

# Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2026

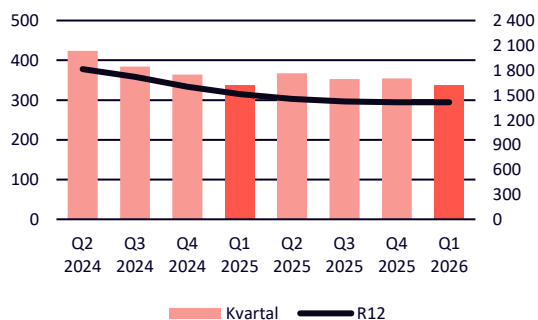
## Stärkt EBIT efter fortsatt fokusering på försäljning och effektiva arbetsätt

PION Group visar fortsatta förbättringar, med ett bättre resultat under Q1. Kostnaderna har sänkts ytterligare och renodlingen av verksamheten fortskrider enligt plan.

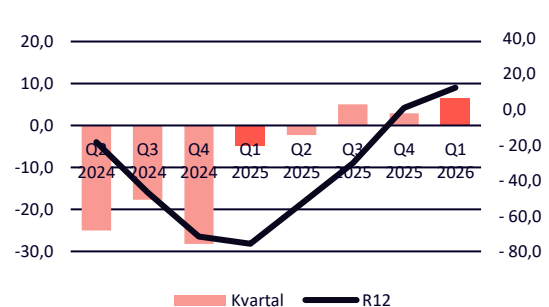
### Kvartalsperioden januari – mars

- Intäkterna uppgick till 338 (339) MSEK, motsvarande en minskning om 0,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,6 (-4,8) MSEK och rörelsemarginalen till 1,9 (-1,4) procent.
- Periodens resultat uppgick till 5,0 (-4,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,10 (-0,09) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 19,1 (6,4) MSEK, motsvarande 0,40 (0,13) 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

## Stärkt EBIT under Q1

### VD-ord

I föregående kvartal beskrev vi ett fortsatt fokus på att stärka lönsamheten genom kostnadskontroll, ökad försäljningsaktivitet och en mer effektiv leverans. Under det gångna kvartalet ser vi tydliga resultat av detta arbete.

Glädjande är att Uniflex ökar omsättning med 19 % i jämförbara siffror.

Omsättningen uppgick till 338 MSEK (339). Jämförelseperioden inkluderar verksamheter som vi sedan dess har avyttrat (ca 18 MSEK i omsättning), vilket innebär att den underliggande tillväxten i kvarvarande verksamhet uppgår till cirka +5,3 procent. Resultatmässigt har vi tagit ett tydligt steg framåt med en EBIT om 6,6 MSEK jämfört med -4,8 MSEK föregående år.

### Genomfört under kvartalet

1. Försäljning: Intensifierad kundbearbetning, stärkt säljstyrning och ökad uppföljning mot tydliga KPI:er.
2. Leverans: Förbättrad matchning och ökad leveranseffektivitet genom tydligare roller och ett mer datadrivet arbetssätt.
3. Kostnadsstruktur: Anpassad kostnadsbas genom minskade stabsfunktioner samt fortsatt renodling av verksamheten.

Dessa åtgärder har tillsammans bidragit till en stärkt marginal och ett förbättrat resultat.

### Fokus framåt

Under kommande kvartal är vårt fokus att:

1. Öka tillväxten genom:
  1. förbättra affärsmannskapet i verksamheten

2. ökad användning av våra system, processer och fullt utnyttjande av AI
3. ökad specialisering i erbjudandet, med fokus på högre marginal

2. Öka leveranseffektiviteten genom att:
  1. implementera ett nytt kandidatsystem
  2. korta ledtider genom ökad användning av det nya systemet
  3. påbörja utvärdering av AI för att stärka leveransprocessen
3. Effektivisera vår kostnadsstruktur genom att:
  1. målsätta mot marknadens mest effektiva plattformar
  2. ytterligare minska overhead genom flytt av OH-positioner till Göteborg
  3. stärka ekonomifunktionens roll som inköpsstöd

### Marknadsutveckling

Marknaden är fortsatt osäker, men vi ser tecken på stabilisering inom Poolia och QRIOSS samtidigt ökar omsättningen i Uniflex drivet av förbättrade marknadsförutsättningar och ett effektivt säljarbete.

Med en mer fokuserad organisation, en anpassad kostnadsstruktur och en stärkt operativ modell står vi bättre rustade att möta både nuvarande marknadsläge och en framtida uppgång.

Martin Hansson  
VD och koncernchef

# PION Group i korthet

## Vision

A world where people matter  
- powered by tech

## 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

## 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.

### EBIT-marginal

EBIT över en konjunkturcykel ska uppgå till 5 procent.

## Värderingar

Passion & Execution

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

## 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.

### Utdelning

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

## PION Group i siffror (R12)

Omsättning	Omsättningstillväxt	EBIT	EBIT-marginal	Medeltal årsanställda
<b>1 413 MSEK</b>	<b>-6 %</b>	<b>12,2 MSEK</b>	<b>0,9 %</b>	<b>1 861</b>



# Koncernens utveckling

## Januari – mars

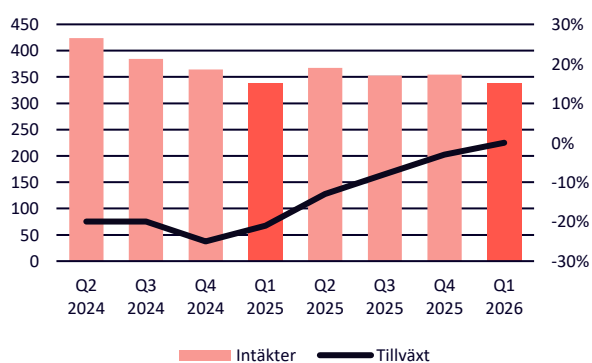
### Intäkter

Intäkterna för koncernen minskade med 0,2 procent till 338 (339) MSEK jämfört med samma period 2025. Valutaeffekten har inte väsentligt påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 5 (6) procent.

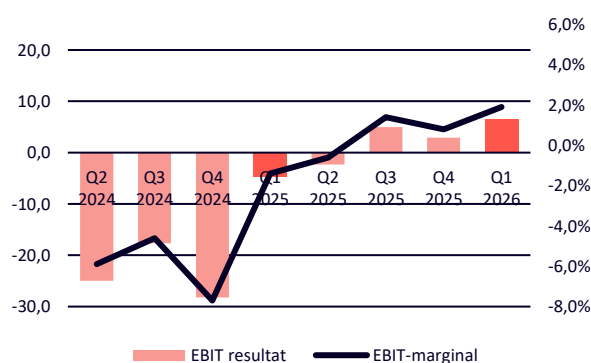
### Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,6 (-4,8) MSEK, motsvarande en marginal om 1,9 (-1,4) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,2 (-0,2) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 6,4 (-5,0) MSEK. Skatten för koncernen uppgick till -1,4 (0,5) 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, fram till och med det tredje kvartalet 2025, Norge. Segment Poolia består av Poolias verksamhet i Sverige och Finland och segment QRIOS består av de svenska QRIOS-bolagen samt, fram till och med det tredje kvartalet 2025, Roi Rekrytering Sverige AB.

Delar av moderbolagskostnaderna fördelas ut på rörelsesegmenten.

### Intäkter per rörelsesegment

	2026	2025	2025
<i>MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	188,3	171,9	770,7
Poolia	111,9	122,3	473,4
QRIOUS	37,7	44,3	169,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>337,9</b>	<b>338,5</b>	<b>1 413,2</b>

### EBIT-resultat per rörelsesegment

	2026	2025	2025
<i>MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	6,0	-1,2	5,8
Poolia	1,0	-0,1	-3,3
QRIOUS	1,8	-1,3	0,1
Ofördelade moderbolagskostnader	-2,3	-2,2	-8,2
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	0,0	0,0	6,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>6,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>0,8</b>
Finansiella poster	-0,2	-0,2	-0,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,4</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,1</b>

## UNIFLEX

### People

Uniflex levererar ett starkt första kvartal 2026 med hög tillväxt och förbättrad lönsamhet. Utvecklingen drivs av en tydlig förflyttning mot affärer med högre värdeinnehåll, där erbjudandet inom ledare och specialister samt en växande underkonsultaffär bidrar i ökande utsträckning. Sammantaget visar kvartalet att bolagets strategiska omställning nu omsätts i konkreta resultat.

Uniflex är ett ledande företag inom bemanning, rekrytering och interimära tjänster med fokus på industri, logistik och kundservice. Bolaget kombinerar en stark position inom blue collar segmentet med ett växande erbjudande inom kvalificerade roller.

### Finansiell översikt

Intäkterna för Uniflex uppgick till 188 (172) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år, tillväxten i den svenska verksamheten uppgick till 19 procent. EBIT-resultatet noterades till 6,0 (-1,2) MSEK och EBIT-marginalen var 3,2 (-0,7) procent.

### Strategisk utveckling

Under kvartalet har Uniflex fortsatt att utveckla sitt erbjudande i linje med bolagets långsiktiga strategi, med en tydlig förflyttning mot ett mer differentierat och skalbart erbjudande. Affären inom ledare och specialister fortsätter att växa och uppgick till 11 MSEK under kvartalet med god lönsamhet. Efterfrågan ökar tydligt, särskilt inom industrin där kunder i högre grad efterfrågar kvalificerade roller i kombination med volymleveranser.

Samtidigt har arbetet med att bygga upp en underkonsultaffär tagit ytterligare steg. Genom samarbeten med specialiserade bolag kan Uniflex möta kundernas behov av både spetskompetens och större leveransvolymer, samtidigt som affärens flexibilitet och skalbarhet ökar.

### Marknadsläge och anpassning

Bemanningsmarknaden visar fortsatt återhämtning, med särskilt stark utveckling inom industri & tillverkning. Detta bekräftar en positiv underliggande utveckling i de segment där Uniflex är verksam. Mot denna bakgrund utvecklas Uniflex starkare än marknaden inom sina prioriterade områden. Kombinationen av ökad affärsaktivitet, stark leveransförmåga och ett bredare erbjudande har resulterat i fler och större affärer. Specialiseringen inom blue collar är fortsatt en central styrka, samtidigt som breddningen mot ledare och specialister driver nästa steg i bolagets utveckling.

### Framtidsutsikter

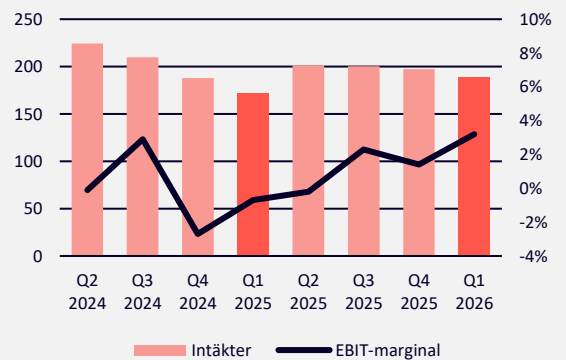
Uniflex går in i kommande kvartal med ett stärkt erbjudande och ett tydligt momentum i affären. Fokus framåt är att fortsätta växa inom ledare och specialister, skala upp underkonsultaffären och successivt öka andelen affärer med högre marginal, samtidigt som det kommersiella trycket i organisationen bibehålls

Efterfrågan inom industri, logistik och kundservice bedöms fortsatt stabil till växande. Med ett mer differentierat erbjudande och en förbättrad affärsmix är Uniflex väl positionerat att fortsätta leverera lönsam tillväxt och successivt ta marknadsandelar i en marknad som gradvis stärks.

Uniflex andel av koncernens intäkter

# 56 %

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, IT samt Light Tech. Verksamheten är etablerad i Sverige och Finland.

### Finansiell översikt

Intäkterna för Poolia uppgick till 112 (122) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 14 (13) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till 1,0 (-0,1) MSEK, med en EBIT-marginal på 0,9 (-0,0) procent.

### Marknadsläge och utmaningar

Kompetensbranschen är konjunkturkänslig, Poolias resultat reflekterar det rådande ekonomiska klimatet men målsättningen är att prestera bättre än marknaden. Starten på 2026 präglas av fortsatta utmaningar inom tjänstesektorn men vi ser en viss stabilisering i konsultaffären. Efterfrågan på våra rekryteringstjänster har däremot fortsatt att utvecklas positivt och vi ser en tillväxt inom flera olika branscher samt en god utveckling på våra nya vunna rekryteringsavtal.

### Strategiska åtgärder

För att stärka lönsamheten har Poolia fortsatt sitt systematiska effektiviseringsarbete och parallellt arbetat med ett förstärkt fokus på försäljning och affärsutveckling. Ledning, chefer och medarbetare har gemensamt bedrivit ett strukturerat arbete med att vidareutveckla erbjudandet till marknaden samt öka graden av digitalisering i såväl system som processer, i syfte att skapa ett högre värde för kunder, konsulter och kandidater.

Organisationen bedöms vara väl positionerad inför en marknadsåterhämtning och har ett tydligt fokus på tillväxt med ökad lönsamhet. Under 2025 och 2026 har bolaget dessutom säkrat flera strategiskt viktiga avtal vilka skapar goda förutsättningar för tillväxt under året.

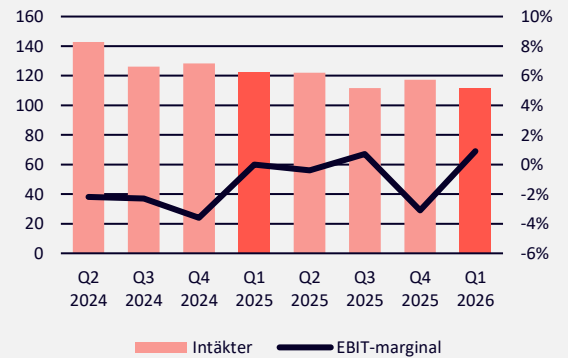
### Framtidsutsikter

Poolias strategiska fokus är inriktat på tillväxt inom befintliga segment samt vidareutveckling av relationer med såväl befintliga som nya kunder. Därtill avser bolaget att expandera till nya segment genom utveckling och implementering av nya innovativa affärsmodeller. Vi ser en fortsatt avvaktande marknad men försiktiga tecken på en ökad efterfrågan gällande våra rekryteringstjänster. Utvecklingen drivs av ökade investeringar från företagets sida samt av en ökad rörlighet på arbetsmarknaden. Ledningen uttrycker ett starkt förtroende för organisationens samlade förmåga och bedömer att bolaget är väl positionerat 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 och HR Transformation. Företaget erbjuder skräddarsydda lösningar som möter kundernas specifika behov genom en kombination av expertis från erfarna konsulter, strategisk rekrytering och digitalisering av HR-processer.

### Finansiell översikt

Intäkterna för QRIO upp gick till 38 (44) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 1 (10) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till 1,8 (-1,3) MSEK, med en EBIT-marginal på 4,8 (-3,0) 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 under kvartalet dock påvisat en försiktigt positiv trend även om vi ser att många kunder fortsatt avvaktar med investeringar. En svag marknad ger en god tillgång på konsulter vilket har lett till en fortsatt hög konkurrens och prispress i varje affär. Storleken på organisationen är anpassad utifrån rådande marknadsläge och därmed kan vi förbättra vårt EBIT under Q1.

### Segmentutveckling

Under 2025 har QRIO Specialistbolag visat en stadig lönsamhetsförbättring och trenden fortsätter under första kvartalet 2026. Ökad lönsamhet är ett resultat av ett målmedvetet arbete med effektiviseringar, renodling av konsultverksamheten samt vårt tydliga fokus på att leverera ett högt kundvärde. Rekryteringsverksamheten har i enlighet med ledningens beslut minskats under 2025 till fördel för ett ökat fokus på Konsultverksamheten och flera nya specialistteam.

### Strategiska åtgärder och utveckling för lönsamhet

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

- Ökad effektivitet och kundvärde genom nya system och effektivare processer.
- Startat nya specialiserade konsultteam.
- Ökad försäljning mot nya kunder och fördjupade relationer med befintliga samarbetspartners.
- Vunnit flera nya ramavtal vilket skapar goda möjligheter för tillväxt.

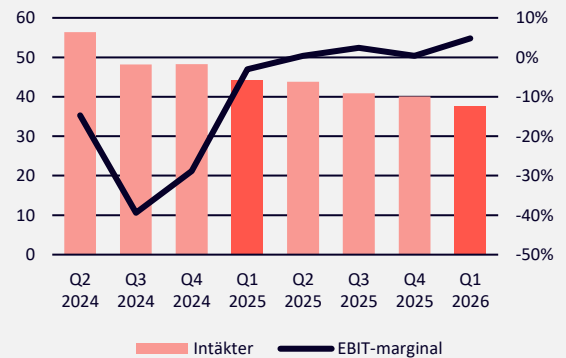
### Framtidsutsikter

Vi ser en stabilisering i marknadsläget och en försiktig ökning av efterfrågan i flera marknadssegment även om investeringsviljan är fortsatt förhållandevis låg och påverkar efterfrågan på avancerade konsulttjänster. Vårt fokus framåt är ökad försäljning mot våra viktigaste marknader och kunder, både geografiskt och genom nya affärsmodeller inom respektive specialistbolag. QRIO har hög specialistkompetens samt gedigen anpassningsförmåga i en föränderlig marknad och står därmed på en stabil grund för långsiktig framgång inom tech- och konsulttjänster.

QRIO andel av koncernens intäkter

# 11 %

Intäkter och lönsamhet per kvartal



# Koncernens utveckling

## Januari – mars

### Intäkter

Intäkterna minskade med 0,2 procent till 338 (339) MSEK. Valutaeffekten har påverkat intäkterna negativt med 0,2 procent. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Andelen rekryteringsintäkter uppgår till 5 (6) procent.

### Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,6 (-4,8) MSEK, motsvarande en marginal om 1,9 (-1,4) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,2 (-0,2) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 6,4 (-5,0) MSEK. Skatten i koncernen uppgick till -1,4 (0,5) MSEK.

### Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2026 till 8,5 (8,8) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 19,1 (6,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (1,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19,0 (-8,5) MSEK och avser förändring av checkkredit (-15,6 MSEK) och amortering av leasingskulld (-3,5 MSEK). Soliditeten uppgick per den 31 mars 2026 till 30,9 (29,5) procent.

I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 60 (60) MSEK, vilken per den 31 mars 2026 var utnyttjad med 7,3 (0,0) MSEK. Det är moderbolaget som är innehavare av den gemensamma cash poolen och det totala saldoto redovisas som likvida medel alternativt skuld till kreditinstitut i moderbolaget. Dotterbolagens andel av cash poolen redovisas i moderbolaget som fordran/skuld mot koncernbolag.

Den tillfälliga utökningen av kreditfaciliteten från 60 MSEK till 100 MSEK, som ingicks i dotterbolaget Uniflex AB med företagsinteckningar som säkerhet, har avslutats per den 15 april 2026.

### Investeringar

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

### Medarbetare

Antalet årsanställda har i genomsnitt uppgått till 1 699 personer (1 694). Per den 31 mars 2026 uppgick antalet anställda till 2 183 personer (2 242).

# Övrig information

## Aktien

PION Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under beteckningen PION B. Den 31 mars 2026 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 4,95 (5,12) SEK. Under perioden har 1 141 148 B-aktier omsatts till ett belopp om 5,9 MSEK.

PION Groups största aktieägare är Danir Resources AB med en ägarandel per 31 mars 2026 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 1 700 000 utestående teckningsoptioner per 31 mars 2026. 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.

## 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

Rapporteringsåret 2025 markerar PION Groups fullständiga anpassning till Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Hållbarhetsrapporten, som återfinns på sidorna 16-43 i PION Groups årsredovisning för 2025, är upprättad i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) samt Årsredovisningslagen och baseras på en genomförd dubbel väsentlighetsanalys.

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.

## Säsongsvariationer

Antal arbetsdagar per kvartal under 2026 visas i tabellen nedan. Mindre nationella avvikelser kan förekomma.

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

## 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 -2,2 (-2,9) MSEK. Erhållna utdelningar från dotterbolag under perioden uppgår till 0,0 (0,0) MSEK, nedskrivningar av aktier i intressebolag till 0,0 (-0,9) 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 2025.

## 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

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den tillfälliga utökningen av kreditfaciliteten från 60 MSEK till 100 MSEK, som ingicks i dotterbolaget Uniflex AB med

företagsinteckningar som säkerhet, har avslutats per den 15 april 2026.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

# Finansiell information i sammandrag

## Koncernens totalresultat

	2026	2025	2025
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>337,9</b>	<b>338,5</b>	<b>1 413,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-316,8	-324,7	-1 347,6
Övriga kostnader	-9,6	-10,3	-38,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3,6	-7,0	-27,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,3	-5,3
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	0,0	0,0	6,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>6,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>0,8</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,3	0,7
Finansiella kostnader	-0,3	-0,5	-1,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6,4</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,1</b>
Skatt	-1,4	0,5	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-0,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>			
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,5	-0,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>5,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,8</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	4,9	-4,5	-0,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	5,0	-5,0	-0,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1
<b>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</b>	<b>0,07</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,00</b>
EBIT-marginal, %	1,9	-1,4	0,1
Vinstmarginal, %	1,9	-1,5	0,0

## Koncernens balansräkning

### Belopp i MSEK

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	38,4	38,4	38,4
Kundrelationer	9,3	14,6	10,6
Nyttjanderättstillgångar	22,2	26,9	20,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Andelar i intresseföretag	0,0	0,9	0,0
Uppskjutna skattefordringar	8,4	11,4	10,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	354,6	331,8	383,6
Likvida medel	8,5	8,8	8,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>441,5</b>	<b>433,0</b>	<b>471,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	136,4	127,5	131,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,1
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>136,6</b>	<b>127,7</b>	<b>131,5</b>
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1,9	3,0	2,2
Långfristig leasingskuld	9,9	4,0	8,6
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	7,3	-	22,9
Kortfristig leasingskuld	9,9	17,3	9,0
Övriga kortfristiga skulder	275,9	281,0	297,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>441,5</b>	<b>433,0</b>	<b>471,2</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	2026	2025	2025
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelseresultat	6,6	-5,7	0,8
Justeringsposter	4,7	9,0	25,3
Betald skatt	-5,8	-2,8	1,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>5,5</b>	<b>0,5</b>	<b>27,3</b>
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	24,4	4,2	-54,1
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-10,8	1,7	20,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19,1</b>	<b>6,4</b>	<b>-6,1</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Förvärv/avyttringar av verksamheter - netto	0,0	1,1	7,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>7,8</b>
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-0,1
Optionspremier, netto	0,0	0,0	-0,3
Förändring av checkkredit	-15,6	-	22,9
Amorteringar av leasingskuld	-3,5	-8,5	-25,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,0</b>	<b>-8,5</b>	<b>-3,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,4</b>
Likvida medel vid periodens början	8,3	10,1	10,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,3	-0,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,3</b>

## Förändring i koncernens eget kapital

	2026	2025	2025
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
<b>Belopp vid periodens ingång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>131,4</b>	<b>132,5</b>	<b>132,5</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,0	-5,0	-0,9
Optionspremier, netto	-	-	-0,3
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	0,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-
<b>Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>136,4</b>	<b>127,5</b>	<b>131,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,1
<b>Totalt eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>136,6</b>	<b>127,7</b>	<b>131,5</b>

## Moderbolagets resultaträkning

	2026	2025	2025
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-dec</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-1,6	-0,1	-2,5
Övriga kostnader	-0,8	-2,1	-5,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-7,7</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	10,1
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	-0,9	-0,9
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,6
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>1,7</b>
Koncernbidrag	0,0	0,0	12,6
Skatt	0,5	0,4	-1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>13,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>13,3</b>

## Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	72,5	79,2	72,5
Andelar i intresseföretag	0,0	0,9	0,0
Fordringar hos koncernföretag	3,0	3,0	3,0
Uppskjutna skattefordringar	10,1	11,1	9,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3,6	2,0	3,4
Fordringar hos koncernföretag	34,4	25,5	45,6
Likvida medel	0,4	8,2	0,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>124,0</b>	<b>129,9</b>	<b>134,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	91,7	78,0	93,4
Skuld till kreditinstitut	7,3	0,0	22,9
Skulder till koncernföretag	21,8	49,4	15,0
Övriga kortfristiga skulder	3,2	2,5	3,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>124,0</b>	<b>129,9</b>	<b>134,5</b>

## Koncernens nyckeltal – Kvartalsöversikt

	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Rörelsens intäkter	337,9	354,7	352,9	367,1	338,5	364,3	384,2	423,6
Tillväxt, %	-0,2	-2,6	-8,1	-13,3	-21,0	-24,8	-19,4	-19,7
Rörelsemarginal, %	1,9	0,8	1,4	-0,6	-1,4	-7,7	-4,6	-5,9
Vinstmarginal, %	1,9	0,7	1,4	-0,7	-1,5	-7,6	-4,7	-5,8
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup> , %	7,9	1,0	-19,3	-33,1	-42,9	-35,4	-20,2	-6,6
Avkastning på totalt kapital <sup>1</sup> , %	2,8	0,3	-6,6	-11,3	-15,2	-13,1	-7,6	-2,5
Avkastning på eget kapital <sup>1</sup> , %	7,1	-0,2	-21,2	-36,2	-45,2	-37,5	-22,6	-7,6
Soliditet, %	30,9	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6
Andel riskbärande kapital, %	30,9	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6
Antal årsanställda, genomsnitt	1 699	1 875	2 005	1 866	1 694	1 810	2 220	2 210
Intäkt per anställd, TSEK	199	189	176	197	200	201	173	192
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>2</sup> , SEK	0,10	0,07	0,07	-0,05	-0,09	-0,50	-0,38	-0,42
Eget kapital per aktie, SEK	2,84	2,73	2,67	2,61	2,65	2,75	3,26	3,62
Kassaflöde per aktie, SEK	0,40	0,03	-0,28	-0,01	0,13	0,11	-0,05	-0,26
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,95	5,18	6,24	5,52	5,12	5,92	6,32	7,20

<sup>1</sup> Rullande 12 månader.

<sup>2</sup> Ingen utspädningseffekt föreligger.

## Koncernens nyckeltal – Årsöversikt

	2026	2025	2025
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Rörelsemarginal, %	1,9	-1,4	0,1
Vinstmarginal, %	1,9	-1,5	0,0
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup> , SEK	0,10	-0,09	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	2,84	2,65	2,73

<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 2025. 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 2026</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOs</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	186	96	37	320
Rekrytering	2	16	0	18
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>188</b>	<b>112</b>	<b>38</b>	<b>338</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	16	0	16
Prestationsåtagande uppfylls över tid	188	96	37	322
<b>Summa</b>	<b>188</b>	<b>112</b>	<b>38</b>	<b>338</b>

### Belopp i MSEK

<i>Jan-mar 2025</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOs</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	170	107	40	317
Rekrytering	2	15	5	22
<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	20
Prestationsåtagande uppfylls över tid	172	107	40	319
<b>Summa</b>	<b>172</b>	<b>122</b>	<b>44</b>	<b>339</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 2026

19 augusti 2026

Delårsrapport januari-september 2026

4 november 2026

Bokslutskommuniké 2026

februari 2027

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2026 klockan 16.00 på Poolias huvudkontor, Vasagatan 7 i Stockholm.

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar härmed att delårsrapporten för perioden januari-mars 2026 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 2026

**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 2026 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