

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2025

Fortsatt förbättring under Q4

PION Group visar fortsatta förbättringar under årets fjärde kvartal, med ett positivt resultat. Kostnaderna har sänkts ytterligare och renodlingen av verksamheten fortskrider enligt plan.

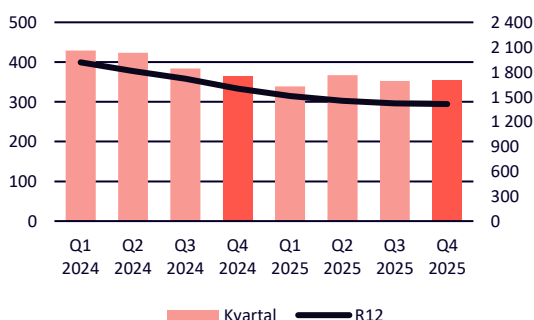
Kvartalsperioden oktober – december

- Intäkterna uppgick till 355 (364) MSEK, motsvarande en minskning om 3 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,9 (-28,2) MSEK och rörelsemarginalen till 0,8 (-7,7) procent.
- Periodens resultat uppgick till 3,2 (-23,9) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,07 (-0,50) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1,3 (5,3) MSEK, motsvarande 0,03 (0,11) SEK per aktie.
- Med tillträde den 1 oktober har dotterbolaget Roi Rekrytering Sverige AB avyttrats.
- Med tillträde den 15 oktober har den norska verksamheten avyttrats.

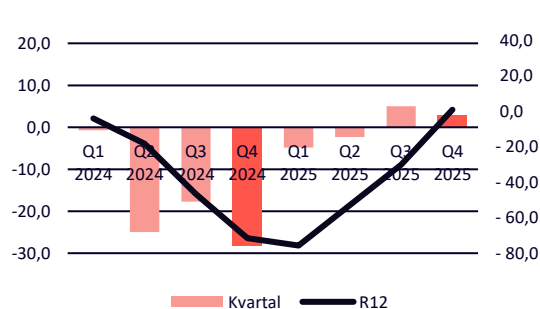
Helåret januari - december

- Intäkterna uppgick till 1 413 (1 601) MSEK, motsvarande en minskning om 12 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,8 (-71,5) MSEK och rörelsemarginalen till 0,1 (-4,5) procent.
- Periodens resultat uppgick till -0,2 (-62,8) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,00 (-1,30) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -6,1 (4,1) MSEK, motsvarande -0,13 (0,09) SEK per aktie.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

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](https://piongroup.se).

VD har ordet

Ökat resultat under Q4

Renodlingen av företaget har fortsatt och vi levererar enligt plan. Genomförda åtgärder ger tydliga resultat, där bruttomarginalen ökar över tid samt att vi har en lägre kostnad för företaget. Båda bidrar till ett bättre EBIT. Marknaden är fortsatt avvaktande men vi har sett en stabilisering under Q4.

Första kvartalet 2025 – 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, starkt ledarskap, förbättrad säljkultur, ökad operationell effektivitet och strategisk översyn.

Andra kvartalet 2025 – förbättring i både resultat och sälj

Efter ett pressat Q1 vände 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 är nära nollstreck och antalet konsulter i uppdrag har fortsatt öka, delvis förstärkt av sommarbemanningen. Kostnaderna har sänkts ytterligare, med mål att nå 5 % overhead i relation till omsättningen. 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.

Tredje kvartalet 2025 – avvaktande marknad med ljusglimtar samt starkt resultat

Under tredje kvartalet har vi fortsatt återhämtning i flera affärsområden, avyttring av förlustbringande verksamheter och minskade interna kostnader vilket fortsätter att bidra till ett bättre resultat. Omsättning under det tredje kvartalet var ca 353 MSEK vilket är en minskning med 8,2% jämfört med samma period föregående år.

För januari-september är omsättningen 1 059 MSEK, en minskning med 14,4% jämfört med föregående år. Justerat för antal arbetsdagar motsvarar det en minskning om 13,5 %.

Resultatet (EBIT) fortsätter att förbättras och var under Q3 5,0 MSEK (+1,4%) jämfört med -17,7 MSEK föregående år. Resultatförbättringen kommer från ökande marginaler i vissa affärsområden samt minskade interna kostnader.

Q3 aktiviteter

- Slutföra renodling av PION Group.
 - Försäljning av Roi Rekrytering
 - Försäljning av Uniflex Norge
- Minska overheaden med 5% enheter på totala kostnadsmassan.
 - Minskat personal på staberna, omorganiserat hur vi arbetar i affärsområdena.

Fjärde kvartalet 2025 – Genomförande och utveckling

Under det fjärde kvartalet har koncernen fortsatt att genomföra de prioriterade initiativ som successivt implementerats under året.

- Fokus på stärkt försäljning,
- Fortsatt renodling av verksamheten
- Stabernas kostnad är runrate på 5,5% och minskar succesivt

Åtgärderna har genomförts i enlighet med den plan som kommunicerats under tidigare kvartal och syftar till att etablera en mer fokuserad, kostnadseffektiv och lönsam koncernstruktur.

Försäljningsarbetet har under kvartalet intensifierats genom ökad aktivitet hos kund, förbättrad prospektering samt en fortsatt specialisering av erbjudandet mot utvalda kundsegment. Arbetssätten inom försäljning och leverans har successivt förfinats med tydligare styrning och uppföljning, med ambitionen att stärka både träffsäkerhet och marginalutveckling.

Renodlingen av PION Group har fortsatt under kvartalet, men är ännu inte fullt ut slutförd. Arbetet med att avyttra eller utveckla verksamheter som inte bedöms utgöra kärnverksamhet eller bidra till långsiktig lönsamhet har fortgått och kvarstår som ett prioriterat fokus även framgent.

Arbetet med att effektivisera koncernens stabsfunktioner har fortsatt som en del av ett bredare och mer strukturellt grepp kring hur staberna är organiserade och samverkar inom koncernen. Åtgärderna har fokuserat på tydligare ansvarsfördelning, minskad komplexitet samt mer effektiva arbetssätt och stödprocesser. Arbetet fortsätter med målsättningen att etablera en långsiktigt ändamålsenlig och skalbar stabsorganisation.

Parallellt har ytterligare kostnadsoptimeringar genomförts under kvartalet, inklusive omförhandlingar av IT-kostnader och hyresavtal. Syftet med dessa insatser är att fortsatt anpassa kostnadsbasen till nuvarande affärsvolymerna och skapa ökat finansiellt handlingsutrymme.

Helår

För helåret uppgick omsättningen till 1 413 MSEK jämfört med 1 601 MSEK (-11,7%) föregående år. Normaliserat för antalet arbetsdagar är minskningen -11%. EBIT uppgick till +0,8 MSEK, att jämföra med -71,5 MSEK året innan.

Fokus kommande kvartal, 2026Q1

- Fortsätta förstärka försäljningsarbete och säljstruktur.
- Slutföra renodling av företaget.
- Färdigställa organisationen på framtida koncernfunktioner. Mål 5% i kostnad av omsättningen (nuvarande runrate 5,5%).

Marknadsläge och risker

Marknaden har under det fjärde kvartalet fortsatt att präglas av ett avvaktande klimat, med fortsatt osäkerhet kopplad till det makroekonomiska läget. Dock kan vi se att vårt industrisegment (Uniflex) tycks skönja en mer positiv marknadsutveckling. Koncernen har fortsatt ett tydligt fokus på finansiell disciplin och operativ flexibilitet för att kunna agera effektivt vid förändrade marknadsförutsättningar.

Avslutning

Med en tydlig mätbar förbättring Q3, Q4 2025 jämfört med Q3, Q4 2024 anser vi oss ha tagit en position som möjliggör en mer offensiv strategi om marknaden utvecklas positivt. Vi utesluter därmed inte heller framtida förvärv.

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
1 413 MSEK	-12 %	0,8 MSEK	0,1 %	1 860



Koncernens utveckling

Oktober – december

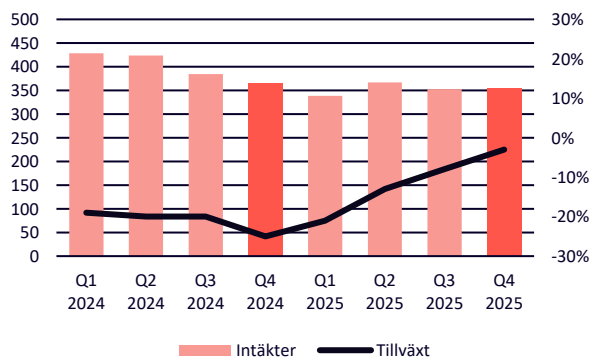
Intäkter

Intäkterna för koncernen minskade med 3 procent till 355 (364) MSEK jämfört med samma period 2024. Valutaeffekten har inte påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 5 (6) procent.

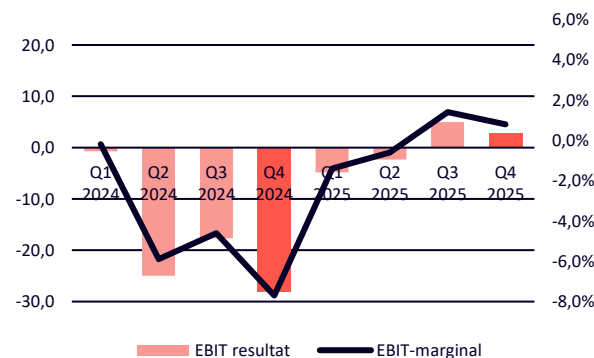
Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,9 (-28,2) MSEK, motsvarande en marginal om 0,8 (-7,7) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,3 (0,5) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 2,6 (-27,7) MSEK. Skatten för koncernen uppgick till 0,7 (3,8) 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, 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, Roi Rekrytering Sverige AB.

Delar av moderbolagskostnaderna fördelas ut på rörelsesegmenten.

Intäkter per rörelsesegment

	2025	2024	2025	2024
<i>MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	197,3	187,7	770,7	837,3
Poolia	117,3	128,3	473,4	548,8
QRiOS	40,1	48,3	169,1	214,7
Summa intäkter	354,7	364,3	1 413,2	1 600,8

EBIT-resultat per rörelsesegment

	2025	2024	2025	2024
<i>MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Uniflex	2,7	-5,1	5,8	4,1
Poolia	-3,6	-4,6	-3,3	-7,2
QRiOS	0,2	-13,9	0,1	-42,9
Ofördelade moderbolagskostnader	-2,8	-2,3	-8,2	-23,2
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	6,4	-2,2	6,4	-2,2
Rörelseresultat (EBIT)	2,9	-28,2	0,8	-71,5
Finansiella poster	-0,3	0,5	-0,9	0,9
Resultat före skatt	2,6	-27,7	-0,1	-70,6

UNIFLEX

People

Uniflex är ett ledande företag inom bemanning och rekrytering, med fokus på industri-, logistik- och kundservicesektorn.

Finansiell översikt

Intäkterna för Uniflex uppgick till 197 (188) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år, tillväxten i den svenska verksamheten uppgick till 13 procent. EBIT-resultatet noterades till 2,7 (-5,1) MSEK och EBIT-marginalen var 1,4 (-2,7) procent.

Strategisk utveckling

Uniflex fortsätter att utveckla sitt erbjudande inom bemanning, rekrytering och interim tjänster. Under Q4 har bolaget tagit ytterligare steg i etableringen av erbjudandet inom ledare och specialister, vilket nu bidrar till tillväxten.

Tillväxten och den förbättrade lönsamheten också är ett resultat av bearbetning av nya kunder inom tillväxtbranscher, god försäljning och starka kundrelationer. Arbetet med att bygga upp en underkonsultaffär har fortsatt genom samarbeten med specialiserade bolag inom blue-collar, vilket stärker Uniflex erbjudande och möjliggör hantering av större volymer. Detta är ett viktigt steg i ambitionen att befästa positionen som ledande aktör inom blue-collar-segmentet, med särskilt fokus på ledare och specialister.

Som en del av den pågående renodlingen av verksamheten har den norska verksamheten avyttrats i början av det fjärde kvartalet. Affären har haft en positiv effekt på både resultat och kassaflöde för Uniflex och PION Group.

Marknadsläge och anpassning

Marknaden under det fjärde kvartalet präglades av en fortsatt försiktig återhämtning inom bemanningsbranschen, med en positiv utveckling inom industri och logistik. Det är en indikation på att både branschen och Uniflex segment successivt utvecklas i rätt riktning. Genom ett tydligt säljfokus och nära kundrelationer har Uniflex kunnat upprätthålla en stark position i segment där efterfrågan varit stabil eller växande. Specialiseringen inom blue-collar – med fokus på lager, logistik, industri och kundservice – är fortsatt central. Sammantaget utvecklades Uniflex under kvartalet starkare än marknaden inom relevanta segment.

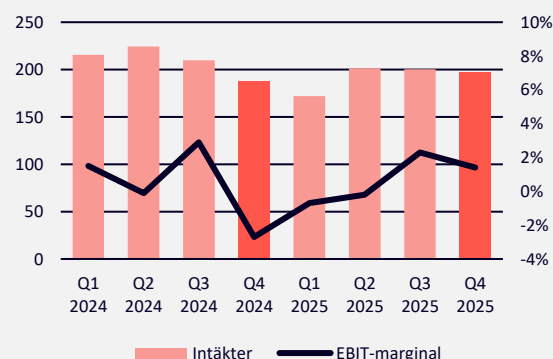
Framtidsutsikter

Uniflex går in i nästa verksamhetsår med ett tydligare och mer differentierat erbjudande än vid årets början. De initiativ som genomförts under 2025 har lagt grunden för fortsatt utveckling i linje med den långsiktiga strategin. Med ett breddat erbjudande, stärkt försäljningsarbete och fortsatt fokus på kundrelationer bedöms bolaget ha goda förutsättningar för lönsam tillväxt. Uniflex bedöms vara väl positionerat att successivt ta marknadsandelar i bemanningsbranschen som gradvis stabiliseras.

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 117 (128) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 12 (12) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till -3,6 (-4,6) MSEK, med en EBIT-marginal på -3,1 (-3,6) procent.

Marknadsläge och utmaningar

Kompetensbranschen är konjunkturkänslig, och Poolias resultat reflekterar det rådande ekonomiska klimatet. År 2025 har präglats av fortsatta utmaningar, där införandet av 24-månadersregeln har en särskilt och långsiktig negativ inverkan på verksamheten. Denna regelförändring, i kombination med en generellt svag marknad, har resulterat i en negativ tillväxt inom konsultverksamheten.

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 möta marknadens utveckling har Poolia fortsatt sitt effektiviseringsarbete men parallellt särskilt fokuserat på försäljning och affärsutveckling. Ledning, ledare och medarbetare har alla systematiskt arbetat med försäljning och effektivisering av system och processer för att öka kundvärdet. Samtliga har löpande arbetat med att reducera kostnader samt omförhandla och konsolidera leverantörsavtal. Organisationen är förberedd på en vändning i marknaden med ett särskilt fokus på att växa med ökad lönsamhet. Vi har under 2025 vunnit flera viktiga avtal som ger goda förutsättningar för tillväxt kommande år.

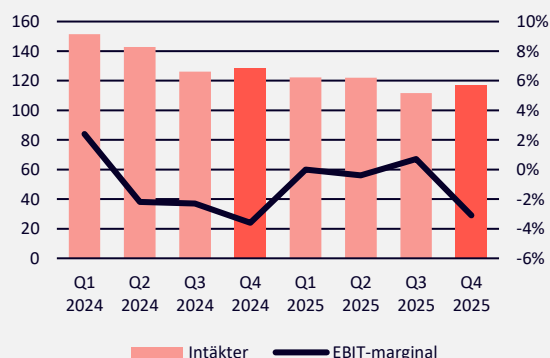
Framtidsutsikter

Poolias fokus är inriktat på att öka försäljningen inom befintliga segment, befintliga och nya kunder samt avser att expandera till nya segment genom innovativa affärsmodeller. Vi ser en fortsatt avvaktande marknad men samtidigt försiktiga tecken på en ökad efterfrågan på våra rekryterings-tjänster, både genom att företagen investerar men också genom en ökad rörlighet på arbetsmarknaden. Ledningen uttrycker mycket stort förtroende för organisationens förmåga och 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 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 QRIOS uppgick till 40 (48) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en minskning med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 2 (10) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till 0,2 (-13,9) MSEK, med en EBIT-marginal på 0,4 (-28,8) 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 Q3 och vi ser att många kunder fortsatt är avvaktande. 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 gentemot Q4 2024.

Segmentutveckling

Under perioden har QRIOS specialistbolag visat en stadig lönsamhetsförbättring under helåret 2025 och trenden fortsätter i Q4, vilket är ett resultat av de effektiviseringar vi har genomfört under 2025. Rekryteringsverksamheten har i enlighet med ledningens beslut kraftigt minskats under året till fördel för ett ökat fokus på konsultverksamheten och flera nya specialistteam har startats.

Strategiska åtgärder och utveckling för lönsamhet

För att anpassa sig till marknadsförhållandena har QRIOS 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.

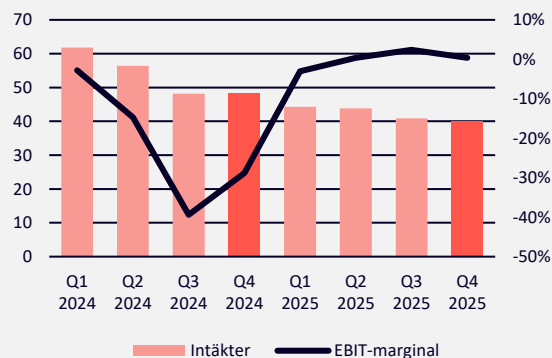
Framtidsutsikter

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. QRIOS har hög specialistkompetens samt gedigen anpassningsförmåga i en föränderlig marknad och står därmed på en stabil grund för långsiktig framgång inom tech- och konsulttjänster.

QRIOS andel av koncernens intäkter

11 %

Intäkter och lönsamhet per kvartal



Koncernens utveckling

Januari – december

Intäkter

Intäkterna minskade med 12 procent till 1 413 (1 601) MSEK. Valutaeffekten har påverkat intäkterna negativt med 0,2 procent. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Andelen rekryteringsintäkter uppgår till 6 (6) procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,8 (-71,5) MSEK, motsvarande en marginal om 0,1 (-4,5) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,9 (0,9) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -0,1 (-70,6) MSEK. Skatten i koncernen uppgick till 0,0 (7,8) MSEK.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 8,3 (10,1) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6,1 (4,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 7,8 (-2,6) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,1 (-38,5) MSEK och avser främst utnyttjande av checkkredit (+22,9 MSEK) och amortering av leasingskuld (-25,6 MSEK). Soliditeten uppgick per den 31 december 2025 till 27,9 (30,1) procent.

I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 100 (60) MSEK, vilken per den 31 december 2025 var utnyttjad med 22,9 (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.

I oktober ingick PION Group avtal om att utöka koncernens kreditfacilitet från 60 MSEK till 100 MSEK. Villkoren för den utökade faciliteten är i huvudsak oförändrade, med undantag för det ökade låneutrymmet. Krediten ligger i dotterbolaget Uniflex AB med företagsinteckningar som säkerhet. Den utökade faciliteten om 40 MSEK löper till den 15 april 2026.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,0 (2,6) MSEK.

Medarbetare

Antalet årsanställda har i genomsnitt uppgått till 1 860 personer (2 099). Per den 31 december 2025 uppgick antalet anställda till 2 296 personer (2 396).

Övrig information

Aktien

PION Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under beteckningen PION B. Den 31 december 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 5,18 (5,92) SEK. Under perioden har 4 041 055 B-aktier omsatts till ett belopp om 22,9 MSEK.

PION Groups största aktieägare är Danir Resources AB med en ägarandel per 31 december 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 1 700 000 utestående teckningsoptioner per 31 december 2025. Under det tredje kvartalet återköptes 600 000 teckningsoptioner av bolaget. 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

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 klimatkort 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 0,5 (0,6) MSEK och resultatet efter finansiella poster till 1,7 (-45,0) 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, nedskrivningar av aktier i dotterbolag till -3,1 (-51,2) MSEK och nedskrivningar av aktier i intressebolag till -0,9 (-3,1) 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

Utöver försäljningen av dotterbolaget Roi Rekrytering Sverige AB, se sidan 12 för ytterligare information, har inga transaktioner med närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat 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 4 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.

Som ett led i renodlingen av verksamheten har PION Group AB sålt dotterbolaget Roi Rekrytering Sverige AB till Optivio AB,

med tillträde den 1 oktober 2025, och köpeskillingen uppgick till 0,7 MSEK. Då detta är en så kallad närståendetransaktion, ägare till Optivio AB är Niclas Wate som är vd för Roi Rekrytering Sverige AB, var försäljningen villkorad av att en bolagsstämma godkände transaktionen, vilket gjordes på den extra bolagsstämma som hölls den 25 september. Avyttringen bedöms ha begränsad finansiell påverkan på PION Groupkoncernen.

Som en ytterligare del av den pågående renodlingen av verksamheten har PION Group AB avyttrat den norska verksamheten till Dreamwork Group AS. Affären förväntas ha en positiv effekt på såväl resultat som kassaflöde för PION Group. Tillträdesdag var den 15 oktober 2025 och köpeskillingen uppgick till 3,5 MSEK.

I oktober ingick PION Group avtal om att utöka koncernens kreditfacilitet från 60 MSEK till 100 MSEK. Villkoren för den utökade kreditfaciliteten är i huvudsak oförändrade, med undantag för det utökade låneutrymmet. Den utökade krediten ligger i dotterbolaget Uniflex AB med företagsinteckningar som säkerhet. Den utökade faciliteten om 40 MSEK löper till den 15 april 2026.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens totalresultat

	2025	2024	2025	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelsens intäkter	354,7	364,3	1 413,2	1 600,8
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-341,4	-357,0	-1 347,6	-1 548,2
Övriga kostnader	-9,0	-13,0	-38,6	-53,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,4	-7,0	-27,3	-29,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-13,4	-5,3	-38,9
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	6,4	-2,2	6,4	-2,2
Rörelseresultat (EBIT)	2,9	-28,2	0,8	-71,5
Finansiella intäkter	0,1	0,4	0,7	2,5
Finansiella kostnader	-0,4	0,1	-1,6	-1,6
Resultat före skatt	2,6	-27,8	-0,1	-70,6
Skatt	0,7	3,8	0,0	7,8
Periodens resultat	3,2	-24,0	-0,2	-62,8
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser	-0,3	-0,2	-0,6	0,3
Summa totalresultat för perioden	2,9	-24,2	-0,8	-62,5
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3,2	-24,0	-0,3	-62,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2,9	-24,2	-0,9	-62,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,07	-0,50	0,00	-1,30
EBIT-marginal, %	0,8	-7,7	0,1	-4,5
Vinstmarginal, %	0,7	-7,6	0,0	-4,4

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	38,4	38,4
Kundrelationer	10,6	15,9
Nyttjanderättstillgångar	20,1	25,3
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Andelar i intresseföretag	0,0	1,8
Uppskjutna skattefordringar	10,1	11,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	383,6	337,9
Likvida medel	8,3	10,1
Summa tillgångar	471,2	440,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	131,4	132,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2
Totalt eget kapital	131,5	132,7
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	2,2	3,3
Långfristig leasingskuld	8,6	4,7
Kortfristiga skulder		
Skuld till kreditinstitut	22,9	-
Kortfristig leasingskuld	9,0	16,4
Övriga kortfristiga skulder	297,0	283,6
Summa eget kapital och skulder	471,2	440,7

Koncernens kassaflödesanalys

	2025	2024	2025	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelseresultat	2,9	-28,1	0,8	-71,5
Justeringsposter	1,1	23,0	25,3	71,2
Betald skatt	13,5	14,2	1,2	5,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	17,5	9,1	27,3	5,1
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-27,0	30,2	-54,1	105,0
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	10,8	-34,1	20,7	-105,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3	5,3	-6,1	4,1
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	-0,4	0,0	-1,6
Förvärv/avyttringar av verksamheter - netto	5,8	0,0	7,8	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5,8	-0,4	7,8	-2,6
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-0,1	-12,2
Optionspremier, netto	0,0	0,0	-0,3	1,0
Utnyttjande av checkkredit	0,6	-	22,9	-
Amorteringar av leasingskuld	-4,0	-5,7	-25,6	-27,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,4	-5,7	-3,1	-38,5
Periodens kassaflöde	3,7	-0,8	-1,4	-36,9
Likvida medel vid periodens början	4,8	10,9	10,1	46,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	0,0	-0,4	0,2
Likvida medel vid periodens slut	8,3	10,1	8,3	10,1

Förändring i koncernens eget kapital

	2025	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Belopp vid periodens ingång hänförligt till moderbolagets aktieägare	132,5	206,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,9	-62,6
Optionspremier, netto	-0,3	1,0
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	0,1	0,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-12,1
Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	131,4	132,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2
Totalt eget kapital vid periodens utgång	131,5	132,7

Moderbolagets resultaträkning

	2025	2024	2025	2024
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Rörelsens intäkter	0,1	0,2	0,5	0,6
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-1,0	-1,5	-2,5	-15,1
Övriga kostnader	-1,4	-1,6	-5,7	-8,7
Rörelseresultat	-2,3	-2,9	-7,7	-23,2
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	-7,8	10,1	-20,9
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	-3,1	-0,9	-3,1
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,6	2,5
Finansiella kostnader	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-2,4	-13,7	1,7	-45,0
Koncernbidrag	12,6	-8,3	12,6	-8,3
Skatt	-2,2	2,2	-1,1	6,0
Periodens resultat	8,1	-19,7	13,3	-47,2
Summa totalresultat för perioden	8,1	-19,7	13,3	-47,2

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	72,5	79,1
Andelar i intresseföretag	0,0	1,8
Fordringar hos koncernföretag	3,0	3,0
Uppskjutna skattefordringar	9,6	10,7
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	3,4	1,7
Fordringar hos koncernföretag	45,6	30,5
Likvida medel	0,4	3,2
Summa tillgångar	134,5	130,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	93,4	80,5
Skuld till kreditinstitut	22,9	0,0
Skulder till koncernföretag	15,0	47,0
Övriga kortfristiga skulder	3,2	2,5
Summa eget kapital och skulder	134,5	130,0

Koncernens nyckeltal – Kvartalsöversikt

	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Rörelsens intäkter	354,7	352,9	367,1	338,5	364,3	384,2	423,6	428,7
Tillväxt, %	-2,6	-8,1	-13,3	-21,0	-24,8	-19,4	-19,7	-19,4
Rörelsemarginal, %	0,8	1,4	-0,6	-1,4	-7,7	-4,6	-5,9	-0,2
Vinstmarginal, %	0,7	1,4	-0,7	-1,5	-7,6	-4,7	-5,8	-0,1
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %	1,0	-19,3	-33,1	-42,9	-35,4	-20,2	-6,6	-0,3
Avkastning på totalt kapital ¹ , %	0,3	-6,6	-11,3	-15,2	-13,1	-7,6	-2,5	-0,1
Avkastning på eget kapital ¹ , %	-0,2	-21,2	-36,2	-45,2	-37,5	-22,6	-7,6	-1,5
Soliditet, %	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8
Andel riskbärande kapital, %	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6	34,8
Antal årsanställda, genomsnitt	1 875	2 005	1 866	1 694	1 810	2 220	2 210	2 140
Intäkt per anställd, TSEK	189	176	197	200	201	173	192	200
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 ² , SEK	0,07	0,07	-0,05	-0,09	-0,50	-0,38	-0,42	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	2,73	2,67	2,61	2,65	2,75	3,26	3,62	4,30
Kassaflöde per aktie, SEK	0,03	-0,28	-0,01	0,13	0,11	-0,05	-0,26	0,28
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	5,18	6,24	5,52	5,12	5,92	6,32	7,20	7,30

¹ Rullande 12 månader.

² Ingen utspädningseffekt föreligger.

Koncernens nyckeltal – Årsöversikt

	2025	2024
	jan-dec	jan-dec
Rörelsemarginal, %	0,1	-4,5
Vinstmarginal, %	0,0	-4,4
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	0,00	-1,30
Eget kapital per aktie, SEK	2,73	2,75

¹ Ingen utspädningseffekt föreligger.

Avstämning alternativa nyckeltal

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 19. 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-dec 2025</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	764	414	156	1 334
Rekrytering	6	60	13	79
Summa rörelsens intäkter	771	473	169	1 413
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	60	13	73
Prestationsåtagande uppfylls över tid	771	414	156	1 341
Summa	771	473	169	1 413

Belopp i MSEK

<i>Jan-dec 2024</i>	<i>Uniflex</i>	<i>Poolia</i>	<i>QRIOS</i>	<i>Koncernen</i>
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	828	484	192	1 504
Rekrytering	9	65	23	97
Summa rörelsens intäkter	837	549	215	1 601
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	-	64	23	87
Prestationsåtagande uppfylls över tid	837	485	192	1 514
Summa	837	549	215	1 601

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-mars 2026

6 maj 2026

Delårsrapport januari-juni 2026

19 augusti 2026

Delårsrapport januari-september 2026

4 november 2026

Årsredovisningen för 2025 offentliggörs den 15 april 2026 och hålls tillgänglig på bolagets hemsida www.piongroup.se.

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 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 26 februari 2026

Lars Kry
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Thomas Krishan
Styrelseledamot

Martin Hansson
Styrelseledamot och vd

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

Informationen i denna bokslutskommuniké 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 26 februari 2026 klockan 07.00 (CET).

Kontaktperson:

Martin Hansson
VD och koncernchef
info@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