



PIERCE GROUP AB (publ)

Bokslutskommuniké

Januari – december 2025

Acceleration driven av ett års transformation

Oktober – december 2025

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 464 (451) MSEK. I lokala valutor ökade den med 7%.
- EBIT uppgick till 10 (-5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,2% (-1,1%). Justerad EBIT uppgick till 13 (1) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,8% (0,3%).
- Periodens kassaflöde var 79 (32) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 235 (297) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,10 (-0,01) SEK.

Januari – december 2025

- Nettoomsättningen ökade med 12% till 1 816 (1 628) MSEK. I lokala valutor ökade den med 14%.
- EBIT uppgick till 28 (18) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,6% (1,1%). Justerad EBIT uppgick till 45 (25) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,5% (1,5%).
- Periodens kassaflöde var -50 (68) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,01 (0,45) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	464	451	1 816	1 628
Tillväxt (%) ¹	3%	18%	12%	6%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	7%	19%	14%	6%
Bruttoresultat	202	195	773	724
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	98	93	378	361
Omkostnader ¹	-75	-76	-281	-270
EBITDA ¹	21	10	80	84
EBIT ³	10	-5	28	18
Justerad EBITDA ¹	24	16	97	91
Justerat EBIT^{1 3}	13	1	45	25
Jämförelsestörande poster ¹	-2	-6	-17	-7
Periodens resultat	8	-1	0	36
Bruttomarginal (%) ¹	43,5%	43,2%	42,6%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,2%	20,6%	20,8%	22,2%
Justerad EBITDA (%) ¹	5,1%	3,6%	5,3%	5,6%
Justerad EBIT (%) ¹	2,8%	0,3%	2,5%	1,5%
Periodens kassaflöde	79	32	-50	68
Fritt kassaflöde ¹	87	40	-24	97
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-235	-297	-235	-297
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,10	-0,01	-0,01	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,10	-0,01	-0,01	0,45

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercergroup.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.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Fredrik Kjellgren tillträdde som ekonomidirektör

Den 12 november 2025 tillträdde Fredrik Kjellgren som ekonomidirektör för Pierce Group AB.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Nytt kreditfacilitetsavtal

Koncernen har förnyat kreditfacilitetsavtalet med sin nuvarande bankpartner, en av Sveriges största banker, vilket ersätter den facilitet som är på väg att löpa ut under första kvartalet 2026.

VD har ordet

Vi avslutar 2025 med ett starkt fjärde kvartal och ett tydligt förbättrat resultat. Justerad EBIT uppgick till 13 MSEK, jämfört med 1 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 7 procent i lokala valutor under det fjärde kvartalet, trots högre jämförelsetal än föregående kvartal, geopolitisk osäkerhet och fortsatt utmanande marknadsförhållanden på flera större europeiska marknader. Vi bedömer att vi ökade våra marknadsandelar under både kvartalet och helåret. Det är ett resultat av att vi konsekvent har fokuserat på kärnan i vår affär: ett brett och djupt sortiment, hög lagertillgänglighet som möjliggör stort urval och snabba leveranser, tydlig produktinformation, konkurrenskraftiga priser, effektiv marknadsföring och tillgänglig kundservice.

För helåret uppgick justerad EBIT till 45 MSEK, jämfört med 25 MSEK 2024 (och en förlust om 69 MSEK 2023). Det motsvarar en ökning med 81 procent jämfört med föregående år. Under året belastades resultatet med 29 MSEK i transformationskostnader, främst relaterade till externa konsulter och parallella licensavgifter i samband med införandet av våra nya molnbaserade IT-system. Enligt gällande redovisningsstandarder kostnadsförs dessa investeringar löpande. Trots detta förbättrades lönsamheten avsevärt.

Verksamheten är säsongsberoende och påverkas framför allt under det första kvartalet av väderförhållanden. Mest gynnsamt för oss är en varm vinter på våra större europeiska marknader i kombination med goda snöförhållanden i Norden. Första kvartalet 2025 var svagt, delvis till följd av snöbrist i Norden, men det är samtidigt årets minsta och minst betydelsefulla kvartal. I takt med att motorcykelsäsongen inleddes ökade efterfrågan, och därefter följde flera kvartal där vi växte snabbare än marknaden samtidigt som kostnaderna minskade.

Under året har vi ersatt flera centrala IT-system. Två av fyra kärnsystem har tagits i drift: vår Customer Data Platform (CDP) och vårt Product Information Management-system (PIM). En pilot har genomförts för den nya e-handelsplattformen. Implementeringen av vårt Warehouse Management System (WMS) och den fulla utrollningen av samtliga system beräknas vara slutförd under första halvåret 2026.

Vid årets slut hade vi en god kassaposition om 235 MSEK samt balanserade lagernivåer, efter vårt arbete med att förbättra lagerkvaliteten och minska kapitalbindningen utan att försämra tillgängligheten.

Pierce 2.0 startade under tredje kvartalet 2023 och är vårt förbättringsprogram för ökad effektivitet och skalbarhet. Genom programmet har vi genomfört genomgripande förändringar i organisationen, sänkt kostnaderna och förändrat hur vi arbetar. Sedan starten har försäljning per tjänsteman (FTE) ökat med cirka 84 procent. Antalet tjänstemän har minskat med cirka 38 procent

samtidigt som omsättningen har ökat med 15 procent. Detta visar på skalbarheten i vår affärsmodell och de strukturella förbättringar som genomförts. Jag är stolt över det fokus och engagemang som teamet har visat under denna krävande period.

Under 2026 förväntas resultatet förbättras ytterligare, även om kvartalsutfallen fortsatt kommer att påverkas av säsong och väderförhållanden. Transformationskostnaderna minskar i takt med att systemen tas i full drift, vilket planeras vara slutfört under första halvåret 2026. Samtidigt minskar avskrivningarna när större tillgångar blir fullt avskrivna. Sammantaget bedöms detta förbättra EBIT med 30-40 MSEK på årsbasis efter att systemen är fullt tagna i drift.

För att driva långsiktig tillväxt fortsätter vi att förbättra vår kärnverksamhet. I takt med att jämförelsetalen blir starkare förväntas tillväxttakten som drivs av förbättringar i den befintliga verksamheten avta något. När vår nya tekniska plattform är fullt implementerad kommer vi att expandera till nya marknader och närliggande vertikaler, inklusive lokalisering av 12 marknader som idag betjänas via vår .eu-sajt. Vi ser även en uppmuntrande utveckling inom våra kategorier för mountainbike samt scooter/moped, där vi använder vår plattform för att skapa korsförsäljningssynergier. Dessa initiativ kommer att ta tid att skala, men kommer att bidra väsentligt till att stärka vår långsiktiga tillväxt.

Den europeiska e-handelsmarknaden för MC-utrustning är mogen för konsolidering. Marknaden är fragmenterad och skalfördelarna är stora. Flera av våra stora europeiska konkurrenter har finansiella ägare och frågan är inte om, utan när och av vem konsolideringen drivs. Med vår skalbara plattform och stora andel private label är Pierce väl positionerat att ta en aktiv roll när denna möjlighet realiseras.

Göran Dahlin



CEO, Pierce Group AB (publ)

Stockholm, 20 februari 2026



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Omsättningsmått				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	124	119	571	517
Utanför Norden	339	332	1 244	1 111
Nettoomsättning	464	451	1 816	1 628
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	4%	11%	10%	2%
Utanför Norden (%) ¹	2%	20%	12%	8%
Tillväxt (%)¹	3%	18%	12%	6%
Resultatmått				
Bruttomarginal (%) ¹	43,5%	43,2%	42,6%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,2%	20,6%	20,8%	22,2%
Omkostnader (%) ¹	16,1%	17,0%	15,5%	16,6%
Justerad EBITDA (%) ¹	5,1%	3,6%	5,3%	5,6%
Justerad EBIT (%) ¹	2,8%	0,3%	2,5%	1,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,10	-0,01	-0,01	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,10	-0,01	-0,01	0,45
Övriga finansiella mått				
Periodens kassaflöde	79	32	-50	68
Likvida medel ²	235	297	235	297
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 2 4}	-235	-297	-235	-297
Nettoskuld/EBITDA ^{1 3 4}	-3,8	-5,0	-3,8	-5,0
Varulager ²	451	419	451	419
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 2}	21	24	21	24
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 2}	-308	-344	-308	-344
Rörelsekapital^{1 2}	163	99	163	99
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	427	411	1 654	1 502
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 085	1 098	1 098	1 084
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	164	175	654	639
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 133	1 042	1 133	1 042

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercigroup.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.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. Bolaget 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 bolag som har huvudkontor i Stockholm, centrallager och avdelningar för IT, ekonomi och marknadsföring i Szczecin samt en kundservicefunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 290 anställda.

Kommentarer till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen förändrades positivt under det fjärde kvartalet, med en ökning om 3 procent till 464 (451) MSEK. I lokala valutor var ökningen 7 procent, vilket speglar en fortsatt positiv trend och att den underliggande verksamheten fortsätter att stärkas.



Bolagets försäljning inom Offroad-kategorin ökade med cirka 5 procent och med omkring 1 procent inom Onroad-kategorin.

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Offroad	315	300	1 129	1 017
Onroad	115	114	617	530
Övrigt	34	37	69	81
Nettoomsättning	464	451	1 816	1 628

Bruttovinst och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 202 (195) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 43,5 (43,2) procent. Den måttliga marginalökningen var främst hänförlig till återföring av inkuransavsättning samt lägre fraktkostnader. Denna positiva effekt motverkades dock delvis av mixeffekter till följd av starkare tillväxt inom externa varumärken.

Den investering som bolaget gjorde i slutet av förra året i syfte att bredda produktutbudet avsevärt har varit en viktig drivkraft bakom årets ökning av nettoomsättningen. Även om dessa åtgärder har stärkt vår marknadsposition och främjat den långsiktiga tillväxten, ledde de initialt till en högre avsättning för inkurant lager vid utgången av tredje kvartalet. Efter en lageromsättning över förväntade nivåer under Black Month och julhandeln återfördes en del av denna avsättning, vilket resulterade i en nettoåterföring av avsättning för inkurans om 8 (5) MSEK. Parallellt har vi fortsatt vårt arbete med att optimera lagernivåerna och minska överlager.

Fraktkostnaderna uppgick till -20 (-22) MSEK, vilket motsvarar 4,3 (4,8) procent av nettoomsättningen. Fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen minskade något, med 0,5 procentenheter, jämfört med föregående år, till följd av något lägre fraktpriiser. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 10 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -138 (-141) MSEK, vilket motsvarar 29,9 (31,3) procent av nettoomsättningen och utgör en förbättring av kostnadskvoten med 1,5 procentenheter. Förbättringen visar på en solid ökning av nettoomsättningen och återspeglar de åtgärder som genomförts under året för att öka kostnadseffektiviteten. Marknadsföringskostnader och personalkostnader minskade både i absoluta tal och i förhållande till nettoomsättningen medan andra viktiga kostnadsposter, såsom avgifter till betalningsleverantörer, låg kvar på samma nivå i förhållande till nettoomsättningen. Kostnader för frakt till kunder ökade något. Avskrivningarna minskade som förväntat i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut.

Administrationskostnaderna uppgick till -53 (-60) MSEK, motsvarande 11,5 (13,2) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -51 (-56) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -75 (-76) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Förmågan att öka nettoomsättningen samtidigt som omkostnaderna minskar visar tydligt på skalbarheten i vår affärsmodell och att vår operativa hävstång har förbättrats. Under kvartalet spenderades uppskattningsvis totalt 7 MSEK på transformationen av IT-teknikstacken, huvudsakligen i form av kostnader för externa konsulter och kostnader för drift av parallella

system under övergångsskedet. Kostnader för egen personal ingår inte i denna siffra.

Justerad EBIT och EBIT

EBIT uppgick till 10 (-5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,2 (-1,1) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -2 (-6) MSEK och avsåg ersättning i samband med minskning av kontorsytan på en av bolagets verksamhetsorter, samt aktierelaterade ersättningar. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna personalkostnader till följd av rollförändringar.

Justerad EBIT uppgick till 13 (1) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,8 (0,3) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -1 (-2) MSEK. För att öka tillväxten av egna varumärken konsolideras varumärkesportföljen i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken. Vissa varumärken kommer därför

att slås samman eller avvecklas, vilket resulterar i totalt 16 MSEK i accelererade avskrivningar fram till andra kvartalet 2026.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 3 (10) MSEK i form av räntor från bankinlåning samt vinster från omvärdering av valutaderivat. Föregående år hade omvärderingen av finansiella balansposter en positiv effekt.

De finansiella kostnaderna uppgick till -5 (-1) MSEK och bestod huvudsakligen av negativa effekter av omvärderingar av finansiella balansposter, leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (-5) MSEK och periodens resultat var 8 (-1) MSEK.

Januari – december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 816 (1 628) MSEK. I lokala valutor var ökningen 14 procent. Ökningen inom huvudkategorierna Offroad och Onroad var 11 respektive 17 procent. Nettoomsättningen för kategorin Övrigt (som är mycket säsongsbetonad och mindre än de andra två kategorierna) minskade med 14 procent.

Bruttovinst och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 773 (724) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 42,6 (44,5) procent.

Den investering som bolaget gjorde i slutet av förra året i syfte att utöka produktutbudet avsevärt har varit en viktig drivkraft bakom årets ökning av nettoomsättningen. En så snabb ökning medför emellertid självfallet en tillfälligt förhöjd risk för inkurans. Nya produkter köps vanligtvis in sex till nio månader innan försäljningen börjar, och det förväntas därför att inte alla volymantaganden på SKU-nivå kommer att visa sig vara helt korrekta.

Som en åtgärd redovisades en ytterligare avsättning för inkurans om 13 MSEK under tredje kvartalet, vilket minskade bruttomarginalen med 1,0 procentenheter och avsevärt reducerade risken för framtida inkurans. Efter Black Friday-kampanjerna minskade den totala avsättningen för inkurans under kvartalet, främst till följd av omfattande kampanjer med nedsatta priser riktade mot inkurant lager.

Lagernivåerna har varit relativt oförändrade efter den ökning vi genomförde i slutet av förra året och i början av detta år, vilket återspeglar vårt fokus på att förstärka kunderbjudandet utan att öka de totala lagernivåerna väsentligt. Mot denna bakgrund, och med fortsatt fokus på lageroptimering, förväntar vi oss att inkuranskostnaderna kommer att stabilisera sig efter årsskiftet.

Förra året ledde återförda inkuransavsättningar till en förbättring av bruttoresultatet med 19 MSEK och en ökning av bruttomarginalen med 1,2 procentenheter.

Fraktkostnaderna uppgick till -77 (-67) MSEK, vilket motsvarar 4,2 (4,1) procent av nettoomsättningen. Högre fraktpriser medförde att fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen ökade något, med 0,1 procentenheter, jämfört med föregående år. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 10 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -538 (-515) MSEK, vilket motsvarar 29,6 (31,6) procent av nettoomsättningen och en förbättring av kostnadskvoten med 2,0 procentenheter.

Marknadsförings- och personalkostnader minskade i relation till nettoomsättningen med 0,8 respektive 0,4 procentenheter. Detta återspeglar strategisk kostnadsstyrning och fortsatta effektiviseringar inom performance marketing samt ett fokuserat förhållningssätt i vårt varumärkesbyggande arbete under året. Andra viktiga kostnadsposter, såsom avgifter till betalningsleverantörer, låg kvar på samma nivå i förhållande till nettoomsättningen. Kostnader för frakt till kunder ökade något. Avskrivningarna minskade som förväntat i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut.

Administrationskostnaderna uppgick till -208 (-196) MSEK, vilket motsvarar 11,5 (12,1) procent av nettoomsättningen och i beloppet ingår accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -6 (-7) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnaderna till -196 (-192) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -281 (-270) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Under året spenderades uppskattningsvis totalt 29 (10) MSEK på transformationen av IT-teknikstacken, huvudsakligen i form av kostnader för externa konsulter och system som ännu inte implementerats. Kostnader för egen personal ingår inte i denna siffra.

Justerad EBIT och EBIT

EBIT uppgick till 28 (18) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,6% (1,1%). Resultatet påverkades av jämförelsestörande poster om -17 (-7) MSEK, främst hänförliga till personalkostnader med anledning av omstruktureringen av organisationen samt till aktierelaterade ersättningar och ersättning i samband med minskning av kontorsytan på en av bolagets verksamhetsorter.

Justerad EBIT uppgick till 45 (25) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,5 (1,5) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -6 (-7) MSEK. För att öka tillväxten av egna varumärken konsolideras varumärkesportföljen i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken. Vissa varumärken kommer därför att slås samman eller avvecklas, vilket resulterar i totalt 16 MSEK i accelererade avskrivningar fram till andra kvartalet 2026.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 4 (28) MSEK, varav 4 (10) MSEK avsåg intäkter från kortfristig bankinlåning. Föregående år avsåg 12 MSEK valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och återstoden positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna om -33 (-5) MSEK bestod under båda perioderna av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 89 (43) MSEK, där förändringar i rörelsekapitalet var den främsta bidragande faktorn. Samtidigt förbättrades EBIT från -5 MSEK till 10 MSEK.

Förändring i rörelsekapital bidrog positivt till det operativa kassaflödet med 68 (28) MSEK. Utfallet under den intensiva handelsperioden, inklusive Black Month och julhandeln, bidrog positivt till kassaflödet från den löpande verksamheten med en motsvarande förbättring av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -1 (-2) MSEK vid utgången av kvartalet, och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret under båda kvartalen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8 (-8) MSEK och bestod av leasingbetalningar och handelslån.

Periodens kassaflöde var 79 (32) MSEK. Likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 235 (297) MSEK.

Kommentarer 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 fortsätter Pierce att prioritera ett starkt och tillgängligt utbud av varor. Denna fokusering stöder bolagets 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 till 163 (99) MSEK, vilket motsvarar 9,0 (6,1) procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna på 1 816 (1 628) MSEK. Pierces lager ökade med 32 MSEK och uppgick till 451 MSEK, vilket återspeglar kvarvarande effekter av det bredare produktsortiment som introducerades inför högsäsongen.

Efter Black Month och julhandeln minskade rörelsekapitalet jämfört med föregående kvartal, till följd av stark försäljningsutveckling och normaliserade aktivitetsnivåer. Minskningen återspeglar en lägre lagernivå jämfört med högsäsongen samt timing-effekter relaterade till kundfordringar och betalningar kring årsskiftet.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 119 (54) MSEK och leasingskulderna till 117 (52) MSEK. Ökningen beror främst på att hyresavtalet för koncernens lager förlängdes för en femårsperiod på gynnsamma villkor. Lagrets strategiska läge är till fördel för koncernen och den framtida verksamheten.

Ökningen berodde på valutakursdifferenser från omvärderingar av finansiella balansposter samt omvärderingar av valutaderivat, vilket hade en positiv effekt föregående år men resulterade i nettoförluster under den aktuella perioden.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (-6) MSEK och periodens resultat var 0 (36) MSEK.

Januari – december 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 (105) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var fortsatt positivt och uppgick till 68 (92) MSEK. Det lägre operativa kassaflödet förklaras främst av ett nettoutflöde om -70 (13) MSEK från förändringar i rörelsekapitalet. Denna negativa utveckling drevs av högre lagernivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -21 (-8) MSEK och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret, placering på kommersiella inlåningskonton och som garantier samt investeringar i IT-infrastruktur.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 (-29) MSEK och bestod av leasingbetalningar och handelslån.

Kassaflödet hittills under året var -50 (68) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till -12 (7) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 235 (297) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 235 (297) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte utnyttjades under perioden. Kreditfaciliteten omfattar villkor om vissa finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 31 december 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 663 (666) MSEK. Minskningen av det egna kapitalet med 3 MSEK förklaras av negativa effekter från omräkningsreserven på -5 MSEK samt av aktierelaterade ersättningar på 3 MSEK. Resultatet för 2025 uppgick till 0 MSEK.

Pierceaktien

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

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 bolagets emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 102 500 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

Den 31 december 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 vid årets början var 7,3 SEK och 14,3 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 3 139 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (20,6%), Siba Invest AB (10,9%), Investment AB Garnen (5,3%), Fjärde AP-fonden (4,6%) och Avanza Pension (4,3%).

Bolaget har fyra pågående långsiktiga incitamentsprogram – LTIP, för VD, koncernledningen och nyckelmedarbetare. Se nedan för mer information.

LTIP 2023/2026

LTIP 2023/2026 är ett incitamentsprogram för VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 16 maj 2023. 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 är ett incitamentsprogram för VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 17 maj 2024. 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 är ett incitamentsprogram för koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 20 maj 2025. 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 är ett incitamentsprogram för VD som godkändes av bolagsstämman den 20 maj 2025. Programmet omfattar totalt 800 000 optioner, vilka samtliga har tecknats. Varje option ger innehavaren rätt att teckna sig för en (1) stamaktie i bolaget. Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes-modellen till 1 MSEK.

De 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 nominella värdet.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bland annat om deltagarens anställning i bolaget avslutas.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Fredrik Kjellgren tillträdde som ekonomidirektör

Den 12 november 2025 tillträdde Fredrik Kjellgren som ekonomidirektör för Pierce Group AB.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Nytt kreditfacilitetsavtal

Koncernen har förnyat kreditfacilitetsavtalet med sin nuvarande bankpartner, en av Sveriges största banker, vilket ersätter den facilitet som är på väg att löpa ut under första kvartalet 2026.

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 54, 14 respektive 10 procent. Utförda utbetalningar i EUR, SEK, USD och PLN uppgick till 53, 20, 13 respektive 9 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. Valutafluktuationer till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnader för sålda varor.

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 285 (320). Av dessa var 159 (201) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykelåkning inträffar under det andra kvartalet genereras den högsta nettoomsättningen då, 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 är moderbolag i Pierce-koncernen. Sedan den 26 mars 2021 är aktien noterad 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 3 (5) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -7 (3) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 752 (756) MSEK.

VD och ekonomidirektören är anställda 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-relaterade risker samt beroenden 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 utgör en begränsad del av koncernens samlade verksamhet. Oaktat detta innebär den föränderliga handelsutvecklingen fortsatt risker för leveranskedjans stabilitet.

Framöver kan osäkerheten kring den globala handeln fortsätta att påverka fraktpriserna och andra kostnader, inklusive risken för nya handelstullar. Framtidsutsikterna är osäkra för närvarande, med risk för att fraktkostnaderna fortsatt kommer att vara volatila. Faktum är att den kostnadsökning vilken påbörjades 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 erhålla tillräcklig finansiering. E-handel kännetecknas bland annat av en kraftig försäljningsökning under vissa kampanjperioder. Om Pierce 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 hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten omfattar villkor om vissa finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 31 december 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten.

Mer information finns i 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 bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 11 (5) 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 sikt¹.

Nettoomsättning

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

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 inkräfsförvärv.

Q4/2025

Justerad EBIT-marginal

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

Kapitalstruktur

Nettoskuld/EBITDA² som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden³ användas för fortsatt utveckling⁴ av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

Övrigt

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande händelser

20 mars 2026

Årsredovisning för 2025

8 maj 2026

Delårsrapport januari–mars 2026

12 maj 2026

Ordinarie bolagsstämma

21 augusti 2026

Delårsrapport januari–juni 2026

13 november 2026

Delårsrapport januari–september 2026

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

Verkställande direktören Göran Dahlin och ekonomidirektören Fredrik Kjellgren kommer den 20 februari 2026 klockan 10:00 CET 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/q4-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/q4-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

Fredrik Kjellgren, ekonomidirektör, +46 72 554 95 25

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersoners försorg, den 20 februari 2026 kl. 08:00 CET.

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

Underskrifter

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

Stockholm, 20 februari 2026

Göran Dahlin

Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	3,4	464	451	1 816	1 628
Kostnad sålda varor		-262	-256	-1 043	-903
Bruttoresultat	4	202	195	773	724
Försäljnings- och distributionskostnader		-138	-141	-538	-515
Administrationskostnader		-53	-60	-208	-196
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		0	1	2	5
Rörelseresultat	4	10	-5	28	18
Finansiellt netto		-2	9	-28	24
Resultat före skatt	4	8	4	0	42
Inkomstskatt		0	-5	-1	-6
Periodens resultat		8	-1	0	36
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		8	-1	0	36
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,10	-0,01	-0,01	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,10	-0,01	-0,01	0,45
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 390	79 374	79 374	79 429

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Periodens resultat		8	-1	0	36
Poster som senare kan omklassificeras					
Omräkningsdifferens		-6	2	-5	3
Övrigt totalresultat för perioden		-6	2	-5	3
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		2	1	-6	39

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		268	281
Materiella anläggningstillgångar		11	15
Nyttjanderättstillgångar		119	54
Finansiella anläggningstillgångar		19	6
Uppskjutna skattefordringar		2	2
Summa anläggningstillgångar		418	358
Omsättningstillgångar			
Varulager		451	419
Övriga omsättningstillgångar		22	29
Likvida medel		235	297
Summa omsättningstillgångar		708	745
Summa tillgångar		1 126	1 103
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		663	666
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		87	25
Uppskjutna skatteskulder		23	25
Avsättningar		1	0
Summa långfristiga skulder		111	50
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	0	—
Leasingskulder		30	27
Leverantörsskulder		145	111
Övriga kortfristiga skulder	5	176	248
Summa kortfristiga skulder		352	386
Summa eget kapital och skulder		1 126	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	—	—	—	36	36
Aktierelaterade ersättningar	—	1	—	—	1
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
Årets totalresultat	—	1	3	36	39
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2024-12-31	2	814	12	-162	666
Ingående eget kapital 2025-01-01	2	814	12	-162	666
Årets resultat	—	—	—	0	0
Aktierelaterade ersättningar	—	3	—	—	3
Övrigt totalresultat för året	—	—	-5	—	-5
Årets totalresultat	—	3	-5	0	-3
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2025-12-31	2	817	7	-162	663

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		10	-5	28	18
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		14	18	54	69
Betald ränta		-2	-1	-7	-4
Realiserade valutaderivat		-2	1	-6	4
Erhållen ränta		1	2	2	8
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		21	15	68	92
Förändringar i rörelsekapital		68	28	-70	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		89	43	-3	105
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-1	-3	-7	-6
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		0	0	-14	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-2	-21	-8
Finansieringsverksamheten					
Emissionskostnader		—	—	0	0
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	1	—
Förändring av skulder till kreditinstitut		-1	—	0	—
Amortering av leasingskuld		-7	-8	-27	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-8	-8	-26	-29
Periodens kassaflöde		79	32	-50	68
Likvida medel vid periodens början		161	261	297	222
Valutakursdifferens i likvida medel		-5	3	-12	7
Likvida medel vid periodens utgång		235	297	235	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	Okt-dec		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	3	5	20	20
Bruttoresultat	3	5	20	20
Administrationskostnader	-7	-6	-25	-22
Rörelseresultat	-4	-1	-6	-2
Finansiellt netto	-3	4	-1	19
Resultat efter finansiella poster	-7	3	-7	17
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—
Resultat före skatt	-7	3	-7	17
Inkomstskatt	—	—	—	—
Periodens resultat	-7	3	-7	17

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	565	409
Fordringar hos koncernföretag	189	346
Summa anläggningstillgångar	755	755
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	5	7
Övriga omsättningstillgångar	1	1
Kassa och bank	—	—
Summa omsättningstillgångar	6	8
Summa tillgångar	760	763
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	752	756
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	0	—
Övriga kortfristiga skulder	9	7
Summa kortfristiga skulder	8	7
Summa eget kapital och skulder	760	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.

Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som trädde i kraft från och med den 1 januari 2025 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

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.

Segmentsrapportering

Bolaget beslutade att se över segmentsrapporteringen, och kommer från och med det första kvartalet 2025 inte längre att rapportera tre segment, utan istället rapportera verksamheten som ett enda segment. Beslutet är en del av en mer integrerad strategi för styrning och uppföljning av koncernens verksamhet och är i linje med koncernens alltmer enhetliga digitala närvaro, där skillnader mellan respektive produktutbud har blivit mindre relevanta. I takt med att verksamheten utvecklats mot en mer sammanhållen struktur, har segmentsrapporteringen förlorat sin relevans och återspeglar inte längre hur verksamheten faktiskt bedrivs.

Koncernen verkar som en enda rörelsegren. Ledningen övervakar verksamheten som helhet, och fördelar inte resurser eller bedömer resultat på basis av separata rörelsesegment. Således innehåller denna rapport ingen segmentsinformation i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment.

Upplysning om kommande standarder

Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som kommer att träda i kraft 2026 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

År 2024 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) en ny redovisningsstandard, IFRS 18 "Presentation and Disclosure in Financial Statements", som kommer att träda i kraft den 1 januari 2027 och ersätta nuvarande IAS 1 "Presentation of Financial Statements". IFRS 18 kommer att kräva att företag ser över strukturen i de finansiella rapporterna som presenteras i de externa rapporterna, såväl som att se över principerna för klassificering av intäkter och kostnader inklusive de som uppstår från finansieringstransaktioner, derivat och försäkringsavtal. Pierce Group kommer att noggrant utvärdera och analysera effekterna av den nya standarden på bolagets redovisningsprinciper, system och processer. Bolaget kommer att genomföra de ändringar som krävs för att säkerställa efterlevnad av den nya standarden i god tid före ikraftträdandet den 1 januari 2027.

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 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	Okt-dec		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Sverige	61	55	256	227
Övriga Norden	63	64	315	290
Utanför Norden	339	332	1 244	1 111
Intäkter koncernen	464	451	1 816	1 628

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.

I enlighet med IFRS 13 klassificeras valutaderivat som nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Beroende på marknadsvärderingen vid

rapportperiodens sista dag, redovisas valutaderivat antingen som tillgångar eller skulder i balansräkningen.

Värderingen av valutaderivat sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 0 (2) MSEK och derivat 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 bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 11 (5) MSEK. För helåret uppgick sådana inköp till 37 (34) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Förutom de transaktioner med närstående som nämns ovan, samt 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 tre prestationsbaserade aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 9.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram för VD. Mer information finns på sidan 9.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar		
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3
Lämnade spärrade bankmedel	16	2
Summa ställda säkerheter	18	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 kovenanter. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 10.

Ställda säkerheter vid utgången av perioden avsåg erlagda depositioner och spärrade medel. Bolaget förlängde hyresavtalet för distributionslagret för en femårsperiod på gynnsamma villkor. I samband med förlängningen ställde koncernen en bankgaranti för hyresavtalet, säkerställd genom spärrade medel på ett bankkonto. Lagrets strategiska läge är till fördel för koncernen och den framtida verksamheten.

Not 7 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Nytt kreditfacilitetsavtal

Koncernen har förnyat kreditfacilitetsavtalet med sin nuvarande bankpartner, en av Sveriges största banker, vilket ersätter den facilitet som är på väg att löpa ut under första kvartalet 2026.

Nyckeltal per kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
Nettoomsättning	427	345	441	369	382	356	456	365	451	401	523	427	464
Tillväxt (%) ¹	3%	-18%	-2%	-1%	-10%	3%	3%	-1%	18%	13%	15%	17%	3%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-3%	-22%	-7%	-9%	-15%	2%	2%	1%	19%	12%	20%	20%	7%
Bruttoresultat	161	137	186	113	171	162	201	166	195	171	229	171	202
Resultat efter rörliga kostnader ²	60	54	88	34	80	82	104	82	93	76	161	84	98
Omkostnader ¹	-71	-61	-67	-67	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-115	-61	-75
EBITDA ¹	-19	-7	17	-33	-13	23	34	17	10	1	39	19	21
EBIT ³	-31	-21	2	-47	-45	7	17	0	-5	-15	26	7	10
Justerad EBITDA ¹	-11	-7	21	-32	8	23	35	17	16	4	46	24	24
Justerat EBIT^{1 3}	-23	-21	6	-47	-7	7	17	0	1	-11	32	11	13
Items affecting comparability ¹	-8	0	-4	-1	-38	0	0	0	-6	-4	-7	-4	-2
Periodens resultat	-23	-11	26	-61	-49	25	14	-2	-1	-34	23	2	8
Bruttomarginal (%) ¹	37,8%	39,7%	42,1%	30,7%	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%	40,1%	43,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	14,0%	15,6%	20,0%	9,3%	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	30,7%	19,7%	21,2%
Justerad EBITDA (%) ¹	-2,6%	-2,2%	4,7%	-8,7%	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%	5,5%	5,1%
Justerad EBIT (%) ¹	-5,4%	-6,2%	1,5%	-12,7%	-1,9%	2,0%	3,7%	-0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%	2,7%	2,8%
Periodens kassaflöde	16	-33	64	-1	61	57	83	-105	32	-120	13	-22	79
Fritt kassaflöde ¹	23	-26	71	6	69	64	91	-98	40	-113	19	-18	87
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-136	-105	-179	-171	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188	-159	-235
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercergroup.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.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets 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 bolagets 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 bolagets verksamhet och mål. De olika resultatmått som inte definieras enligt IFRS beskrivs på bolagets webbplats, <https://www.piercigroup.com/en/reports-presentations/>, under kolumnen "Financial data".



org.nr: 556967-4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

www.piercgroup.com