



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari – juni 2025

Förbättrad lönsamhet och fortsatt stark tillväxt

April – juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 15% till 523 (456) MSEK.
- EBIT uppgick till 26 (17) MSEK. justerad EBIT till 32 (17) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 6,2% (3,7%).
- Periodens kassaflöde var 13 (83) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 188 (350) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var 0,29 (0,17) SEK.

Januari – juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 925 (812) MSEK.
- EBIT uppgick till 11 (24) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal 1,2% (2,9%). Justerad EBIT uppgick till 21 (24) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,3% (2,9%).
- Periodens kassaflöde var -108 (140) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,14 (0,49) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	523	456	925	812	1 740	1 628
Tillväxt (%) ¹	15%	3%	14%	3%	11%	6%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	20%	2%	16%	2%	13%	6%
Bruttoresultat	229	201	400	364	760	724
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	120	104	196	186	371	361
Omkostnader ¹	-74	-69	-146	-128	-288	-270
EBITDA ¹	39	34	40	57	67	84
EBIT ³	26	17	11	24	6	18
Justerad EBITDA ^{1 5}	46	35	50	58	83	91
Justerat EBIT^{1 3 5}	32	17	21	24	22	25
Jämförelsestörande poster ^{1 6}	-7	0	-10	0	-17	-7
Periodens resultat	23	14	-11	39	-14	36
Bruttomarginal (%) ¹	43,7%	44,1%	43,2%	44,8%	43,7%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	22,8%	22,7%	21,2%	22,9%	21,3%	22,2%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	8,7%	7,6%	5,4%	7,1%	4,8%	5,6%
Justerad EBIT (%) ^{1 5}	6,2%	3,7%	2,3%	2,9%	1,3%	1,5%
Periodens kassaflöde	13	83	-108	140	-180	68
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-188	-350	-188	-350	-188	-297
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

⁴ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

⁵ De justerade nyckeltalen för det aktuella kvartalet, perioden hittills under året, de senaste tolv månaderna samt för föregående räkenskapsår exkluderar personalkostnader hänförliga till förändringar inom organisationen.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Emission av C-aktier

I april 2025 gjorde Pierce Group AB (publ) en riktad emission av 1 025 000 C-aktier till Nordic Issuing AB för att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2024/2027.

Ekonomidirektörens avgång

Den 15 april 2025 sade ekonomidirektör Fredrik Idestrom upp sig.

Utseende av ny ekonomidirektör

Den 12 maj 2025 meddelade Pierce Group AB (publ) att Fredrik Kjellgren utsetts till ekonomidirektör. Han kommer att tillträda befattningen under det fjärde kvartalet 2025.

Vd har ordet

Finansiell utveckling

Det andra kvartalet var starkt och präglades av tillväxt som började i mars i kvartal ett och som höll i sig hela kvartal två. Vi nådde den högsta kvartalsomsättningen i bolagets historia. Omsättningen ökade med 15 procent (20 procent i lokal valuta) jämfört med samma period förra året trots att vi inte upplevt marknaden som exceptionellt stark.

Justerad EBIT uppgick till 32 MSEK, en klar förbättring från 17 MSEK i Q2 2024, även med hänsyn tagen till att kvartalet belastades med 8 MSEK i engångskostnader kopplade till vårt pågående förändringsarbete.

Tillväxten var bred och innefattade alla kundkategorier, främst tack vare bättre lagertillgänglighet än i fjol avseende våra externa varumärken. De externa varumärkena utvecklades mycket starkt, medan tillväxten för våra egna varumärken var mer dämpad främst till följd av försenade produktlanseringar. Under kvartalets slut genomfördes dock flera stora lanseringar, och mottagandet av de nya sortimenten har varit lovande.

Rörelsekostnaderna är fortsatt höga eftersom vi löpande kostnadsför samtliga utgifter för att införa vår nya tekniska plattform. Detta följer redovisningsregler som inte tillåter aktivering av molnbaserade system. I Q2 uppgick dessa kostnader till 8 MSEK (9 MSEK i Q1), främst för överlappande systemlicenser och externa konsulter.

Vår finansiella ställning är stabil med en kassa på 188 MSEK och ett lager på 522 MSEK. Jämfört med förra året har vi gjort stora satsningar på att både bredda och fördjupa sortimentet. Som tidigare meddelats kommer vi även framöver att sätta hög tillgänglighet och korta leveranstider i första rummet - det är grunden för vår position som ledande specialist i branschen.

Verksamhet

Även om vi saknar branschstatistik så känner vi oss komfortabla med att vi tar marknadsandelar. Vårt fokus på att fokusera på "the basics": ett av marknadens bredaste och mest attraktiva sortiment, konkurrenskraftiga men inte alltid lägsta priser samt snabba och pålitliga leveranser har gett resultat i form av fler kunder, högre lojalitet och ett stigande NPS-värde vilket för oss närmare målet att bli den självklara marknadsledaren.

Samtidigt genomför vi en omfattande modernisering av vår IT-miljö, där nästan alla större IT-system ersätts. Det är ett avgörande steg för att säkerställa långsiktig kapacitet, skalbarhet och effektivitet. Under kvartalet tog vi två viktiga steg framåt genom att lansera vår Customer Data Platform (CDP) och vårt nya system för produktinformation (PIM). Dessa ger oss bättre möjligheter till personliga erbjudanden och förbättrad produktpresentation – något som höjer kundupplevelsen och stärker vår tillväxt.

Vi fortsatte också arbetet med att effektivisera organisationen. Under kvartalet minskade antalet tjänstemän med cirka 13 heltidstjänster. Sedan förändringsresan inleddes har vi minskat antalet tjänstemän med drygt 30 procent - från 256 i Q2 2023 till 176 i Q2 2025 - samtidigt som försäljningen ökat med 20 procent. Det innebär att försäljningen per tjänsteman har stigit med över 70 procent. Detta är resultatet av förenklade processer, minskad administration och ett större mandat till teamen att fatta beslut.

Personalsminskningar är alltid svåra, men jag är stolt över de produktivetsförbättringar vi uppnått och över det sätt på vilket

teamet har hanterat förändringarna. Vi har tagit oss igenom stora omställningar tillsammans och engagemanget och uthålligheten i organisationen har varit imponerande. Att vårt eNPS-värde samtidigt ökar visar att vi är på rätt väg.

Framåtblick

Vi står nu inför lanseringen av två av våra största och mest kritiska IT-system: en ny e-handelsplattform och ett nytt lagerhanteringssystem. Båda är komplexa projekt som kräver noggrann planering vilket vi är väl förberedda inför. Införandet sker stegvis under de kommande kvartalen, med ett planerat uppehåll i november och december för att säkerställa att vi kan leverera fullt ut under Black Friday och julhandeln. Målet är att hela systemlandskapet ska vara på plats senast Q2 2026.

De kostnader som är kopplade till transformationen kommer att fortsätta under 2025 och delvis in i början av 2026, men vi räknar med en tydlig minskning från Q2 2026 när plattformen är fullt införd. Samtidigt minskar våra avskrivningar när flera större tillgångar är helt avskrivna vid utgången av 2025. Sammantaget väntas dessa faktorer stärka EBIT med 30–40 MSEK på årsbasis.

Lanseringen av den nya e-handelsplattformen gör det möjligt för oss att öppna 12 lokala marknader som i dag betjänas via vår .eu-sajt. Dessa marknader bidrar redan väsentligt till vår tillväxt och utgör tillsammans en marknad dubbelt så stor som Norden, som i dag står för 30 procent av omsättningen. Vi bedömer att lokalt anpassade sajter kommer att ytterligare påskynda tillväxten.

Vi ser även positiva tendenser i segmenten mountainbike och scooter/moped, där vår närvaro hittills har varit begränsad. Dessa kategorier representerar en stark tillväxtpotential från och med 2026 och framåt.

Den europeiska e-handelsmarknaden för MC-utrustning är mogen för konsolidering. Skalfördelarna är uppenbara, och frågan är inte om, utan när och av vem konsolideringen drivs. Med vår paneuropeiska plattform står Pierce starkt positionerat när denna möjlighet realiseras.

Vi går nu in i en intensiv och spännande period med viktiga systemlanseringar som ger oss nya möjligheter att växa. Jag är mycket nöjd med var vi står i dag och ser fram emot hösten.

Göran Dahlin



VD, Pierce Group AB (publ)
Stockholm, 22 augusti 2025



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Omsättningsmått						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	189	171	321	285	553	517
Utanför Norden	334	285	604	527	1 187	1 111
Nettoomsättning	523	456	925	812	1 740	1 628
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	11%	0%	13%	0%	9%	2%
Utanför Norden (%) ¹	17%	5%	15%	5%	13%	8%
Tillväxt (%)¹	15%	3%	14%	3%	11%	6%
Resultatmått						
Bruttomarginal (%) ¹	43,7%	44,1%	43,2%	44,8%	43,7%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	22,8%	22,7%	21,2%	22,9%	21,3%	22,2%
Omkostnader (%) ¹	14,1%	15,1%	15,8%	15,8%	16,5%	16,6%
Justerad EBITDA (%) ¹	8,7%	7,6%	5,4%	7,1%	4,8%	5,6%
Justerad EBIT (%) ¹	6,2%	3,7%	2,3%	2,9%	1,3%	1,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45
Övriga finansiella mått						
Periodens kassaflöde	13	83	-108	140	-180	68
Likvida medel ²	188	350	188	350	188	297
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 2 4}	-188	-350	-188	-350	-188	-297
Nettoskuld/EBITDA ^{1 3 4}	-3,8	-216,7	-3,8	-216,7	-3,8	-5,0
Varulager ²	522	307	522	307	522	419
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 2}	31	27	31	27	31	24
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 2}	-343	-297	-343	-297	-343	-344
Rörelsekapital^{1 2}	210	37	210	37	210	99
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	477	416	850	760	1 592	1 502
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 096	1 097	1 088	1 069	1 093	1 084
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	191	185	333	327	645	639
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 089	1 004	1 089	1 004	1 089	1 042

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.

² Måtten avser respektive periods utgång.

³ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.

⁴ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång. Nettoskuld/EBITDA-kvoten är positiv på grund av att både nettoskuld och EBITDA är negativa.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. Företaget har ett unikt och brett produktsortiment med flera egna varumärken. Försäljningen till motocross- och enduroåkare, kunder som kör på trafikerade vägar och snöskoteråkare sker via lokalt anpassade webbplatser. Pierce är ett europeiskt företag med huvudkontor i Stockholm, ett centrallager och avdelningar för it, ekonomi och marknadsföring i Szczecin samt en kundservicefunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 300 anställda.

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April – juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 523 (456) MSEK. I lokala valutor var ökningen 20 procent. Vi uppnådde den högsta nettoomsättningen under ett enskilt kvartal i företagets historia, drivet av en kombination av faktorer. Bred tillväxt i alla kundkategorier, stark efterfrågan inom nyckelproduktkategorier tillsammans med bättre lagertillgänglighet jämfört mot tidigare år. Externa varumärken presterade exceptionellt, medan tillväxten för egna varumärken var mer dämpad på grund av försenade lanseringar.



Försäljningen ökade med cirka 13 procent inom Offroad och med omkring 18 procent inom Onroad.

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Offroad	298	264	535	481	1 071	1 017
Onroad	220	186	359	293	596	530
Övrigt	5	6	31	38	74	81
Nettoomsättning	523	456	925	812	1 740	1 628

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 229 (201) vilket motsvarar en bruttomarginal på 43,7 (44,1) procent. Ökningen i absoluta tal är en stor framgång medan den modesta minskningen av marginaler beror främst på högre miljöavgifter och mixeffekter till följd av högre tillväxt inom externa varumärken, som har lägre bruttomarginal än egna varumärken.

Sedan 2024 har vi fokuserat på att optimera våra lagernivåer, särskilt genom att minska överskottslager. Även om dessa åtgärder fortsätter att effektivisera vår verksamhet påverkades bruttoresultatet för kvartalet negativt av en ökning av avsättning för överlager med 2 MSEK, jämfört med en återföring på 3 MSEK under föregående år.

Infrakt om -21 (-18) MSEK, motsvarar 4,0 (3,9) procent av omsättningen. Högre fraktpreiser och en större andel sålda produkter under perioden med högre fraktkostnader vid inköp medförde att infraktkostnadernas andel av omsättningen ökade med 0,1 procentenheter jämfört med föregående år. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 11 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -148 (-137) MSEK, vilket motsvarar 28,2 (30,1) procent av nettoomsättningen och utgör en förbättring med 1,9 procentenheter. Vi lyckades uppnå rekordhög nettoomsättning och bruttoresultat samtidigt som kostnadsdisciplinen bibehölls. Marknadsföringskostnadernas andel av nettoomsättningen minskade medan andra viktiga kostnadsposter, såsom kostnader för frakt till kunder, avgifter till betalningsleverantörer och personalkostnader, låg kvar på ungefär samma andel av nettoomsättningen.

Administrationskostnaderna uppgick till -58 (-47) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnaderna till -53 (-47) MSEK.

Av ovanstående rörelsekostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick overheadkostnaderna till -74 (-69) MSEK. Under kvartalet spenderades uppskattningsvis totalt 8 MSEK på transformationen av IT-stacken, främst på externa konsulter och kostnader för drift av parallella system under transformationsfasen. Kostnader för egen personal ingår inte i denna siffra.

Justerad EBIT och EBIT

Justerad EBIT uppgick till 32 (17) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 6,2 (3,7) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -7 (0) MSEK och avsåg personalkostnader till följd av den organisatoriska omstruktureringen.

Justerad EBIT påverkades härutöver av överavskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -2 (-2) MSEK.

EBIT uppgick till 26 (17) MSEK.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 5 (3) MSEK och påverkades positivt av positivt av omvärderingar av finansiella balansposter samt räntor på bankinlåning.

Finansiella kostnaderna uppgick till -8 (-5) MSEK, och bestod främst av betydande negativa effekter av omvärderingar av finansiella balansposter. Föregående år hade omvärderingen av finansiella balansposter en negativ påverkan. De finansiella kostnaderna inkluderade under båda perioderna även leasingkostnader samt avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (-1) MSEK och periodens resultat var 23 (14) MSEK.

Januari – juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 925 (812) MSEK. I lokala valutor var ökningen 16 procent. Ökningen inom huvudkategorierna Offroad och Onroad var 11 respektive 23 procent. Nettoomsättningen för kategorin Övrigt (som är mycket säsongsbundet och mindre än de andra två kategorierna) minskade med 18 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 400 (364) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 43,2 (44,8) procent.

Under 2025 har bruttoresultatet för perioden påverkats av en återföring av avsättning för överlager om 2 MSEK, att jämföra med en återföring om 12 MSEK föregående år. Den lägre återföringen har medfört en minskning av bruttomarginalen med 1,1 procent jämfört med föregående år.

Kostnaderna för infrakt uppgick till -40 (-32) MSEK, vilket motsvarar 4,4 (3,9) procent av nettoomsättningen. Högre fraktpriiser och en större andel sålda produkter under perioden med högre fraktkostnader vid inköp medförde att infraktkostnadernas andel av omsättningen ökade med 0,5 procentenheter jämfört med föregående år. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 11 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -280 (-253) MSEK, vilket motsvarar 30,2 (31,2) procent av nettoomsättningen och utgör en förbättring med 0,9 procentenheter.

Marknadsföringskostnadernas andel av nettoomsättningen minskade något medan andra betydande kostnadsposter, såsom kostnader för frakt till kunder, avgifter till betalningsleverantörer och personalkostnader, låg kvar på ungefär samma andel av nettoomsättningen.

Administrationskostnaderna uppgick till -110 (-90) och inkluderade överavskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -3 (-3) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick de till -102 (-90) MSEK.

Av ovanstående rörelsekostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick overheadkostnaderna till -146 (-128). Under året spenderades uppskattningsvis totalt 16 MSEK på transformationen av IT-stacken, främst på externa konsulter och system som ännu inte har tagits i bruk. Kostnader för egen personal ingår inte i denna siffra.

Justerad EBIT och EBIT

Justerad EBIT uppgick till 21 (24) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 2,3 (2,9) procent.

Justerad EBIT påverkades härutöver av överavskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -3 (-3) MSEK.

EBIT uppgick till 11 (24) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -10 (0) MSEK. Jämförelsestörande poster avsåg personalkostnader till följd av den organisatoriska omstruktureringen.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 2 (18) MSEK, varav 2 (5) MSEK avsåg intäkter från kortfristig bankinlåning. Föregående år avsåg 10 MSEK valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och återstoden positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna ökade till -24 (-2) MSEK; huvudsakligen på grund av betydande negativa effekter av omvärderingar av finansiella balansposter samt negativa valutakurseffekter av valutaderivat, vilka hade en positiv påverkan föregående år. De finansiella kostnaderna inkluderade under båda perioderna leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (-1) MSEK och periodens resultat var -11 (39) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April – juni 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 (93) MSEK och EBIT ökade från 17 till 26 MSEK.

Även om kvartalet normalt förknippas med lägre lager efter sommarsäsongen för motorcyklar ökade vi lagernivåerna som förberedelse för den kommande Black Week- och julförsäljningen. Denna tidiga uppbyggnad innefattade förhandsbeställningar för externa varumärken samt nya kollektioner av egna varumärken, vilket resulterade i oförändrat rörelsekapital, 0 MSEK, jämfört med en ökning om 57 MSEK föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -15 (-3) MSEK under kvartalet, och avsåg under båda kvartalen inköp av utrustning till distributionslagret, samt under detta kvartal placering av medel för kommersiella depositioner och garantier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar.

Periodens kassaflöde var 13 (83) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 188 (350) MSEK.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Tillgången på produkter är och förblir viktig för att skapa tillväxt och för att våra kunder ska vara nöjda och återkomma till oss. Därför prioriterar Pierce hela tiden att ha ett starkt och tillgängligt utbud av varor. Denna fokusering stöder företagets ställning som en ledande specialist i branschen. Vi erbjuder ett av de mest omfattande och tilltalande produktsortimenten till konkurrenskraftiga priser och med snabba och tillförlitliga leveranser.

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 210 (37) MSEK, vilket motsvarar 12,1 (2,4) procent av de senaste tolv månadernas nettoomsättning om 1 740 (1 563) MSEK. Pierces lagervärde ökade med 215 MSEK till 522 MSEK, dels på grund av den strategiska och planerade påfyllningen av sortimentet som helhet, dels beroende på uppbyggnad av lager för den nylanserade Ravenkollektionen för Onroad under kvartalets sista veckor. Detta uppvägdes delvis av en ökning av de kortfristiga rörelseskulderna med 46 MSEK.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 139 (47) MSEK och leasingskulderna uppgick till 136 (46) MSEK. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förnyelsen av hyresavtalet för koncernens lager, vilket förlängdes med fem år på fördelaktiga villkor. Lagrets strategiska läge är fördelaktigt för koncernens ställning och framtida verksamhet.

Januari – juni 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -75 (158) MSEK. Rörelseresultatet var 11 MSEK, 13 MSEK lägre än förra årets vinst på 24 MSEK. Minskningen i operativt kassaflöde beror till stor del på förändringar i rörelsekapital – våra planerade investeringar i lager under motorcykelsäsongen och lanseringen av den nya Ravenkollektionen för Onroad resulterade i ett utflöde på -115 MSEK, jämfört med ett inflöde på 93 MSEK föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -18 (-4) MSEK och avsåg under båda kvartalen inköp av utrustning till distributionslagret, samt under denna period även placering av medel på låsta konton.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 (-14) MSEK och bestod av leasingbetalningar.

Kassaflödet hittills under året var -108 (140) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till -2 (-12) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 188 (350) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 188 (350) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte hade utnyttjats under perioden. Kreditfaciliteten är bland annat föremål för vissa finansiella åtaganden i fråga om koncernens skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad. Per den 30 juni 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten. Åtagandena rapporteras kvartalsvis.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 658 (668) MSEK. Minskningen med 10 MSEK berodde främst på den förlust på 14 MSEK som redovisades under de senaste tolv månaderna, samt på återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven på 2 MSEK och aktierelaterade tilldelningar på 2 MSEK.

Pierceaktien

Pierceaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap och handlas med kortnamnet PIERCE och ISIN-koden SE0015658364.

Den 14 mars 2024 registrerades totalt 950 000 C-aktier genom en riktad nyemission som syftade till att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2023/2026. C-aktierna ger innehavaren en tiondels röst per aktie men ingen rätt till utdelning. Eftersom alla företags emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 95 000 röster de berättigar till inte företrädas vid en bolagsstämma.

Den 9 april 2025 registrerades totalt 1 025 000 C-aktier genom en riktad nyemission som syftade till att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2024/2027. C-aktierna ger innehavaren en tiondels röst per aktie men ingen rätt till utdelning. Eftersom alla företags emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 102 500 röster de berättigar till inte företrädas vid en bolagsstämma.

Den 30 juni 2025 bestod aktiekapitalet av 79 374 100 stamaktier med en röst per aktie och 1 975 000 C-aktier med en tiondels röst per aktie, sammantaget 81 349 100 aktier och 79 571 600 röster, vilket motsvarar ett nominellt värde på 0,02 sek.

Aktiekursen var 7,3 vid SEK årets början och 8,4 SEK på periodens sista handelsdag. Företaget hade 2 035 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,2%), Siba Invest AB (10,9%), Investment AB Garnen (5,3%), Fjärde AP-fonden (5,0%) och eQ Asset Management Oy (4,7%).

Företaget har fyra pågående långsiktiga incitamentsprogram – LTIP, för vd, koncernledning och nyckelmedarbetare. Se nedan för mer information.

LTIP 2023/2026

LTIP 2023/2026 godkändes av bolagsstämman den 16 maj 2023 som en del av ett incitamentsprogram med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier för vd, koncernledning och nyckelmedarbetare. Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 950 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 16 maj 2026 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2023/2026.

LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 godkändes av bolagsstämman den 17 maj 2024 som en del av ett incitamentsprogram med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier för vd, koncernledning och nyckelmedarbetare. Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 1 025 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 17 maj 2027 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2024/2027.

LTIP 2025/2028

LTIP 2025/2028 godkändes av bolagsstämman den 20 maj 2025 som en del av ett incitamentsprogram med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier för koncernledning och nyckelmedarbetare. Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten

att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 850 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 20 maj 2028 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2025/2028.

Teckningsoptionsprogram 2025/2029

Teckningsoptionsprogram 2025/2029 godkändes av bolagsstämman den 20 maj 2025 som incitamentsprogram för vd. Programmet omfattar totalt 800 000 optioner, vilka samtliga hade tecknats per den 30 juni 2025. Varje option ger innehavaren rätt att teckna sig för en (1) stamaktie i företaget. Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes-modellen till 1 MSEK.

Optionerna kan lösas in under perioden den 1 januari 2029 till den 30 juni 2029 till ett i förväg fastställt pris på 13,5 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 16 000 SEK, baserat på det nuvarande kvotvärdet.

Företaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bland annat om deltagarens anställning i företaget avslutas.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Emission av C-aktier

1 april 2025 gjorde Pierce Group AB (publ) en riktad emission av 1 025 000 C-aktier till Nordic Issuing AB för att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2024/2027.

Ekonomidirektörens avgång

Den 15 april 2025 sade ekonomidirektör Fredrik Idestrom upp sig.

Utseende av ny ekonomidirektör

Den 12 maj 2025 meddelade Pierce Group AB (publ) att Fredrik Kjellgren hade utsetts till ekonomidirektör. Han kommer att tillträda befattningen under det fjärde kvartalet 2025.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Inverkan av valutakurseffekter

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättningen samt summan av totala kostnader och investeringar av in- respektive utbetalningar. Inbetalningarna under den senaste tolv månadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 55, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 52, 21, 12 respektive 10 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat för vissa valutor, däribland EUR, PLN och USD, i syfte att reducera exponeringen för resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till valutakursvariationer.

Vidare omvärderas rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta vid utgången av varje månad. Denna omvärdering avser huvudsakligen rörelseskulder inklusive leverantörsskulder. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnader för sålda varor.

Om leasingavtal har tecknats i annan valuta än respektive koncernbolags funktionella valuta omvärderas leasingkulden vid varje månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter, redovisas i finansnettot.

Medarbetare

Medelantalet anställda under kvartalet var 303 (329). Av dessa var 176 (202) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykelåkning inträffar under det andra kvartalet genereras den högsta nettoomsättningen nu, motsvarande cirka 30 procent av den totala försäljningen. Den näst högsta nettoomsättningen uppkommer vanligen under det fjärde kvartalet, på grund av försäljningen i samband med Black Week och jul, och den lägsta under det första kvartalet, med knappt 20 procent av den totala försäljningen.

Moderbolaget

Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967-4392, är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och moderbolag i Pierce-koncernen. Sedan den 26 mars 2021 är Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta fastigheter och lös egendom samt att direkt eller indirekt, via dotterbolag, bedriva försäljning av utrustning, tillbehör och reservdelar till motorcyklar och andra fordon samt därmed sammanhängande verksamhet.

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 8 (5) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernföretag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 8 (5) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 759 (750) MSEK.

Vd är anställd i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av olika omvärldsfaktorer. Piercekoncernen är fortfarande främst exponerad för operativa risker, såsom konkurrens, utvecklingen på lokala marknader, kvaliteten hos levererade varor, särskilt från Asien, lager- och produktsortiment, it samt beroende av nyckelpersoner och leverantörer. En mer detaljerad beskrivning av dessa risker och koncernens riskhanteringsstrategi finns i Pierces årsredovisning för 2024.

Liksom under tidigare perioder påverkar inflationen och det rådande ekonomiska klimatet konsumenternas beteenden och efterfrågan, vilket skapar viss osäkerhet på marknaden. Dessutom har de störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medfört betydande utmaningar för de globala leveranskedjorna. Dessa störningar, som bland annat innebär att fartygen tvingas ta omvägen runt Afrika och medför kapacitetsbegränsningar som påverkar exporten från Asien till Europa via Suezkanalen, har resulterat i förseningar och trängsel i hamnarna och påverkar de globala handelsvägarna såväl i som utanför regionen. Dessa problem kvarstår och fortsätter att påverka dynamiken hos leveranskedjorna.

Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer till följd av den geopolitiska situationen, däribland de pågående konflikterna i Ukraina och Mellanöstern, lämnades i årsredovisningen för 2024. De direkta konsekvenserna för Pierce har visserligen inte förändrats mycket, men nya globala handelsrisker har uppstått. Efter det senaste valet i USA har den förändrade handelspolitiken skapat osäkerhet om de globala tullarna, särskilt för viktiga internationella partner. Dessa förändringar skulle kunna påverka handeln i betydande omfattning. Eftersom Piercekoncernen gör sina inköp i främst Europa och Asien och har största delen av sin försäljning i Europa påverkas vi särskilt av denna

utveckling, genom att konsumenternas osäkerhet leder till minskad efterfrågan i regionen. Den aktuella geopolitiska situationen medför också en potentiell risk för leveranskedjans stabilitet.

Vi följer den politiska utvecklingen noggrant och utvärderar beredskapsstrategier för att minska potentiella störningar till följd av nya eller ändrade tulltaxeåtgärder. Det är emellertid viktigt att notera att handelsflödena till och från USA inte har någon stor betydelse för koncernens verksamhet som helhet, men utvecklingen på handelsområdet kan ändå som sagt medföra risker för att leveranskedjan blir mindre stabil.

Framöver kan osäkerheten kring den globala handeln fortsätta att påverka fraktpriserna och andra kostnader, och det är möjligt att nya tullar kommer att införas. Framtidsutsikterna är osäkra för närvarande, men det finns en risk för att fraktkostnaderna fortsatt kommer att vara volatila. Faktum är att den kostnadsökning som började 2024 redan har påverkat marginalerna och driftskostnaderna. Piercekoncernen bevakar denna utveckling aktivt för att kunna förstå alla dess konsekvenser och vidta de åtgärder som behövs för att anpassa oss till de föränderliga marknadsförhållandena.

De ovan nämnda osäkerhetsfaktorernas påverkan på finans- och valutamarknaderna kan ha en negativ effekt på Pierce.

Finansiella risker inkluderar exempelvis valutarisker (se föregående sida), ränterisker samt risken att inte kunna anskaffa tillräcklig finansiering. E-handel kännetecknas bland annat av en kraftig försäljningsökning under vissa kampanjperioder. Om Pierces försäljning inte utvecklas i linje med koncernens förväntningar under dessa perioder kan det innebära att både resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Pierce har en kreditfacilitet hos en av de större svenska bankerna på upp till 150 MSEK, vilken inte utnyttjades vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är bland annat föremål för vissa finansiella åtaganden i fråga om koncernens skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad. Per den 30 juni 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten. Åtagandena rapporteras kvartalsvis.

Se vidare not 6.

Pierce gör en nedskrivningsprövning av tillgångar med en diskonteringsränta som tar hänsyn till den riskfria räntan. Det finns en risk för att den riskfria räntan kommer att öka och att den diskonteringsränta som används för att beräkna tillgångsvärdet också kommer att öka, vilket skulle kunna leda till en nedskrivning av tillgångar.

Transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett företag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 9 (11) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Mer information om närstående finns i not 5.

Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt ¹.

Nettoomsättning

Generera den högsta organiska tillväxten på den europeiska nätmarknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör på medellång till lång sikt (3–5 år).

Justerad EBIT-marginal

På medellång till lång sikt (3–5 år) nå en justerad EBIT-marginal på 5–8 procent.

Kapitalstruktur

Nettoskuld/EBITDA ² som inte överstiger 2,0x med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden ³ användas för fortsatt utveckling ⁴ av företaget och delas därmed inte ut till aktieägarna.

¹ Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

² Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.

³ Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

⁴ Med utveckling av bolaget avses till exempel investeringar/satsningar inom IT-hårdvara, IT-utveckling, expansion av distributionslager, marknadsföring, kundanskaffning samt rörelse- och inkrämsförvärv.

Övrigt

Denna delårsrapport har inte granskats av företagets revisorer.

Kommande händelser

14 november 2025

Delårsrapport juli–september 2025

20 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

Verkställande direktören Göran Dahlin kommer den 22 augusti 2025 klockan 09.00 CEST att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

Registrera dig via länken nedan om du vill delta i konferensen:

<https://events.inderes.com/pierce-group/q2-report-2025/dial-in>

När du har registrerat dig får du ett telefonnummer och ett konferens-ID som ger tillgång till konferenssamtalet. Under telefonkonferensen kan du ställa frågor muntligen.

Presentationen och konferensen kan följas via följande länk:

<https://pierce-group.events.inderes.com/q2-report-2025>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups webbplats via länken

<https://www.piercigroup.com/en/reports-presentations/>

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersons försorg, den 22 augusti 2025 kl. 08:00 CEST.

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Underskrifter

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen exponeras för.

Stockholm den 22 augusti 2025

Henrik Theilbjørn

Styrelsens ordförande

Göran Dahlin

VD

Johannes Gadsbøll

Styrelseledamot

Niklas Jarl

Styrelseledamot

Thomas Schwarz

Styrelseledamot

Lottie Saks

Styrelseledamot

Roger Sandberg

Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024-	Jan-dec
		2025	2024	2025	2024	jun 2025	2024
Nettoomsättning	3,4	523	456	925	812	1 740	1 628
Kostnad sålda varor		-295	-255	-525	-448	-980	-903
Bruttoresultat	4	229	201	400	364	760	724
Försäljnings- och distributionskostnader		-148	-137	-280	-253	-541	-515
Administrationskostnader		-58	-47	-110	-90	-217	-196
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		2	0	1	3	4	5
Rörelseresultat	4	26	17	11	24	6	18
Finansiellt netto		-3	-2	-21	16	-14	24
Resultat före skatt	4	23	14	-10	40	-8	42
Inkomstskatt		0	-1	-1	-1	-6	-6
Periodens resultat		23	14	-11	39	-14	36
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		23	14	-11	39	-14	36
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,29	0,17	-0,14	0,49	-0,18	0,45
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 539	79 447	79 374	79 429	79 374	79 429

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024-	Jan-dec
		2025	2024	2025	2024	jun 2025	2024
Periodens resultat		23	14	-11	39	-14	36
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		7	-2	1	2	2	3
Övrigt totalresultat för perioden		7	-2	1	2	2	3
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		30	12	-10	40	-12	39

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		273	295	281
Materiella anläggningstillgångar		12	14	15
Nyttjanderättstillgångar		139	47	54
Finansiella anläggningstillgångar	7	19	5	6
Uppskjutna skattefordringar		2	7	2
Summa anläggningstillgångar		444	367	358
Omsättningstillgångar				
Varulager		522	307	419
Övriga omsättningstillgångar	5	33	29	29
Likvida medel		188	350	297
Summa omsättningstillgångar		742	687	745
Summa tillgångar		1 186	1 054	1 103
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		658	668	666
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		104	17	25
Uppskjutna skatteskulder		24	26	25
Avsättningar		0	0	0
Summa långfristiga skulder		128	43	50
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		32	30	27
Leverantörsskulder		113	99	111
Övriga kortfristiga skulder	5	255	214	248
Summa kortfristiga skulder		400	343	386
Summa eget kapital och skulder		1 186	1 054	1 103

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2024-01-01	2	814	10	-198	627
Årets resultat	—	—	—	39	39
Övrigt totalresultat för året	—	—	2	—	2
Årets totalresultat	—	—	2	39	40
Utgående eget kapital 2024-06-30	2	814	11	-159	668
Ingående eget kapital 2025-01-01	2	814	12	-162	666
Årets resultat	—	—	—	-11	-11
Aktierelaterade ersättningar	—	2	—	—	2
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	2	1	-11	-8
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2025-06-30	2	816	13	-173	658

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
		2025	2024	2025	2024		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		26	17	11	24	6	18
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		13	19	35	40	65	69
Betald ränta		-2	-1	-4	-2	-5	-4
Realiserade valutaderivat		-2	1	-2	2	0	4
Erhållen ränta		1	2	1	4	5	8
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-2	-2	-4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		34	37	39	65	66	92
Förändringar i rörelsekapital		0	57	-115	93	-195	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		34	93	-75	158	-129	105
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-1	0	-4	-2	-9	-6
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		-14	-2	-14	-2	-14	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15	-3	-18	-4	-23	-8
Finansieringsverksamheten							
Emissionskostnader		0	0	0	0	0	0
Amortering av leasingskuld		-7	-7	-14	-14	-29	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7	-7	-14	-14	-29	-29
Periodens kassaflöde		13	83	-108	140	-180	68
Likvida medel vid periodens början		175	278	297	222	350	222
Valutakursdifferens i likvida medel		0	-11	-2	-12	18	7
Likvida medel vid periodens utgång		188	350	188	350	188	297

¹ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Dessutom påverkades avskrivningar i samtliga rapporterade perioder av avvecklade varumärken.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	8	5	12	10	20
Bruttoresultat	8	5	12	10	20
Administrationskostnader	-9	-5	-13	-10	-22
Rörelseresultat	-1	0	-1	-0	-2
Finansiellt netto	8	6	2	11	19
Resultat efter finansiella poster	8	5	1	11	17
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	8	5	1	11	17
Inkomstskatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	8	5	1	11	17

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	565	409	409
Fordringar hos koncernföretag	192	342	346
Summa anläggningstillgångar	757	751	755
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	8	4	7
Övriga omsättningstillgångar	2	1	1
Kassa och bank	—	0	—
Summa omsättningstillgångar	11	6	8
Summa tillgångar	768	757	763
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	759	750	756
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	9	7	7
Summa kortfristiga skulder	9	7	7
Summa eget kapital och skulder	768	757	763

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med *International Financial Reporting Standards* (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2024. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2024.

Upplysningar enligt IAS 34.16A lämnas, förutom i resultatrapporten och de tillhörande noterna, även på sidorna 1–12 som utgör en integrerad del rapporten.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om ej annat anges. Avrundningseffekter kan förekomma.

Segmentrapportering

Koncernens verksamhet bedrivs som ett enda affärssegment. Ledningen följer upp verksamheten som helhet och allokera inte resurser eller bedömer resultat utifrån separata rörelsesegment. Följaktligen lämnas inte någon segmentrapportering i dessa finansiella rapporter i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment.

Upplysning om kommande standarder

Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som kommer att träda i kraft 2025 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs av försäljning av varor via webbplatser. Intäkterna redovisas vid en viss tidpunkt, eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Geografiska områden är ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2024-	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	jun 2025	2024
Sverige	78	72	137	122	241	227
Övriga Norden	111	99	185	163	312	290
Utanför Norden	334	285	604	527	1 187	1 111
Intäkter koncernen	523	456	925	812	1 740	1 628

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period då ändringen görs om ändringen endast har påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2024. Inga ändringar som skulle kunna ha väsentlig påverkan på rapporten har gjorts av dessa uppskattningar och bedömningar.

Not 4 – Finansiella instrument, verkligt värde

Valutaderivat är de enda instrument som har redovisats till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella instrument har värderats till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, och de rapporterade värdena överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

Tillgången avseende valutaderivat föregående år var i enlighet med IFRS 13 hänförlig till nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Värderingen av valutaderivat sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till -6 (0) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga skulder.

Not 5 – Transaktioner med närstående

Andra transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O’Neal Europe GmbH & Co. KG, ett företag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 9 (11) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare gjordes inga andra transaktioner med närstående under denna eller föregående period.

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2024.

Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har två prestationsbaserade aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 10.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram för vd. Mer information finns på sidan 10.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
MSEK			
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Hyresgaranti	14	—	—
Lämnade spärrade bankmedel	2	2	2
Summa ställda säkerheter	19	5	5

Pierce har en kreditfacilitet på 150 MSEK som inte utnyttjades vid utgången av perioden eller under räkenskapsåret eftersom likviditeten var god. Det finns en borgensförbindelse från moderbolaget Pierce Group AB avseende dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten inbegriper vissa finansiella åtaganden. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 11.

Ställda säkerheter vid utgången av perioden avsåg lämnade depositioner.

Not 7 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Nyckeltal per kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Nettoomsättning	450	373	427	345	441	369	382	356	456	365	451	401	523
Tillväxt (%) ¹	-0%	3%	3%	-18%	-2%	-1%	-10%	3%	3%	-1%	18%	13%	15%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-3%	-0%	-3%	-22%	-7%	-9%	-15%	2%	2%	1%	19%	12%	20%
Bruttoresultat	178	146	161	137	186	113	171	162	201	166	195	171	229
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	69	60	60	54	88	34	80	82	104	82	93	76	120
Omkostnader ¹	-66	-57	-71	-61	-67	-67	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-74
EBITDA ¹	1	-2	-19	-7	17	-33	-13	23	34	17	10	1	39
EBIT ³	-11	-15	-31	-21	2	-47	-45	7	17	0	-5	-15	26
Justerad EBITDA ^{1 5}	3	4	-11	-7	21	-32	8	23	35	17	16	4	46
Justerat EBIT^{1 3 5}	-9	-9	-23	-21	6	-47	-7	7	17	0	1	-11	32
Items affecting comparability ¹	-1	-6	-8	0	-4	-1	-38	0	0	0	-6	-4	-7
Periodens resultat	-1	-20	-23	-11	26	-61	-49	25	14	-2	-1	-34	23
Bruttomarginal (%) ¹	39,5%	39,1%	37,8%	39,7%	42,1%	30,7%	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,3%	16,2%	14,0%	15,6%	20,0%	9,3%	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	22,8%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	0,6%	1,1%	-2,6%	-2,2%	4,7%	-8,7%	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%
Justerad EBIT (%) ^{1 5}	-2,1%	-2,4%	-5,4%	-6,2%	1,5%	-12,7%	-1,9%	2,0%	3,7%	-0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%
Periodens kassaflöde	-10	96	16	-33	64	-1	61	57	83	-105	32	-120	13
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	176	-115	-136	-105	-179	-171	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,26	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	-0,26	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercigroup.com/en/reports-presentations/>.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

⁴ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

⁵ Justerade mått för det aktuella kvartalet, för perioden hittills under året, för de senaste tolv månaderna samt för föregående räkenskapsår exkluderar i huvudsak personalkostnader hänförliga till förändringar i befattningar.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Företaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och företagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Som en del i vår ständiga strävan efter att öka öppenheten och ge mer meningsfulla inblickar i företagets utveckling har vi sett över och uppdaterat de alternativa nyckeltal som presenteras tillsammans med våra finansiella rapporter enligt IFRS. Målet är att lägga fram alternativa nyckeltal som är relevanta, konsekventa och anpassade till våra intressenters behov, särskilt med beaktande av branschens särdrag, i linje med myndigheternas riktlinjer och bästa praxis.

En hel del av de nyckeltal som tidigare användes har tagits bort, eftersom vi ansåg att de inte bidrog till ökad insyn i mer än begränsad utsträckning eller inte längre var relevanta.

Definitioner

Delårsrapporten innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det tillämpade ramverket för finansiell rapportering, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal och indikatorer som används som ett komplement till den finansiella informationen. Dessa resultatmått tillämpas för att förse koncernens intressenter med finansiell information i syfte att analysera företagets verksamhet och mål. De olika resultatmått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på företagets webbplats <https://www.piercigroup.com/en/reports-presentations/>.



org. nummer: 556967–4392

Fleminggatan 20, | 12 26 Stockholm | Sverige

www.piercigroup.com