

PION Group AB

Halvårsrapport

Andra kvartalet och halvåret · 1 januari – 30 juni 2026



PION
GROUP

Halvårsrapport januari- 30 juni 2026

Fjärde kvartalet i rad med positivt EBIT – stärkt kassaflöde och nästa fas av lönsam tillväxt

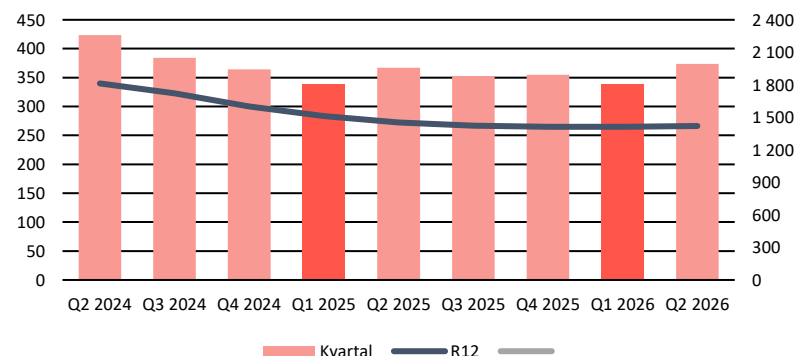
PION Group fortsätter att stärka resultatet under årets andra kvartal. Förbättringen drivs av ökad omsättning i kombination med en fortsatt anpassning av kostnadsbasen.

Arbetet med att renodla och effektivisera verksamheten fortskrider enligt plan. Investeringen i koncernens CRM-plattform bidrar successivt till effektivare säljprocesser, högre leverans kvalitet och en stärkt försäljningspipeline. Samtidigt kan en försiktig förbättring av den underliggande marknadsutvecklingen noteras inom flera av koncernens verksamhetsområden.

Kvartalsperioden april - juni

- Försäljning: Intäkterna uppgick till 373,8 (367,1) MSEK, motsvarande en ökning om 1,8 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 (-2,3) MSEK och rörelsemarginalen till 2,4 (-0,6) procent.
- Periodens resultat uppgick till 7,0 (-2,3) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,15 (-0,05) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 12,1 (-0,4) MSEK, motsvarande 0,25 (-0,01) SEK per aktie.

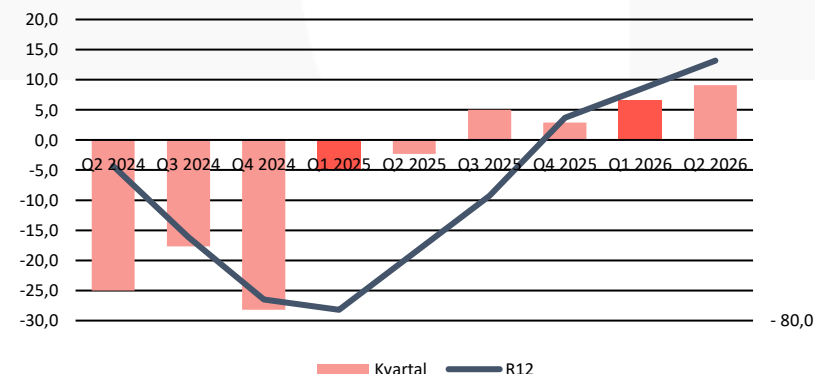
Omsättning, MSEK



Delårsperioden januari - juni

- Intäkterna uppgick till 711,7 (705,6) MSEK, motsvarande en ökning om 0,9 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,7 (-8,0) MSEK och rörelsemarginalen till 2,2 (-1,1) procent.
- Periodens resultat uppgick till 12,0 (-6,8) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,25 (-0,14) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 31,2 (6,0) MSEK, motsvarande 0,65 (0,12) SEK per aktie.

EBIT, MSEK





UNIFLEX

People

Ledande inom bemanning och rekrytering med fokus på industri, logistik och kundservice (blue-collar).

57%

Uniflex andel av koncernens intäkter

POOLIA

People

35 års erfarenhet inom kvalificerad kompetens – Executive Search, Interim, Finance, HR & Lön, IT m.m. Sverige och Finland.

33 %

Poolias andel av koncernens intäkter

QRIOS

People · Strategy · Tech

Specialist på tech- och konsulttjänster inom Life Science, Engineering och HR Transformation.

10 %

QRIOS andel av koncernens intäkter

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

Stärkt försäljning och högre lönsamhet – PION går in i nästa tillväxtfas

Det andra kvartalet visar att PION Group har tagit ytterligare ett tydligt steg framåt. Intäkterna ökade med 1,8 procent till 373,8 (367,1) MSEK samtidigt som rörelseresultatet förbättrades till 9,1 (-2,3) MSEK. EBIT-marginalen uppgick till 2,4 (-0,6) procent. Därmed redovisar koncernen positivt EBIT för fjärde kvartalet i rad.

För det första halvåret uppgick EBIT till 15,7 (-8,0) MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes till 31,2 (6,0) MSEK. Vi kombinerar därmed åter tillväxt med en tydlig förbättring av resultat och kassaflöde.

Resultatförbättringen har en bred förankring i koncernen. Uniflex ökade omsättningen med 7 procent och redovisade ett EBIT om 7,1 (-0,3) MSEK. Poolia förbättrade EBIT till 3,7 (-0,4) MSEK trots en i stort sett oförändrad omsättning. QRIOS förbättrade EBIT till 1,2 (0,2) MSEK trots fortsatt lägre marknadsvolymer. Samtliga tre rörelsesegment redovisar därmed positivt EBIT under kvartalet. Vår främsta uppgift framåt är att öka försäljningen, vinna marknadsandelar och fortsätta förbättra marginalerna. Det ska ske genom ett mer aktivt och systematiskt försäljningsarbete, ökad specialisering, en bättre affärsmix och en effektivare leverans. Vi ska växa inom de delar av marknaden där vi har en stark position och där vi kan skapa ett tydligt kundvärde med god lönsamhet.

Inom Uniflex ser vi en positiv utveckling inom prioriterade områden som industri, logistik och kundservice. Poolia fortsätter att utveckla sin position inom kvalificerad rekrytering, interimstjänster och specialistkompetens. Inom QRIOS har lönsamheten förbättrats trots en fortsatt avvaktande marknad, vilket ger en stabilare grund för framtida tillväxt inom Life Science, Engineering och HR Transformation.

Under de senaste två åren har vi byggt en tydligare och mer fokuserad koncern. Vi har stärkt försäljningsstyrningen, utvecklat erbjudandena, infört gemensamma system och skapat bättre förutsättningar för uppföljning och kunskapsdelning. Vår koncerngemensamma CRM-plattform ger oss successivt bättre datakvalitet, en mer strukturerad försäljningspipeline och större möjligheter att arbeta gemensamt med kunder och affärsmöjligheter.

Nästa steg är att använda denna plattform för att skapa mer affär. Genom gemensamma system, data och AI ska vi öka försäljningsaktiviteten, korta ledtiderna, förbättra träffsäkerheten i leveransen och frigöra mer tid för kundarbete. Målet är att en större del av organisationens kraft ska läggas på försäljning, kundutveckling och leverans.

Samtidigt fortsätter arbetet med att rationalisera verksamheten och hålla en strikt kostnadsdisciplin. Det är en permanent del av vår operativa modell, men inte längre den huvudsakliga berättelsen. Den effektivare struktur vi har byggt ska framför allt användas för att stödja tillväxt, förbättra marginalerna och göra det möjligt att öka omsättningen utan att de centrala kostnaderna ökar i samma takt.

Vi har kommit långt, men vi är inte framme. Kvartalets EBIT-marginal om 2,4 procent är ett tydligt steg i rätt riktning, men den ligger fortfarande under vårt finansiella mål om 5 procent över en konjunkturcykel. Fortsatt marginalförbättring ska därför komma från en kombination av ökad försäljning, högre specialisering, bättre affärsmix, produktivitetsutveckling och en fortsatt effektiv kostnadsstruktur.

Renodlingen är nu långt framskriden och tyngdpunkten kan gradvis flyttas från omstrukturering till lönsam tillväxt. Organisk tillväxt i våra befintliga verksamheter är fortsatt vår första prioritet. Samtidigt har vi byggt en koncerngemensam och skalbar plattform som också ger oss möjlighet att växa genom selektiva förvärv.

VD har ordet

Vi söker välskötta, entreprenörsledda specialistbolag med starka kundrelationer, tydligt ledarskap och potential att vinna marknadsandelar. PION ska bidra till att dessa bolag kan växa snabbare, bredda sina kunderbudanden och förbättra sina marginaler.

Vår modell är decentraliserad i affären och gemensam i plattformen. Ett förvärvat bolag ska behålla sitt entreprenörskap, sitt varumärke och sin närhet till kunderna. Genom PION får bolaget samtidigt tillgång till en större marknad, gemensamma kunderbudanden och stöd inom system, IT, AI, ekonomi, inköp och administration. Det skapar förutsättningar för både högre försäljning och en effektivare kostnadsstruktur.

Målet är inte att köpa omsättning. Varje förvärv ska ha en tydlig potential att stärka koncernens resultat, kassaflöde och resultat per aktie över tid. Strategisk passform, värdering, finansiering, integrationskostnader och genomförandeförmåga ska alltid bedömas med tydlig disciplin. Vid rätt transaktion kan PION-aktien utgöra en del av köpeskillingen. Det kan bevara vår finansiella flexibilitet och samtidigt skapa ett långsiktigt gemensamt ägarintresse med de entreprenörer som blir en del av PION Group. En eventuell utspädning måste alltid motiveras av ett större långsiktigt värdeskapande för samtliga aktieägare.

Marknadsutvecklingen är fortfarande blandad. Inom Uniflex prioriterade segment ser vi en stabil till växande efterfrågan, medan utvecklingen inom flera tjänstemannasegment fortsatt är avvaktande. Med lönsamhet i samtliga rörelsesegment, ett stärkt kassaflöde och en mer skalbar plattform står PION Group väsentligt bättre rustat än för två år sedan.

Vi går nu vidare med ambitionen att öka försäljningen, vinna marknadsandelar och steg för steg närma oss vårt långsiktiga marginalmål. Det ska vi göra genom att utveckla våra befintliga verksamheter och genom att selektivt tillföra bolag som kan växa och utvecklas bättre som en del av PION Group.

Jag vill avslutningsvis tacka alla våra medarbetare för det engagemang och den beslutsamhet som ligger bakom den tydliga resultatförbättringen.

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

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.

PION Group i Korthet

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.

Utdelning

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

PION Group i siffror (R12)

Omsättning

1 419 MSEK

Omsättningstillväxt

-2,3 %

EBIT

23,6 MSEK

EBIT-marginal

1,7 %

Medelantalet
Anställda

1 880

1 januari – 30 juni

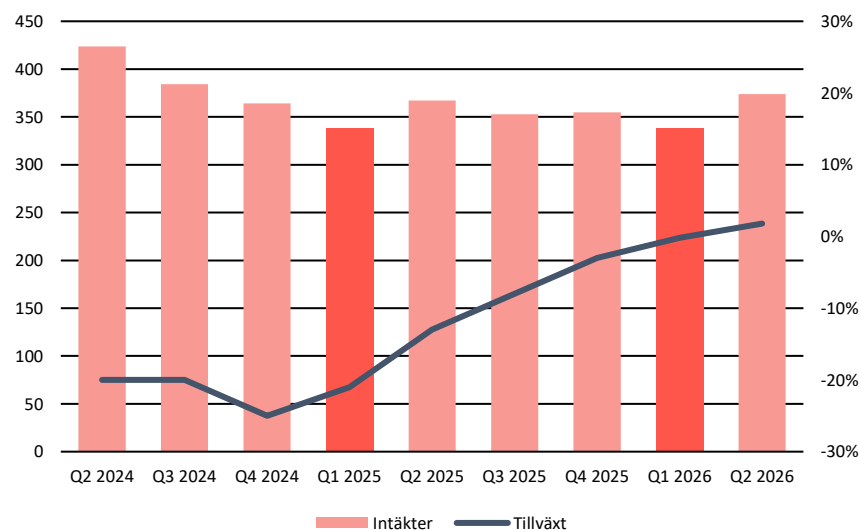
Koncernens utveckling

April -Juni

Intäkter

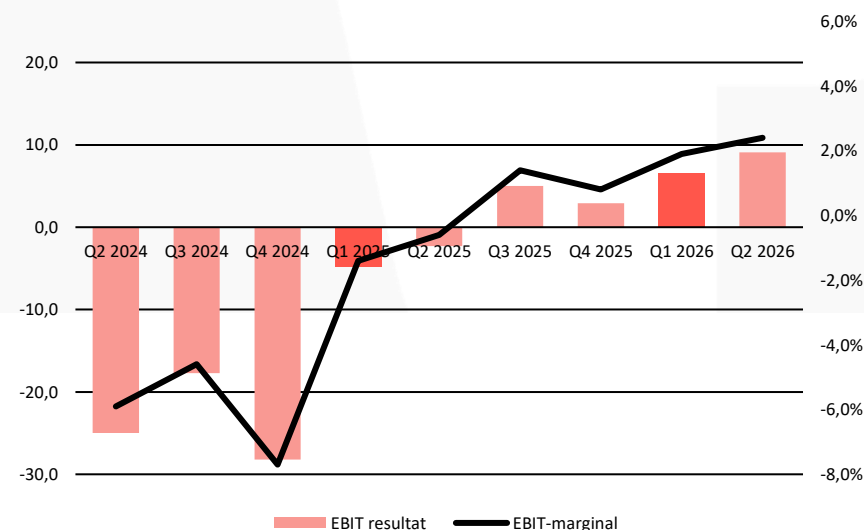
Intäkterna för koncernen ökade med 1,8 procent till 373,8 (367,1) MSEK jämfört med samma period 2025. Valutaeffekten har inte väsentligt påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 4,6 (6,3) procent.

Intäkterna för 2026 innehåller en arbetsdag mer vilket påverkar omsättningen positivt med ca 5 MSEK. Normaliserat för antalet dagar och jämförelsestörande poster är omsättningsökningen 6,0%



Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,1 (-2,3) MSEK, motsvarande en marginal om 2,4 (-0,6) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,2 (-0,2) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 8,9 (-2,5) MSEK. Skatten för koncernen uppgick till -1,8 (0,2) MSEK.



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.

INTÄKTER PER RÖRELSESEGMENT

	2026	2025	2026	2025	2025
<i>MSEK</i>	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-jun	jan-dec
QRIOS	36,8	43,8	74,5	88,1	169,1
Poolia	121,9	122,1	233,8	244,4	473,4
Uniflex	215,1	201,2	403,4	373,1	770,7
Summa intäkter	373,8	367,1	711,7	705,6	1 413,2

EBIT-RESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

	2026	2025	2026	2025	2025
<i>MSEK</i>	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
QRIOS	1,2	0,2	3,0	-1,1	0,1
Poolia	3,7	-0,4	4,7	-0,5	-3,3
Uniflex	7,1	-0,3	13,1	-1,5	5,8
Ofördelade moderbolagskostnader	-2,8	-1,7	-5,1	-4,8	-8,2
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	-2,3	15,7	-8,0	0,8
Finansiella poster	-0,2	-0,2	-0,4	0,5	-0,9
Resultat före skatt	8,9	-2,5	15,3	-7,5	-0,1

Uniflex

Uniflex är ett ledande företag inom bemanning, rekrytering och interim 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 215,1 (201,2) MSEK under det senaste kvartalet, vilket representerar en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten i den svenska verksamheten och i jämförbara tal uppgick till 18 procent. EBIT resultatet noterades till 7,1 (-0,3) MSEK och EBIT marginalen var 3,3 (-0,2) procent.

Marknadsläge och anpassning

Bemanningsmarknaden visar fortsatt tillväxt, med särskilt stark utveckling inom industri och tillverkning – de segment där Uniflex huvudsakligen är verksamt. Detta bekräftar en positiv underliggande marknadsutveckling. Mot denna bakgrund utvecklas Uniflex i takt med 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.

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. Arbetet breddar affären och bidrar till ett mer värdeskapande erbjudande till kunderna. Efterfrågan ökar tydligt, särskilt inom industri där kunder i högre grad efterfrågar kvalificerade roller i kombination med volymleverans.

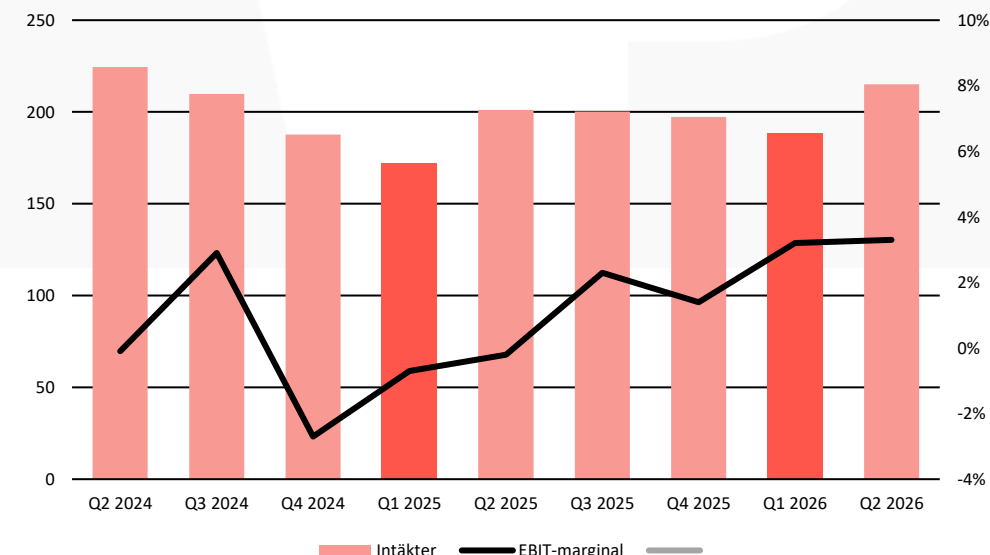
Uniflex har även vidareutvecklat samarbetet med flera viktiga kunder. Genom ökad närvaro, förbättrad leveransförmåga och ett mer aktivt kommersiellt arbete har bolaget stärkt sina befintliga kundrelationer. Arbetet med att bygga upp en underkonsultaffär fortsätter. Genom samarbeten med specialiserade bolag kan Uniflex möta kundernas behov av både spetskompetens och större leveransvolym, vilket skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet.

Framtidsutsikter

Uniflex går in i kommande kvartal med ett stärkt erbjudande, förbättrad lönsamhet och ett tydligt momentum i verksamheten. Fokus framåt är att fortsätta växa inom ledare och specialister, skala upp underkonsultaffären och successivt öka andelen affärer med högre marginal.

Efterfrågan inom industri, logistik och kundservice bedöms fortsatt stabil till växande. I kombination med en marknad som visar positiva tillväxtsignaler inom Uniflex prioriterade segment och bolagets förbättrade lönsamhet bedöms Uniflex vara väl positionerat för att fortsätta leverera lönsam tillväxt och successivt stärka sina marknadsandelar.

Intäkter och lönsamhet per kvartal



Poolia

Poolia är ett av de mest välrenommerade varumärkena inom konsult- och rekryteringsbranschen i Sverige. Med över 35 års erfarenhet är vi specialiserat sig på att tillhandahålla kvalificerad kompetens inom områden som Executive Search, Ledare & Specialister, 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 121,9 (122,1) MSEK under andra kvartalet, vilket är i nivå med samma period som föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 12,4 (14,6) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet uppgick till 3,7 (-0,4) MSEK, med en EBIT-marginal på 3,1 (-0,4) procent.

Marknadsläge och anpassning

Kompetensbranschen är konjunkturkänslig och Poolias resultat speglar det rådande ekonomiska klimatet, med målsättningen att prestera bättre än marknaden. Inledningen av 2026 har präglats av fortsatt försiktighet inom tjänstesektorn, samtidigt som konsultaffären visar tecken på stabilisering. Efterfrågan på rekryteringstjänsterna har fortsatt att utvecklas positivt, med tillväxt inom flera branscher och en god utveckling i nyvunna rekryteringsavtal. Genom ett fokuserat säljarbete är Poolia nu Sveriges näst största rekryteringsföretag enligt Kompetensföretagens ranking.

Strategiska åtgärder

För att stärka lönsamheten har Poolia fortsatt sitt systematiska effektiviseringsarbete och samtidigt förstärkt fokus på försäljning och affärsutveckling. Tillväxten i rekryteringsaffären bygger i hög grad på nära och långsiktiga kundrelationer, som bolaget vidareutvecklar genom ett gemensamt arbete i ledning, chefsled och medarbetare för att stärka erbjudandet och öka graden av digitalisering i system och processer. Poolia bedriver därtill ett strategiskt utvecklingsarbete kring AI-implementering, dels i de egna processerna för att öka kvalitet och effektivitet i leveransen, dels i erbjudandet där bolaget stöttar kunder i att förstå hur kompetensbehoven förändras i takt med att AI förändrar arbetsuppgifter och roller.

Organisationen är väl positionerad inför en marknadsåterhämtning och de strategiskt viktiga avtal som säkrats under 2025 och 2026 vilket ger goda förutsättningar för fortsatt tillväxt under året.

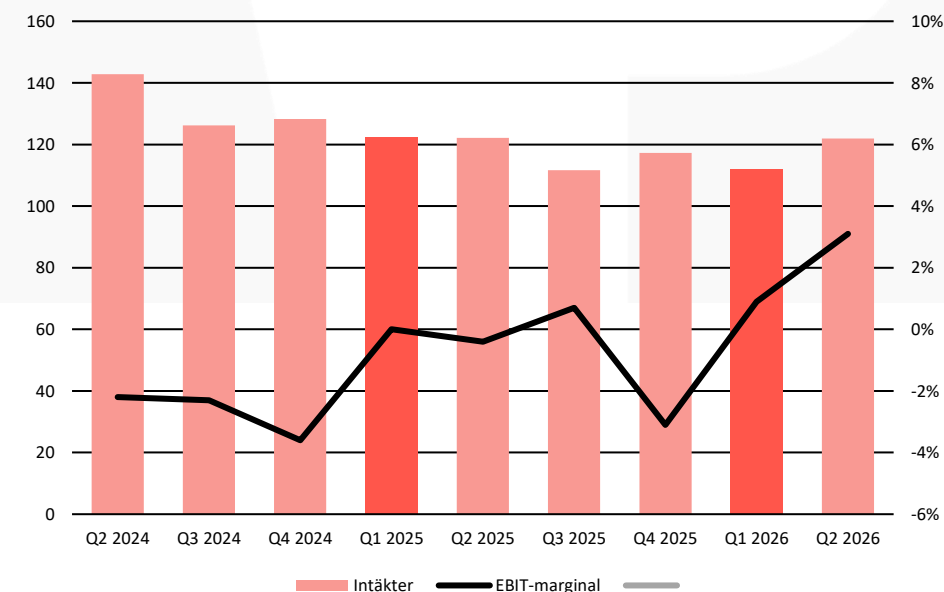
Framtidsutsikter

Poolias strategiska fokus ligger på tillväxt inom befintliga segment och på fördjupade relationer med såväl befintliga som nya kunder, kompletterat med expansion till nya segment genom nya och innovativa affärsmodeller.

Marknaden är fortsatt avvaktande, men efterfrågan på rekryteringstjänster visar försiktiga tecken på ökning. Utvecklingen drivs av ökade företagsinvesteringar, en gradvis högre rörlighet på arbetsmarknaden samt ett pågående kompetensskifte som förändrar företagets efterfrågan på kompetens och specialistroller.

Ledningen har ett starkt förtroende för organisationens samlade förmåga och bedömer att bolaget är väl positionerat för uthållig och lönsam tillväxt.

Intäkter och lönsamhet per kvartal



Qrios

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 36,8 (43,8) MSEK under det andra kvartalet, vilket representerar en minskning med 15,9 procent jämfört med samma period föregående år. Rekryteringsintäkterna utgjorde 1,8 (9,3) procent av den totala omsättningen. EBIT-resultatet noterades till 1,2 (0,2) MSEK, med en EBIT-marginal på 3,3 (0,4) procent

Marknadsläge

Efterfrågan på våra tjänster ligger fortsatt på en lägre nivå jämfört med tidigare år. Marknadsläget har varit relativt oförändrat under det andra kvartalet 2026 jämfört med det första kvartalet. Vi ser fortsatt en försiktighet bland många kunder, samtidigt som vissa segment uppvisar ett ökat intresse för att ta in nya konsulter.

QRIOS specialistbolag har fortsatt att uppvisa en stabil förbättring av lönsamheten under det första och andra kvartalet 2026. Utvecklingen är ett resultat av ett målmedvetet arbete med att renodla konsultverksamheten samt att alltid leverera ett högt kundvärde.

Strategiska åtgärder

Genom implementering av nya system och effektivare processer frigör vi tid för ökad närvaro hos våra befintliga kunder och samarbetspartner samt för ökad försäljning mot nya kunder.

Ledning och medarbetare arbetar fortsatt målmedvetet med att utveckla verksamheten och skapa ett högt värde i varje kunduppdrag. Den förbättrade lönsamheten skapar en stabil plattform för fortsatt utveckling av specialiserade konsultteam, geografisk expansion och etablering inom nya affärssegment. Därutöver ger flera nytecknade ramavtal goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och en stärkt marknadsposition.

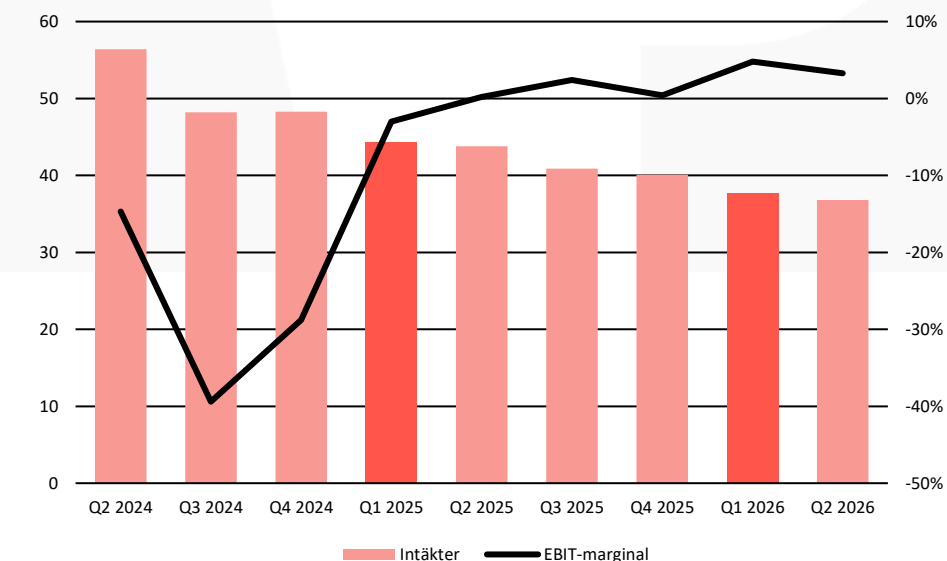
Framtidsutsikter

Vi ser tecken på en stabilisering av marknadsläget och en försiktig ökning av efterfrågan inom vissa marknadssegment. Investeringsviljan är dock fortsatt förhållandevis försiktig vilket påverkar efterfrågan på avancerade konsulttjänster.

Fokus framåt är att stärka leveransförmågan inom våra prioriterade marknader och viktigaste kundsegment, både genom geografisk expansion som genom utveckling av nya affärsmodeller.

Med hög specialistkompetens, en flexibel affärshetsmodell och god förmåga att anpassa verksamheten till förändrade marknadsförutsättningar bedömer vi att QRIOS är väl positionerat för en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling inom tech- och konsulttjänster.

Intäkter och lönsamhet per kvartal



Koncernens utveckling

Januari - juni

Intäkter

Intäkterna för koncernen ökade med 0,9% procent till 711,7 (705,6) MSEK jämfört med samma period 2025. I jämförbara tal, där Norges omsättning 2025 räknas bort samt att antalet arbetsdagar normaliseras, är ökningen 4,9%. Valutaeffekten har inte väsentligt påverkat intäkterna. Konsultuthyrning är det största tjänsteområdet. Tjänsteområdet Rekryterings andel av intäkterna uppgår till 5,0 (6,4) procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,7 (-8,0) MSEK, motsvarande en marginal om 2,2 (-1,1) procent. Koncernens finansnetto uppgick till -0,4 (0,5) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 15,3 (-7,5) MSEK. Skatten i koncernen uppgick till -3,2 (0,7) MSEK.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2026 till 10,8 (8,3) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 31,2 (6,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (2,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -28,9 (-15,4) MSEK och avser förändring av checkkredit (-22,9 MSEK) och amortering av leasingskuld (-7,0 MSEK). Soliditeten uppgick per den 30 juni 2026 till 29,8 (27,8) procent.

I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 60,0 (60,0) MSEK, vilken per den 31 december 2025 var utnyttjad med 0,0 (-22,9) MSEK. Det är moderbolaget som är innehavare av den gemensamma cash poolen och det totala saldot 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 60,0 MSEK till 100,0 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 1 880 personer (1 780). Per den 30 juni 2026 uppgick antalet anställda till 2 521 personer (2 638).

Övrig information

Aktien

PION Groups B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under beteckningen PION B. Den 30 juni 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 5,32 (5,52) SEK. Under andra kvartalet har 801 655 B-aktier omsatts till ett belopp om 4,2 MSEK.

PION Groups största aktieägare är Danir Resources AB med en ägarandel per 30 juni 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 två pågående teckningsoptionsprogram i bolaget. Program 2026/2029, vilket beslutades vid årsstämman för 2026 omfattar 2 400 000 teckningsoptioner, varvid varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny B-aktie i Pion under perioden 1 juni-31 juli 2029. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet komma att öka med 480 000 kr, detta skulle innebära 4,9% vid full utspädning av totalt antal utestående aktier och 2,6% av rösterna i bolaget.

Program 2024/2027 omfattande 1 700 000 utestående teckningsoptioner per 30 juni 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 inför årsstämman bestod 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, miljö-standarder 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)

Övrig information

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs övergripande koncernledning, affärsutveckling och finansförvaltning. Omsättningen under perioden januari tom juni uppgick till 0,2 (0,3) MSEK och resultatet efter finansiella poster till -5,2(8,7) MSEK. Erhållna utdelningar från dotterbolag under perioden till 0,0 (0,0) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Mer information om risker och riskhantering finns beskrivna i PION Groups årsredovisning för 2025.

Transaktioner med närstående

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

1 januari – 30 juni

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under rapportperioden

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.

Pion Group har utsett Peter Winblad till Chief Financial Officer (CFO). Peter kommer att tillträda tjänsten under hösten 2026 och som senast 30 november.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperioden utgång.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens totalresultat

Belopp i MSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-juni	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter	373,8	367,1	711,7	705,6	1 413,2
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-349,6	-351,3	-666,5	-676,0	-1 347,6
Övriga kostnader	-10,4	-9,8	-19,9	-20,1	-38,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3,4	-7,0	-6,9	-14,0	-27,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,4	-2,7	-2,7	-5,3
Resultat från andelar i koncern- och intresseföretag	0,0	0,0	0,0	-0,9	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	9,1	-2,3	15,7	-8,0	0,8
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	1,3	0,7
Finansiella kostnader	-0,3	-0,3	-0,6	-0,8	-1,6
Resultat före skatt	8,9	-2,5	15,3	-7,5	-0,1
Skatt	-1,8	0,2	-3,2	0,7	0,0
Periodens resultat	7,0	-2,3	12,0	-6,8	-0,2
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser	0,1	0,3	0,2	-0,2	-0,6
Summa totalresultat för perioden	7,1	-2,0	12,2	-7,0	-0,8
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	6,9	-2,4	11,8	-6,9	-0,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	7,0	-2,1	12,0	-7,1	-0,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,15	-0,05	0,25	-0,14	0,00

Finansiell information i sammandrag

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	38,4	38,4	38,4
Kundrelationer	8,0	13,3	10,6
Nyttjanderättstillgångar	21,6	21,1	20,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	6,3	11,3	10,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	401,2	365,7	383,6
Likvida medel	10,8	2,5	8,3
Summa tillgångar	486,3	452,4	471,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	144,4	125,4	131,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,1
Totalt eget kapital	144,7	125,6	131,5
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	1,6	2,7	2,2
Långfristig leasingskuld	10,2	3,7	8,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	0,0	0,0	22,9
Kortfristig leasingskuld	8,8	11,8	9,0
Övriga kortfristiga skulder	320,9	308,5	297,0
Summa eget kapital och skulder	486,3	452,4	471,2

Finansiell information i sammandrag

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-juni	2025 jan-dec
Rörelseresultat	9,1	-2,3	15,7	-8,0	0,8
Justeringsposter	4,5	8,1	9,2	17,1	25,3
Betald skatt	-3,3	-4,5	-9,1	-7,3	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10,2	1,3	15,7	1,8	27,3
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	-42,9	-29,0	-18,5	-24,9	-54,1
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	44,8	27,3	34,0	29,1	20,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,1	-0,4	31,2	6,0	-6,1
Investeringar i anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv/avyttringar av verksamheter - netto	0,0	0,9	0,0	2,0	7,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,9	0,0	2,0	7,8
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Optionspremier, netto	0,9	0,0	0,9	0,0	-0,3
Förändring av checkkredit	-7,3	0,0	-22,9	0,0	22,9
Amorteringar av leasingsskuld	-3,5	-6,9	-7,0	-15,4	-25,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,8	-6,9	-28,9	-15,4	-3,1
Periodens kassaflöde	2,3	-6,4	2,3	-7,4	-1,4
Likvida medel vid periodens början	8,5	8,8	8,3	10,1	10,1
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,2	0,2	-0,2	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	10,8	2,5	10,8	2,5	8,3

Finansiell information i sammandrag

Förändring i koncernens eget kapital

	2026	2025	2025
Belopp i MSEK	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Belopp vid periodens ingång	131,5	132,5	132,5
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,0	-7,1	-0,9
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	-	0,1
Optionspremier, netto	0,9	-	-0,3
Belopp vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare	144,4	125,4	131,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,1
Totalt eget kapital vid periodens utgång	144,7	125,6	131,5

Finansiell information i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter	0,1	0,2	0,2	0,3	0,5
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-1,6	-0,6	-3,2	-0,7	-2,5
Övriga kostnader	-1,3	-1,3	-2,1	-3,4	-5,7
Rörelseresultat	-2,8	-1,8	-5,1	-3,9	-7,7
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	13,3	0,0	13,3	10,1
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	-0,9	-0,9
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,1	0,3	0,6
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-2,9	11,6	-5,2	8,7	1,7
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	12,6
Skatt	-1,5	0,4	-1,0	0,8	-1,1
Periodens resultat	-4,4	12,0	-6,2	9,5	13,3
Summa totalresultat för perioden	-4,4	12,0	-6,2	9,5	13,3

Finansiell information i sammandrag

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	72,5	79,2	72,5
Fordringar hos koncernföretag	3,0	3,0	3,0
Uppskjutna skattefordringar	8,6	11,5	9,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	3,1	1,6	3,4
Fordringar hos koncernföretag	23,8	19,0	45,6
Likvida medel	2,2	0,7	0,4
Summa tillgångar	113,2	115,0	134,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	88,2	90,0	93,4
Skulder till koncernföretag	21,1	22,5	15,0
Räntebärande skulder	0,0	0,0	22,9
Övriga kortfristiga skulder	3,9	2,5	3,2
Summa eget kapital och skulder	113,2	115,0	134,5

Finansiell information i sammandrag

Koncernens nyckeltal – Kvartalsöversikt

	2026	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Rörelsens intäkter	373,8	337,9	354,7	352,9	367,1	338,5	364,3	384,2	423,6
Tillväxt, %	1,8	-0,2	-2,6	-8,1	-13,3	-21,0	-24,8	-19,4	-19,7
Rörelsemarginal, %	2,4	1,9	0,8	1,4	-0,6	-1,4	-7,7	-4,6	-5,9
Vinstmarginal, %	2,4	1,9	0,7	1,4	-0,7	-1,5	-7,6	-4,7	-5,8
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %	14,5	7,9	1,0	-19,3	-33,1	-42,9	-35,4	-20,2	-6,6
Avkastning på totalt kapital ¹ , %	5,2	2,8	0,3	-6,6	-11,3	-15,2	-13,1	-7,6	-2,6
Avkastning på eget kapital ¹ , %	13,8	7,1	-0,2	-21,2	-36,2	-45,2	-37,5	-22,6	-7,6
Soliditet, %	29,8	30,9	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6
Andel riskbärande kapital, %	29,8	30,9	27,9	28,2	27,8	29,5	30,1	31,2	30,6
Antal årsanställda, genomsnitt	1 880	1 699	1 875	2 005	1 866	1 694	1 810	2 220	2 210
Intäkt per anställd, TSEK	199	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	48 176
Antal aktier, utestående, (000)	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176	48 176
Resultat per aktie före utspädning ² , SEK	0,15	0,10	0,07	0,07	-0,05	-0,09	-0,50	-0,38	-0,42
Eget kapital per aktie, SEK	3,00	2,84	2,73	2,67	2,61	2,65	2,75	3,26	3,62
Kassaflöde per aktie, SEK	0,25	0,40	0,03	-0,28	-0,01	0,13	0,11	-0,05	-0,26
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	5,32	4,95	5,18	6,24	5,52	5,12	5,92	6,32	7,20

¹ Rullande 12 månader

² Ingen utspädningseffekt föreligger

Finansiell information i sammandrag

Koncernens nyckeltal – Årsöversikt

	2026	2025	2025
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelsemarginal, %	2,2	-1,1	0,1
Vinstmarginal, %	2,1	-1,1	0,0
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	0,25	-0,14	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	3,00	2,61	2,73

¹Ingen utspädningseffekt föreligger.

Avstämning alternativa nyckeltal

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 26. 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 Rapporterings 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. IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Standarden ersätter IAS 1 och innebär förändrade krav avseende presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Koncernen har påbörjat analysen av standardens påverkan men har inte ännu slutfört utvärderingen av dess effekter.

Not 2 – Uppdelning av intäkter enligt IFRS 15

Koncernens intäkter per segment
Belopp i MSEK

Jan-juni 2026	QRIOS	Poolia	Uniflex	Koncernen
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	73,9	202,6	399,9	676,4
Rekrytering	0,7	31,1	3,5	35,3
Summa rörelsens intäkter	74,5	233,8	403,4	711,7
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	0,7	31,1	-	31,8
Prestationsåtagande uppfylls över tid	73,9	202,6	403,4	679,9
Summa	74,5	233,8	403,4	711,7

Belopp i MSEK

Jan-juni 2025	QRIOS	Poolia	Uniflex	Koncernen
Rörelsens intäkter				
Konsultintäkter	78,7	211,9	370,0	660,6
Rekrytering	9,0	33,0	3,0	45,0
Summa rörelsens intäkter	87,7	243,9	373,0	705,6
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Prestationsåtagande uppfylls vid en viss tidpunkt	9,0	33,0	-	42,0
Prestationsåtagande uppfylls över tid	78,7	211,9	373,0	663,6
Summa	87,7	243,9	373,0	705,6

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.

1 januari – 30 juni

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september	4 november 2026
Bokslutskommuniké	26 februari 2027
Årsstämma	6 maj 2027

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att halvårsrapporten för perioden januari-juni 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 19 augusti 2026

Lars Kry
Styrelseordförande

Annette Brodin Rampe
Styrelseledamot

Thomas Krishan
Styrelseledamot

Martin Hansson
Styrelseledamot och VD

1 januari – 30 juni

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 augusti 2026 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