder, särskilt mot bakgrund av den pågående digitala omställningen där behovet av långvariga konsultuppdrag är betydande. Rekryteringen däremot uppvisar en försiktigt positiv trend där vi ser ett ökat antal uppdrag i flera olika branscher.

Strategiska åtgärder

För att möta dessa utmaningar har Poolia intensifierat sitt effektiviseringsarbete samt särskilt fokuserat på försäljning och affärsutveckling. Ledning, ledare 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.

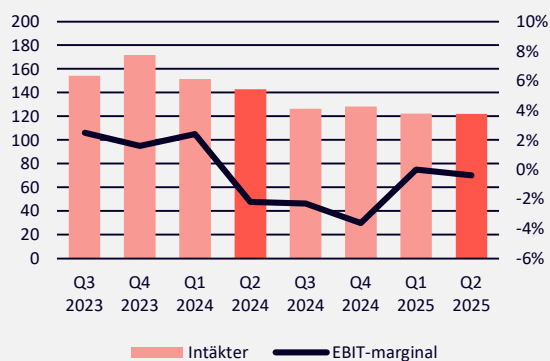
Framtidsutsikter

Poolias fokus är inriktat på att öka försäljningen inom befintliga segment samt expandera till nya segment med innovativa affärsmodeller. Vi ser en fortsatt utmanande marknad men försiktiga tecken på en stabilisering genom en ökad efterfrågan på våra rekryteringstjänster, vi har också god kontroll över de löpande 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

33 %

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 (56) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 9 (12) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till 0,2 (-8,3) MSEK, med en EBIT-marginal på 0,4 (-14,7) procent.

Marknadsläge och utmaningar

Vi befinner oss fortsatt i ett utmanande marknadsläge där efterfrågan av våra tjänster ligger kvar på en lägre nivå än tidigare år. Marknaden har varit relativt oförändrad under kvartalet gentemot Q1, där av oro kring bland annat tullar och andra handelshinder har lett till en passivitet hos våra kunder och fortsatt hög konkurrens. Storleken på vår organisation är anpassad utifrån rådande nivåer och därmed kan vi förbättra vårt EBIT gentemot Q2 2024.

Segmentutveckling

Under perioden är QRIOS Engineering det enda bolaget som visar tillväxt jämfört med föregående år. Samtidigt har samtliga dotterbolag förbättrat sin lönsamhet jämfört med Q2 2024, detta är ett resultat av de organisatoriska förändringar och ökade effektivitet vi har genomfört det senaste året.

Strategiska åtgärder och utveckling för lönsamhet

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

- Fokus har legat på att förbättra våra huvudprocesser inom sälj och leverans med syfte att vinna marknadsandelar och öka produktiviteten.
- Ökad försäljning mot nya kunder.
- Flera vunna ramavtal skapar goda möjligheter för tillväxt.

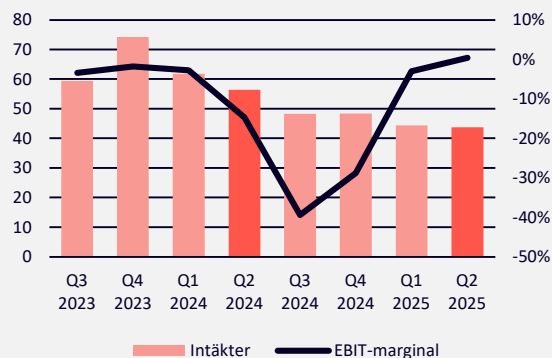
Framtidsutsikter

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

12 %

Intäkter och lönsamhet per kvartal



Koncernens utveckling

Januari – juni

Intäkter

Intäkterna minskade med 17 procent till 706 (852) MSEK. Valutaeffekten har påverkat intäkterna negativt med 0,3 procent. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Andelen rekryteringsintäkter uppgår till 6 (6) procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8,0 (-25,7) MSEK, motsvarande en marginal om -1,1 (-3,0) procent. Koncernens finansnetto uppgick till 0,5 (0,9) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -7,5 (-24,8) MSEK. Skatten i koncernen uppgick till 0,7 (4,2) MSEK.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2025 till 2,5 (20,2) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 6,0 (1,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2,0 (-1,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15,4

(-26,8) MSEK och avser amortering av leasingskuld. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2025 till 27,8 (30,6) procent.

I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 60 (60) MSEK, vilken per den 30 juni 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 (1,1) MSEK.

Medarbetare

Antalet årsanställda har i genomsnitt uppgått till 1 780 personer (2 175). Per den 30 juni 2025 uppgick antalet anställda till 2 638 personer (3 072).

Övrig information

Aktien

PION Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under beteckningen PION B. Den 30 juni 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 5,52 (7,20) SEK. Under perioden har 1 648 149 B-aktier omsatts till ett belopp om 9,4 MSEK.

PION Groups största aktieägare är Danir Resources AB med en ägarandel per 30 juni 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.

Årsstämman den 6 maj 2025 beslutade att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2025 bestod av Lars Kry (Danir Resources AB), Petter Stillström (AB Traction) och Patrik Enblad (utsedd av Thomas Krishan), där Lars Kry var 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, miljöstandards och riktlinjer är en självklarhet för PION Group.

Under 2024 har PION Group färdigställt ett klimatkoslut 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 0,3 (0,3) MSEK och resultatet efter finansiella poster till 8,7 (13,4) MSEK. Förändringen förklaras av att moderbolaget inte haft någon anställd under 2025, vilket medfört lägre personalkostnader. Erhållna utdelningar från dotterbolag under perioden uppgår till 13,3 (30,3) 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.
- Legal 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 det första kvartalet avyttrades dotterbolaget Lisberg Sverige Aktiebolag. 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.

Under det andra kvartalet har bolagets innehav i intressebolaget Whippy AB lösts in till ett belopp om 0,9 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Som ett led i renodlingen av verksamheten har PION Group AB tecknat avtal om försäljning av dotterbolaget Roi Rekrytering Sverige AB till Optivio AB. Tillträdesdag är den 1 oktober 2025 och köpeskillingen uppgår till 200 KSEK. Då detta är en så kallad närståendetransaktion, ägare till Optivio AB är Niclas Wate som är vd för Roi Rekrytering Sverige AB, är försäljningen villkorad av att en extra bolagsstämma godkänner transaktionen. Avyttringen bedöms ha begränsad finansiell påverkan på PION Groupkoncernen.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens totalresultat

	2025	2024	2025	2024	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelsens intäkter	367,1	423,6	705,6	852,3	1 600,8
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-351,3	-423,3	-676,0	-827,9	-1 548,2
Övriga kostnader	-9,8	-15,6	-20,1	-30,4	-53,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-7,0	-7,2	-14,0	-14,8	-29,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-2,4	-2,7	-4,9	-38,9
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	-	-0,9	-	-2,2
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	-25,0	-8,0	-25,7	-71,5
Finansiella intäkter	0,1	0,7	1,3	1,7	2,5
Finansiella kostnader	-0,3	-0,3	-0,8	-0,8	-1,6
Resultat före skatt	-2,5	-24,6	-7,5	-24,8	-70,6
Skatt	0,2	4,5	0,7	4,2	7,8
Periodens resultat	-2,3	-20,0	-6,8	-20,6	-62,8
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,3	-0,4	-0,2	0,0	0,3
Summa totalresultat för perioden	-2,0	-20,4	-7,0	-20,6	-62,5
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2,4	-19,9	-6,9	-20,5	-62,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2,1	-20,3	-7,1	-20,5	-62,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,05	-0,42	-0,14	-0,43	-1,30
EBIT-marginal, %	-0,6	-5,9	-1,1	-3,0	-4,5
Vinstmarginal, %	-0,7	-5,8	-1,1	-2,9	-4,4

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK

2025-06-30 2024-06-30 2024-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Goodwill	38,4	57,3	38,4
Kundrelationer	13,3	18,6	15,9
Programvara	0,0	11,9	0,0
Nyttjanderättstillgångar	21,1	34,5	25,3
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,1	0,7	0,2
Andelar i intresseföretag	0,0	4,0	1,8
Uppskjutna skattefordringar	11,3	9,9	11,1

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	365,7	414,0	337,9
Likvida medel	2,5	20,2	10,1

Summa tillgångar

452,4 571,1 440,7

Eget kapital och skulder

Eget kapital	125,4	173,5	132,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,1	0,2

Totalt eget kapital

125,6 174,5 132,7

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	2,7	5,7	3,3
Långfristig leasingskuld	3,7	9,8	4,7

Kortfristiga skulder

Kortfristig leasingskuld	11,8	19,3	16,4
Övriga kortfristiga skulder	308,5	361,8	283,6

Summa eget kapital och skulder

452,4 571,1 440,7

Koncernens kassaflödesanalys

	2025	2024	2025	2024	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelseresultat	-2,3	-25,0	-8,0	-25,7	-71,5
Justeringsposter	8,1	10,1	17,1	20,6	71,2
Betald skatt	-4,5	-5,6	-7,3	-1,4	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1,3	-20,5	1,8	-6,5	5,1
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-29,0	-6,2	-24,9	34,6	105,0
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	27,3	14,2	29,1	-27,0	-105,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-12,5	6,0	1,1	4,1
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	-0,5	0,0	-1,1	-1,6
Förvärv/avyttringar av verksamheter - netto	0,9	0,0	2,0	0,0	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,9	-0,5	2,0	-1,1	-2,6
Utdelning till aktieägarna	0,0	-12,2	0,0	-12,2	-12,2
Optionspremier, netto	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Amorteringar av leasingskuld	-6,9	-7,2	-15,4	-14,6	-27,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,9	-19,4	-15,4	-26,8	-38,5
Periodens kassaflöde	-6,4	-32,3	-7,4	-26,8	-36,9
Likvida medel vid periodens början	8,8	52,7	10,1	46,8	46,8
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,1	-0,2	0,2	0,2
Likvida medel vid periodens slut	2,5	20,2	2,5	20,2	10,1

Förändring i koncernens eget kapital

	2025	2024	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Belopp vid periodens ingång hänförligt till moderbolagets aktieägare	132,5	206,1	206,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,1	-20,5	-62,6
Optionspremier, netto	-	-	1,0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	0,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-12,1	-12,1
Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	125,4	173,5	132,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	1,1	0,2
Totalt eget kapital vid periodens utgång	125,6	174,5	132,7

Moderbolagets resultaträkning

	2025	2024	2025	2024	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>apr-jun</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelsens intäkter	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-0,6	-8,7	-0,7	-12,9	-15,1
Övriga kostnader	-1,3	-4,1	-3,4	-5,9	-8,7
Rörelseresultat	-1,8	-12,5	-3,9	-18,4	-23,2
Resultat från andelar i koncernföretag	13,3	30,0	13,3	30,3	-20,9
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	-0,9	0,0	-3,1
Finansiella intäkter	0,1	0,8	0,3	1,7	2,5
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	11,6	18,2	8,7	13,4	-45,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,3
Skatt	0,4	2,3	0,8	3,4	6,0
Periodens resultat	12,0	20,5	9,5	16,8	-47,2
Summa totalresultat för perioden	12,0	20,5	9,5	16,8	-47,2

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	79,2	113,2	79,1
Andelar i intresseföretag	0,0	4,9	1,8
Fordringar hos koncernföretag	3,0	19,7	3,0
Uppskjutna skattefordringar	11,5	8,1	10,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1,6	5,3	1,7
Fordringar hos koncernföretag	19,0	32,4	30,5
Likvida medel	0,7	12,9	3,2
Summa tillgångar	115,0	196,5	130,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	90,0	143,5	80,5
Skulder till koncernföretag	22,5	42,9	47,0
Övriga kortfristiga skulder	2,5	10,1	2,5
Summa eget kapital och skulder	115,0	196,5	130,0

Koncernens nyckeltal – Kvartalsöversikt

	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023
	<i>apr-jun</i>	<i>jan-mar</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jul-sep</i>	<i>apr-jun</i>	<i>jan-mar</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jul-sep</i>
Rörelsens intäkter	367,1	338,5	364,3	384,2	423,6	428,7	484,3	476,7
Tillväxt ¹ , %	-13,3	-21,0	-24,8	-19,4	-19,7	-19,4	-8,9	-6,7
Rörelsemarginal, %	-0,6	-1,7	-7,7	-4,6	-5,9	-0,2	-0,7	2,2
Vinstmarginal, %	-0,7	-1,5	-7,6	-4,7	-5,8	-0,1	-0,9	2,2
Avkastning på sysselsatt kapital ² , %	-33,1	-41,9	-35,4	-20,2	-6,6	-0,3	-5,2	0,5
Avkastning på totalt kapital ² , %	-11,3	-15,2	-13,1	-7,6	-2,5	-0,1	-1,9	0,2
Avkastning på eget kapital ³ , %	-36,2	-45,2	-37,5	-22,6	-7,6	-1,5	-6,7	-1,4
Soliditet, %	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8	31,9	32,0
Andel riskbärande kapital, %	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8	31,9	32,0
Antal årsanställda, genomsnitt	1 866	1 694	1 810	2 220	2 210	2 140	2 540	2 828
Intäkt per anställd, TSEK	197	200	201	173	192	200	191	169
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	48 175	48 176	48 176
Resultat per aktie före utspädning ³ , SEK	-0,05	-0,09	-0,50	-0,38	-0,42	-0,01	-0,06	0,17
Eget kapital per aktie, SEK	2,61	2,65	2,75	3,26	3,62	4,30	4,30	4,38
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,01	0,13	0,11	-0,05	-0,26	0,28	0,88	-0,22
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	5,52	5,12	5,92	6,32	7,20	7,30	7,18	6,27

¹ Justerat för avvecklad verksamhet.

² Rullande 12 månader.

³ Ingen utspädningseffekt föreligger.

Koncernens nyckeltal – Årsöversikt

	2025	2024	2024
	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelsemarginal, %	-1,1	-3,0	-4,5
Vinstmarginal, %	-1,1	-2,9	-4,4
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	-0,14	-0,43	-1,30
Eget kapital per aktie, SEK	2,61	3,62	2,75

¹ 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.

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-jun 2025</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	370	212	79	661
Rekrytering	3	33	9	45
Summa rörelsens intäkter	373	244	88	706
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	33	9	42
Prestationsåtagande uppfylls över tid	373	212	79	664
Summa	373	244	88	706

Belopp i MSEK

<i>Jan-jun 2024</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	434	254	105	793
Rekrytering	6	40	14	59
Summa rörelsens intäkter	440	294	118	852
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	39	14	52
Prestationsåtagande uppfylls över tid	440	255	105	800
Summa	440	294	118	852

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-september 2025
Bokslutskommuniké 2025

6 november 2025
februari 2026

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar härmed att halvårsrapporten för perioden januari-juni 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 19 augusti 2025

Lars Kry
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Thomas Krishan
Styrelseledamot

Martin Hansson
Styrelseledamot och vd

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

Informationen i denna halvårsrapport är sådan information som PION Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 augusti 2025 klockan 07.00 (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