

PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari–september 2026



Omsättningen växer samtidigt som transformationen når sin slutfas

Juli-september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 453 (427) MSEK. I lokala valutor var ökningen 4 procent.
- EBIT uppgick till 8 (7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,9 (1,6) procent. Justerad EBIT uppgick till 12 (11) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,6 (2,7) procent.
- Periodens kassaflöde var -62 (-22) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 257 (161) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,10 (0,03) SEK, samt efter utspädning 0,10 (0,03) SEK.

Januari–september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 1 411 (1 352) MSEK. I lokala valutor var ökningen 5 procent.
- EBIT uppgick till 37 (18) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,6 (1,3) procent. Justerad EBIT uppgick till 48 (33) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 3,4 (2,4) procent.
- Periodens kassaflöde var 14 (-129) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 257 (161) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,46 (-0,11) SEK, samt efter utspädning 0,46 (-0,11) SEK.

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK (om ej annat anges)	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Nettoomsättning	**453**	**427**	**1 411**	**1 352**	**1 874**	**1 816**
Tillväxt (%)[1]	*6%*	*17%*	*4%*	*15%*	*4%*	*12%*
Tillväxt i lokala valutor (%)[1]	*4%*	*20%*	*5%*	*17%*	*6%*	*14%*
Bruttoresultat	191	171	596	571	798	773
Resultat efter rörliga kostnader[1] [2]	90	84	288	280	386	378
Omkostnader[1]	-70	-61	-214	-207	-289	-281
EBITDA[1]	16	19	63	59	84	80
EBIT[3]	8	7	37	18	47	28
Justerad EBITDA[1]	20	24	74	73	97	97
Justerat EBIT[1] [3]	**12**	**11**	**48**	**33**	**61**	**45**
Jämförelsestörande poster[1]	-3	-4	-11	-15	-14	-17
Periodens resultat	8	2	37	-9	45	-0
Bruttomarginal (%)[1]	42,2%	40,1%	42,3%	42,2%	42,6%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%)[1]	19,9%	19,7%	20,4%	20,7%	20,6%	20,8%
Justerad EBITDA (%)[1]	4,3%	5,5%	5,2%	5,4%	5,2%	5,3%
Justerad EBIT (%)[1]	2,6%	2,7%	3,4%	2,4%	3,2%	2,5%
Periodens kassaflöde	-62	-22	14	-129	93	-50
Fritt kassaflöde[1]	-57	-18	28	-111	116	-24
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)[4]	-253	-159	-253	-159	-253	-235
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01

[1] Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview" https://www.piercegroup.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] EBIT inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.
[4] Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet Nettoskuld exklusive IFRS 16.

VD har ordet

Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 6 procent till 453 (427) MSEK, eller 4 procent i lokala valutor. Justerad EBIT ökade något till 12 (11) MSEK.

Tillväxten i kvartalet var volymdriven. Antalet ordrar ökade med 6 procent, medan det genomsnittliga ordervärdet var i stort sett oförändrat. Orderökningen drevs främst av en större kundbas, där antalet aktiva kunder de senaste tolv månaderna ökade med 7 procent. Tillväxten kom främst från externa varumärken, där nettoomsättningen ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen från våra egna varumärken ökade med 3 procent. De egna varumärkenas andel minskade därmed något och uppgick till 36 (37) procent av nettoomsättningen i kvartalet.

Resultatet efter variabla kostnader uppgick till 90 (84) MSEK, motsvarande 19,9 (19,7) procent av nettoomsättningen. Utgående fraktkostnader uppgick till 52 (41) MSEK, motsvarande 11,4 (9,7) procent av nettoomsättningen. Ökningen förklaras främst av upprampningen av vårt nya lagerhanteringssystem (WMS) i juli. Under resten av kvartalet var fraktkostnaderna i förhållande till nettoomsättningen fortsatt något förhöjda, i takt med att lagerverksamheten gradvis normaliserades. Omkostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 70 (61) MSEK, motsvarande 15,5 (14,2) procent av nettoomsättningen. Ökningen beror främst på tillfälligt förhöjd bemanning i lagret under upprampningen av WMS samt tillfällig dubbelbemanning i samband med att vi flyttar de ekonomifunktioner som finns kvar i Polen till Sverige.

Vi lanserade vårt transformationsprogram Pierce 2.0 under det tredje kvartalet 2023 med två prioriteringar: att återgå till tillväxt och lönsamhet och samtidigt, med digitalisering som grund för verksamhetens utveckling, göra bolaget skalbart för framtiden. Sedan starten har vi minskat tjänstemannaorganisationen med cirka 40 procent, från 256 till 155 heltidstjänster, samtidigt som nettoomsättningen R12 har vuxit med 19 procent till 1 874 MSEK. Nettoomsättningen per tjänstemanna-FTE har därmed ökat med 97 procent, vilket visar skalbarheten i vår affärsmodell. Under samma period har justerad EBIT förbättrats från -69 MSEK för helåret 2023 till 61 MSEK R12 per det tredje kvartalet 2026.

Denna tekniska transformation var nödvändig för att återfå konkurrenskraft och en nyckeldel i detta har varit att byta ut fyra centrala it-system, däribland vårt lagerhanteringssystem och vår e-handelsplattform, eftersom vår tidigare tekniska plattform inte var skalbar nog för fortsatt tillväxt. Omställningar av den här storleken är alltid krävande, och det är mycket tillfredsställande att vi nu är inne i slutskedet. Vår nya plattform möjliggör fortsatt tillväxt, både geografiskt och in i nya vertikaler, där vi kan dra nytta av vår befintliga kundbas, teknikplattform och infrastruktur.

Vi har nu flyttat 10 av våra 16 etablerade marknader till den nya e-handelsplattformen. Det sista steget i Pierce 2.0 är att flytta de sex återstående marknaderna, som också är våra största. Det gör vi efter november för att säkra försäljningen under den viktiga handelsperioden. Efter varje flytt är försäljningen tillfälligt lägre under tre till fyra månader, eftersom det tar tid innan sökmotorer som Google rankar den nya webbplatsen lika högt som tidigare. Vi räknar därför med en tillfällig negativ effekt på nettoomsättningen under det första kvartalet 2027, som säsongsmässigt är vårt minsta kvartal. I gengäld kommer alla våra marknader att vara på den nya plattformen inför högsäsongen 2027, vilket ger våra kunder en bättre köpupplevelse och oss en skalbar grund för fortsatt tillväxt.

Med den nya plattformen på plats expanderar vi redan snabbare och mer kostnadseffektivt. Under året har vi lanserat 14 nya marknader, och vi har nu lokaliserade webbplatser i fler än 30 länder, med lokalt språk, lokala leveransalternativ och lokala betalsätt. De nya marknaderna utvecklas väl. Vi expanderar också genom att utveckla våra befintliga vertikaler och lägga till nya. Våra vertikaler inom mountainbike och scooter/moped utvecklas väldigt bra.

Kassan uppgick vid kvartalets utgång till 257 MSEK, jämfört med 319 MSEK vid utgången av det andra kvartalet. Minskningen på 62 MSEK speglar främst våra fortsatta investeringar i lager för att stödja ytterligare tillväxt. Lagret uppgick till 587 (490) MSEK vid kvartalets utgång. Samtidigt har lagrets kvalitet förbättrats väsentligt. Vi sålde ut gammalt inkurant lager under det andra kvartalet i år, och inkuransreserven har minskat till 23 (52) MSEK. Vi har en stark lagerposition och är väl rustade för att möta efterfrågan under black month och fjärde kvartalet 2026. Framöver kommer vi att öka investeringarna i snabbrörliga produkter ytterligare för att minska lagerbristerna och fånga lönsam tillväxt. Vår finansiella ställning är fortsatt mycket stark och ger oss en betydande strategisk flexibilitet.

Med en starkare grund på plats går vi nu in i nästa fas av vår utveckling. Vi fortsätter att förbättra verksamheten, och nu har vi också möjlighet att lägga mer kraft på att expandera den, på fler marknader och inom fler vertikaler. Samtidigt är den europeiska marknaden för motorcykelutrustning fortsatt starkt fragmenterad, och skalfördelarna är betydande. Som en av de största aktörerna, den enda verkligt paneuropeiska plattformen och det enda börsnoterade bolaget i sektorn är vi väl positionerade att leda en marknadskonsolidering. Vårt breda erbjudande inom flera kategorier och vår höga andel egna varumärken ger en stark grund för synergier och värdeskapande, och vi är beredda att ta en aktiv roll när tillfällen ges.

Göran Dahlin



CEO, Pierce Group AB (publ)

Stockholm, 13 november 2026



Nyckeltal – koncernen

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK (om ej annat anges)	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Omsättningsmått						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	146	126	465	447	591	571
Utanför Norden	306	301	945	905	1 283	1 244
Nettoomsättning	**453**	**427**	**1 411**	**1 352**	**1 874**	**1 816**
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%)[1]	16%	11%	4%	12%	4%	10%
Utanför Norden (%)[1]	2%	20%	4%	16%	4%	12%
Tillväxt (%)[1]	**6%**	**17%**	**4%**	**15%**	**4%**	**12%**
Resultatmått						
Bruttomarginal (%)[1]	42,2%	40,1%	42,3%	42,2%	42,6%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%)[1]	19,9%	19,7%	20,4%	20,7%	20,6%	20,8%
Omkostnader (%)[1]	15,5%	14,2%	15,2%	15,3%	15,4%	15,5%
Justerad EBITDA (%)[1]	4,3%	5,5%	5,2%	5,4%	5,2%	5,3%
Justerad EBIT (%)[1]	2,6%	2,7%	3,4%	2,4%	3,2%	2,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01
Övriga finansiella mått						
Periodens kassaflöde	**-62**	**-22**	**14**	**-129**	**93**	**-50**
Likvida medel[2]	257	161	257	161	257	235
Nettoskuld exklusive IFRS 16[1 2 4]	-253	-159	-253	-159	-253	-235
Nettoskuld/EBITDA[1 3 4]	-4,0	-2,9	-4,0	-2,9	-4,0	-3,8
Varulager[2]	587	490	587	490	587	451
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar[1 2]	33	23	33	23	33	21
Övriga kortfristiga rörelseskulder[1 2]	-403	-278	-403	-278	-403	-308
Rörelsekapital[1 2]	**217**	**234**	**217**	**234**	**217**	**163**
Operativa mått						
Antal order (tusental)[1]	400	376	1 301	1 226	1 728	1 654
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK)[1]	1 131	1 134	1 084	1 102	1 085	1 098
Nettoomsättning från egna varumärken[1]	162	157	479	490	644	654
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental)[1]	1 193	1 119	1 193	1 119	1 193	1 133

[1] Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview" https://www.piercegroup.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.

INVESTERINGSCASE

Pierce Group: Investeringshöjdpunkter

Europas ledande e-handelskoncern inom utrustning, reservdelar och tillbehör för motocross-, motorcykel- och snöskoterförare – väl positionerad för att konsolidera en attraktiv och fragmenterad marknad.



Europas ledande e-handelsaktör

Marknadsledande inom offroad med starka positioner inom onroad och snöskoter. Nya kategorier och internationell expansion **breddar den adresserbara marknaden**.

Unik europeisk räckvidd

Över 30 marknader via lokala e-handelssajter, medan konkurrenterna är nationella eller regionala. **Bredast** sortiment och tillgänglighet i våra kategorier - **avgörande för att vinna kunden**.

Marknadsledande andel egna varumärken (34%)

Djup kategorikunskap ger ett relevant utbud av egna varumärken, och Pierces inköpsvolymer möjliggör **direktinköp från tillverkare**. Det stärker differentieringen och ger **strukturella marginalfördelar** jämfört med rena återförsäljare.

Bevisad skalbarhet: +97% nettoomsättning per tjänsteman

Sedan Pierce 2.0 lanserades i Q3 2023 har **antalet tjänstemän minskat med cirka 40%**, medan nettoomsättningen (LTM) ökat med 19%. Det har lyft **omsättningen per tjänsteman med 97%**. Justerad EBIT (LTM) har förbättrats från **-69 MSEK (helår 2023) till 61 MSEK (LTM Q3 2026**).

Ny teknikplattform och logistikstruktur möjliggör fortsatt tillväxt

Den nya **AI-baserade teknikplattformen** och den centraliserade logistiken ger **skalbar tillväxt** över tid. Nya marknader och kategorier kan lanseras med **låga tillkommande fasta kostnader**.

Väl positionerat för förvärv och konsolidering av branschen

Som **den enda börsnoterade europeiska specialisten** på en starkt fragmenterad marknad har Pierce en **unik position för att driva konsolideringen**. Teknikplattform, logistik, inköpsskala och starka egna varumärken finns redan på plats – redo att ta emot förvärvade volymer, **realisera synergier** och **accelerera lönsam tillväxt**.

Finansiella mål på medellång till lång sikt

Nettoomsättningstillväxt
Att på medellång till lång sikt (3-5 år) organiskt växa fortare än den europeiska onlinemarknaden för utrustning, tillbehör och reservdelar för motorcyklar.

Justerad rörelsemarginal (EBIT)
På medellång till lång sikt (3-5 år) uppnå en justerad rörelsemarginal (EBIT) på 5-8%.

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

Utdelningspolicy: Under de närmaste åren planeras fria kassaflöden användas till fortsatt utveckling av Bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

Pierce i korthet

Nasdaq
Noterat på Nasdaq Stockholm

1,2m
Aktiva kunder under de senaste 12 månaderna

4,4 / 5,0
Betyg på Trustpilot, över 280 000 omdömen[1]

30+
Marknader som nås via lokalanpassade webbplatser

[1] Sammanvägda Trustpilot-betyg. [2] Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA de senaste tolv månaderna, exklusive effekter från IFRS 16.
Not: Samtliga uppgifter avser tredje kvartalet 2026 och baseras på rullande tolv månader. De finansiella målen har fastställts av styrelsen. Bolagets huvudkontor ligger i Stockholm.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande europeiskt e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till hängivna motorcyklister och snöskoteråkare via e-handelsbutikerna 24MX, XLMOTO och Sledstore. Bolaget har lokalt anpassade webbplatser i 35 europeiska länder samt webbplatser för övriga Europa och världen. Pierce har två större kategorier: Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har bolaget en mindre kategori, Övrigt, som främst riktar sig till snöskoteråkare i Norden. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive en rad egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse, vilket återspeglas i ett genomgående högt betyg på Trustpilot om 4,3 av 5, samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, distributionslagret finns i Szczecin i Polen och merparten av kundsupporten är placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 300 anställda.

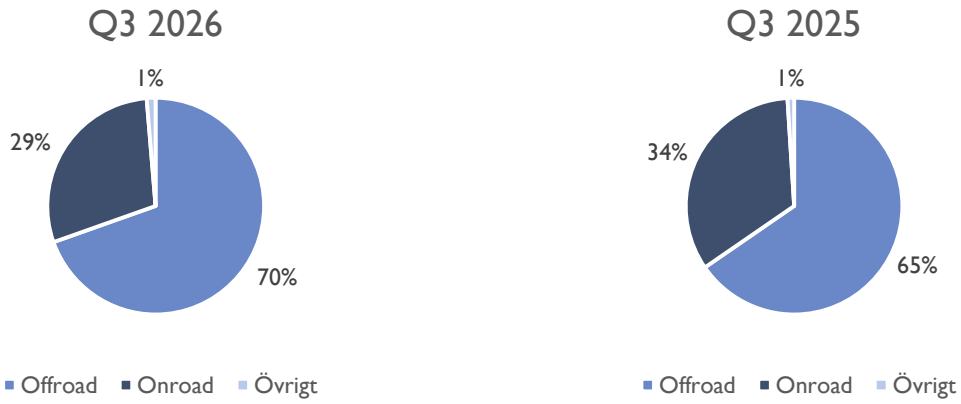
Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli - september 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 453 (427) MSEK. I lokala valutor ökade den med 4 procent, vilket återspeglar vår fortsatta tillväxt.



Produktkategorierna Offroad och Övrigt rapporterade ökad nettoomsättning under kvartalet medan Onroads omsättning minskade. Offroadförsäljningen ökade med 13 procent, Onroad minskade med 8 procent och kategorin Övrigt växte med 43 procent. I lokala valutor ökade Offroad med 11 procent, Onroad minskade med 9 procent och kategorin Övrigt ökade med över 40 procent.

Omsättningstillväxten i kvartalet var volymdriven, och antalet ordrar ökade med 6 procent. Tillväxten drevs av externa varumärken. Omsättningen från egna varumärken ökade också, men i lägre takt än koncernen som helhet. Egna varumärken stod därmed för 36 (37) procent av nettoomsättningen. Egna varumärken har fortsatt en bruttomarginal väl över koncernens genomsnitt, och den något lägre andelen gav en marginellt negativ mixeffekt på bruttomarginalen. Per marknad drevs tillväxten av Norden, där nettoomsättningen ökade med 16 procent, medan tillväxten utanför Norden var 2 procent.

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK (om ej annat anges)	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Offroad	315	279	877	814	1 192	1 129
Onroad	131	143	488	502	603	617
Övrigt	6	4	46	36	80	69
Nettoomsättning	**453**	**427**	**1 411**	**1 352**	**1 874**	**1 816**

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 191 (171) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,2 (40,1) procent.

Under jämförelseperioden redovisades också en inkuransavsättning på -13 MSEK. Med justering för detta var den bakomliggande bruttomarginalen 42,2 (43,0) procent, en minskning med 0,9 procentenheter. Denna minskning berodde främst på högre fraktkostnader vid inköp (se nedan) samt prisavdrag för att stödja affärsinitiativ.

Lagernivåerna är fortsatt väl anpassade till verksamhetens behov, vilket bidrar till en balanserad lagerposition inför den kommande Black Month-perioden och julhandeln. Lagret har byggts upp strategiskt för att se till att vi kan möta säsongens ökade efterfrågan. Inkuransavsättningarnas nettopåverkan uppgick under kvartalet till 0 (-13) MSEK.

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -21 (-17) MSEK, vilket motsvarar 4,7 (4,0) procent av nettoomsättningen. Den ökade andelen jämfört med föregående år berodde huvudsakligen på högre fraktpriser per container. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -136 (-120) MSEK, vilket motsvarar 30,0 (28,1) procent av nettoomsättningen. Den 1,9 procentenheter högre andelen jämfört med föregående år

berodde huvudsakligen på högre kostnader för frakt till kunder. Fraktkostnaderna påverkades negativt av generella prisökningar, inklusive högre bränslekostnader, samt av kostnader relaterade till implementeringen av det nya lagerhanteringssystemet (WMS). Övergångseffekter efter implementeringen av WMS medförde ett ökat antal paket per order och därmed högre distributionskostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till -48 (-45) MSEK, motsvarande 10,5 (10,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -44 (-42) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -70 (-61) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Ökningen var främst hänförlig till transformationskostnader i samband med implementeringen av bolagets nya lagerhanteringssystem, samt tillfällig dubbelbemanning som sammanhängde med konsolideringen och förflyttningen av ekonomifunktionen från Polen till Sverige.

Under kvartalet investerades uppskattningsvis totalt 6 (6) MSEK i transformationskostnader för bolagets IT-teknikstack, huvudsakligen i form av kostnader för externa konsulter och kostnader för drift av parallella system under övergångsskedet. Detta belopp inkluderar inte kostnader för egen personal.

Justerad EBIT och EBIT

EBIT uppgick till 8 (7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,9 (1,6) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -3 (-4) MSEK och avsåg främst aktierelaterade ersättningar och personalkostnader till följd av funktionsförändringar.

Justerad EBIT var 12 (11) MSEK, motsvarande en marginal om 2,6 (2,7) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererade avskrivningar av varumärken som ska avvecklas med 0 (-2) MSEK. Som en del av strategin att främja de egna varumärkena har varumärkesportföljen konsoliderats i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken, vilket har inneburit att flera varumärken har slagits samman eller upphört. De accelererade avskrivningarna av varumärken, som påbörjades 2023, slutfördes under andra kvartalet 2026 och uppgick totalt till 16 MSEK. De berörda varumärkena är därmed fullt avskrivna. Följaktligen har inga ytterligare accelererade avskrivningar redovisats under det aktuella kvartalet.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 4 (1) MSEK, främst till följd av en positiv effekt från omvärdering av finansiella balansposter. Under båda perioderna inkluderade de finansiella intäkterna även ränteintäkter från inlåning.

De finansiella kostnaderna uppgick till -3 (-6) MSEK och var huvudsakligen hänförliga till omvärdering av valutaderivat. Under båda perioderna inkluderade de finansiella kostnaderna även leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Föregående år påverkades de finansiella kostnaderna dessutom negativt av förluster vid omvärdering av finansiella balansposter.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (0) MSEK och kvartalets resultat uppgick till 8 (2) MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen utvecklades positivt, och ökade med 4 procent till 1 411 (1 352) MSEK. I lokala valutor var ökningen 5 procent, vilket återspeglar en fortsatt positiv utveckling och styrka i den underliggande verksamheten.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 596 (571) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,3 (42,2) procent.

Lagernivåerna är anpassade till verksamhetens behov och den förväntade försäljningen under Black Month och inför julen. De har byggts upp strategiskt för att se till att vi kan möta säsongens ökade efterfrågan. Inkuransavsättningarnas nettopåverkan uppgick under perioden till 21 (-11) MSEK.

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -61 (-57) MSEK, vilket motsvarar 4,4 (4,2) procent av nettoomsättningen. Högre priser medförde att fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen ökade något, med 0,1 procentenheter, jämfört med föregående år. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -409 (-400) MSEK, vilket motsvarar 29,0 (29,6) procent av nettoomsättningen. Den 0,6 procentenheter lägre andelen jämfört med föregående år återspeglar ökad kostnadseffektivitet och operativ hävstång till följd av ökad försäljning, trots stigande kostnader för frakt till kunder. Bortsett från effekten av högre fraktkostnader minskade försäljnings- och distributionskostnaderna, vilket är ett tecken på fortsatt kostnadsdisciplin.

Administrationskostnaderna uppgick till -153 (-155) MSEK, motsvarande 10,9 (11,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -142 (-145) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -214 (-207) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Ökningen var främst hänförlig till transformationskostnader i samband med implementeringen av bolagets nya lagerhanteringssystem samt tillfällig dubbelbemanning som sammanhängde med konsolideringen och förflyttningen av ekonomifunktionen från Polen till Sverige.

Under perioden investerades uppskattningsvis totalt 18 (23) MSEK i transformationskostnader för bolagets IT-teknikstack, huvudsakligen i form av kostnader för externa konsulter och kostnader för drift av parallella system under övergångsskedet. Detta belopp inkluderar inte kostnader för egen personal.

Justerad EBIT och EBIT

EBIT uppgick till 37 (18) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,6 (1,3) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -11 (-15) MSEK och avsåg främst kostnader för ett icke-återkommande strategiskt projekt med syfte att bedöma möjligheterna till framtida tillväxt. Projektet slutfördes under det andra kvartalet. Övriga jämförelsestörande poster omfattade kostnader för aktierelaterade ersättningar, en engångsersättning i samband med förtida uppsägning av ett hyresavtal för ett kontor på en av bolagets verksamhetsorter samt personalkostnader till följd av förändringar i befattningar. Under jämförelseperioden bestod de jämförelsestörande posterna huvudsakligen av personalkostnader till följd av förändringar i befattningar.

Justerad EBIT var 48 (33) MSEK, motsvarande en marginal om 3,4 (2,4) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererade avskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -2 (-5) MSEK. Som en del av strategin att främja de egna varumärkena har varumärkesportföljen konsoliderats i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken, vilket har inneburit att flera varumärken har slagits samman eller upphört. De accelererade avskrivningarna av varumärken, som påbörjades 2023, slutfördes under andra kvartalet 2026 och uppgick totalt till 16 MSEK. De berörda varumärkena är därmed fullt avskrivna.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 12 (8) MSEK, främst till följd av en positiv effekt från omvärdering av finansiella balansposter. Under båda perioderna inkluderade de finansiella intäkterna även ränteintäkter från inlåning.

De finansiella kostnaderna uppgick till -9 (-34) MSEK och bestod av förluster vid omvärderingar av valutaderivat, leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Föregående år påverkades kostnaderna dessutom negativt av omvärdering av finansiella balansräkningsposter.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -3 (0) MSEK och periodens resultat var 37 (-9) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli - september 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -55 (-16) MSEK.

Förändringar av rörelsekapitalet bidrog med -68 (-24) MSEK till kassaflödet från den löpande verksamheten, vilket främst speglar de strategiska investeringarna i lagret inför Black Month och julen. Tack vare dessa investeringar kommer vi att vara väl rustade för att möta efterfrågan under det fjärde kvartalet 2026.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -2 (-1) MSEK och avsåg främst investeringar i utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -5 (-4) MSEK och bestod av leasingbetalningar och förändringar i handelslån.

Kvartalets kassaflöde var -62 (-22) MSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 257 (161) MSEK.

Januari – september 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19 (-92) MSEK, en betydande förbättring jämfört med föregående år. Utvecklingen drevs främst av ett väsentligt lägre kassautflöde från rörelsekapitalet om -19 (-138) MSEK tillsammans med en förbättrad lönsamhet. Under föregående år påverkades kassaflödet från den löpande verksamheten i betydande utsträckning av lageruppbyggnad och investeringar inför säsongen, vilket medförde en betydande kapitalbindning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 9 (-20) MSEK, främst till följd av frigjorda medel hänförliga till kommersiella inlåningar och garantier som ställdes under föregående år. Investeringarna låg i stort sett i nivå med föregående år och avsåg huvudsakligen utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -14 (-18) MSEK och bestod av leasingbetalningar och förändringar i handelslån.

Periodens kassaflöde uppgick till 14 (-129) MSEK, en betydande förbättring jämfört med föregående år som borgar för en stark likviditet. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 257 (161) 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. Pierce är en ledande specialist i branschen. Vi erbjuder ett omfattande, tilltalande och tillgängligt produktsortiment till konkurrenskraftiga priser och med snabba och tillförlitliga leveranser.

Rörelsekapitalet uppgick till 217 (234) MSEK, vilket motsvarar 11,6 (13,0) procent av nettoomsättningen under den senaste tolvmånadersperioden om 1 874 (1 803) MSEK. Rörelsekapitalet förbättrades trots att lagret byggdes upp med 97 MSEK till 587 MSEK inför Black Month och julen. Bolaget är väl rustat att möta efterfrågan under det fjärde kvartalet 2026, samtidigt som fokus kvarstår på optimering av rörelsekapitalet, lagerkvalitet och operativ effektivitet.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 89 (133) MSEK och leasingskulderna till 90 (132) MSEK. Minskningen beror främst på värdeminskning, leasingförmåner avseende lagret och reducerad kontorsyta, samt negativa valutakurseffekter.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Koncernens nettokassa uppgick vid utgången av perioden till 253 (159) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK, vilken inte utnyttjades under perioden. Kreditfaciliteten omfattar villkor om finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 30 september 2026 förelåg inga brott mot villkoren i det gällande kreditfacilitetsavtalet.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 715 (660) MSEK. Ökningen med 55 MSEK var huvudsakligen hänförlig till nettovinsten under det senaste året på 45 MSEK, den positiva förändringen av omräkningsreserven på 7 MSEK och aktierelaterade tilldelningar på 3 MSEK.

Pierceaktien

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

Den 13 april 2026 emitterades totalt 850 000 C-aktier genom en riktad nyemission som syftade till att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2025/2028. C-aktierna ger innehavaren en tiondels röst per aktie men ingen rätt till utdelning. Eftersom bolaget innehar samtliga emitterade C-aktier som egna aktier kan de 85 000 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

Den 9 juni 2026 omvandlades 199 437 C-aktier till stamaktier och överfördes till deltagarna i LTIP 2023/2026, i enlighet med det beslut som fattades vid 2023 års bolagsstämma.

Per den 30 september 2026 bestod aktiekapitalet av 79 573 537 stamaktier med en röst per aktie och 2 625 563 C-aktier med en tiondels röst per aktie, sammantaget 82 199 100 aktier och 79 836 093 röster, vilket motsvarar ett nominellt värde på 0,02 SEK.

Aktiekursen var 14,3 SEK vid årets början och 8,9 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 2 832 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (20,3%), Siba Invest AB (10,8%), Avanza Pension (6,0%), Investment AB Garnen (5,3%) och Alcur Fonder (4,7%).

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

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.

LTIP 2026/2029

LTIP 2026/2029 är ett incitamentsprogram för koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 12 maj 2026. 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 925 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 12 maj 2029 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2026/2029.

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

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

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 tolvmånadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 52, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 57, 18, 11 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. 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 leasingskulden vid varje månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter, redovisas i finansnettot.

Medarbetare

Medelantalet anställda under kvartalet var 300 (293). Av dessa var 155 (166) 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 Pierces aktie 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 5 (4) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av ränteintäkter och effekterna av omvärdering av det koncerninterna lånet. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 4 (-1) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 758 (758) MSEK.

VD och CFO 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 samt beroende av nyckelpersoner och leverantörer. En mer detaljerad beskrivning av dessa risker och koncernens riskhanteringsstrategi finns i Pierces årsredovisning för 2025.

Konsumenternas efterfrågan påverkas fortsatt av den makroekonomiska situationen i stort. Även om inflationstrycket har minskat jämfört med tidigare perioder, fortsätter den geopolitiska osäkerheten, de volatila energipriserna och de föränderliga förutsättningarna för den globala handeln att påverka konsumentförtroendet och kostnadsläget.

Pierce fortsätter att bevaka den geopolitiska utvecklingen, däribland konflikterna i Ukraina och Mellanöstern, liksom förändringar i den globala handelspolitiken och tullordningarna. Denna utveckling kan indirekt påverka efterfrågan, råvarukostnaderna, fraktpriserna och stabiliteten i leveranskedjan, trots att koncernen bara har begränsad direkt exponering för de amerikanska handelsflödena. Situationen är fortfarande osäker och bolaget fortsätter att bevaka utvecklingen och överväga åtgärder för att minska de potentiella effekterna på verksamheten och de finansiella resultaten.

Inom ramen för vår pågående teknikutveckling, som inbegriper implementering av verksamhetskritiska system, fäster vi särskild vikt vid kontinuerlig drift, cybersäkerhet och operativ motståndskraft.

Till de finansiella riskerna hör bland annat valutarisker (se föregående sida), ränterisker och finansieringsrisker. 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 på upp till 150 MSEK. Inga kontanta belopp utnyttjades under faciliteten under perioden, vilket innebar att bolaget bibehöll en positiv kassaposition. Omkring 46 MSEK av checkräkningskrediten utnyttjades dock för av banken ställda garantier till leverantörer och andra motparter för Pierces räkning. Kreditfaciliteten omfattar villkor om finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 30 september 2026 förelåg inga brott mot villkoren i det gällande kreditfacilitetsavtalet.

Se vidare not 6.

Pierce gör en nedskrivningsprövning av tillgångar med en diskonteringsränta som tar hänsyn till den gällande riskfria räntan. En ökning av den riskfria räntan kan leda till högre diskonteringsränta och därmed 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, till ett belopp om 9 (11) MSEK.

Samtliga 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]:

Nettoomsättningstillväxt

Att på medellång till lång sikt (3-5 år) organiskt växa fortare än den europeiska onlinemarknaden för utrustning, tillbehör och reservdelar för motorcyklar.

Justerad rörelsemarginal (EBIT)

På medellång till lång sikt (3-5 år) uppnå en justerad rörelsemarginal (EBIT) på 5-8%.

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

Under de närmaste åren planeras fria kassaflöden användas till fortsatt utveckling av Bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

[1] Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.
[2] Alternativa nyckeltal, se Finansiell översikt https://www.piercegroup.com/en/rapporter-presentationer/.
[3] Fria kassaflöden avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.
[4] Med utveckling av bolaget avses till exempel investeringar/satsningar inom IT-hårdvara, IT-utveckling, utbyggnad av distributionslager, marknadsföring, kundanskaffning samt rörelse- och inkråmsförvärv.

Övrigt

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Kommande händelser

19 februari 2027

Bokslutskommuniké 2026

12 mars 2027

Årsredovisning för 2026

14 maj 2027

Delårsrapport för januari–mars 2027

18 maj 2027

Bolagsstämma

20 augusti 2027

Delårsrapport januari–juni 2027

19 november 2027

Delårsrapport januari–september 2027

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Kjellgren kommer 13 November 2026 klockan 09:00 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/q3-report-2026/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://events.inderes.com/pierce-group/q3-report-2026

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups webbplats via länken https://www.piercegroup.com/en/reports-presentations/

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Kjellgren, CFO, +46 72 554 95 25

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersoners försorg, 13 November 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 delårsrapporten 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, 13 November 2026

Göran Dahlin

Verkställande direktör

Q3/2026

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen för Pierce Group AB (publ), org nr 556967-4392

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Pierce Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, 13 november 2026

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius	Ida Sparrfeldt
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor	

Koncernens resultaträkning i sammandrag

		Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK (om ej annat anges)	Not	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Nettoomsättning	3,4	453	427	1 411	1 352	1 874	1 816
Kostnad sålda varor		-262	-256	-815	-781	-1 076	-1 043
Bruttoresultat	**4**	**191**	**171**	**596**	**571**	**798**	**773**
Försäljnings- och distributionskostnader		-136	-120	-409	-400	-547	-538
Administrationskostnader		-48	-45	-153	-155	-207	-208
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	1	3	2	3	2
EBIT	**4**	**8**	**7**	**37**	**18**	**47**	**28**
Finansiellt netto		1	-5	3	-26	1	-28
Resultat före skatt	**4**	**9**	**2**	**40**	**-8**	**48**	**0**
Skatt		-1	0	-3	0	-3	-1
Periodens resultat		**8**	**2**	**37**	**-9**	**45**	**0**
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		8	2	37	-9	45	0
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,10	0,03	0,46	-0,11	0,56	-0,01
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 574	79 374	79 457	79 374	79 436	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 577	79 415	79 530	79 374	79 550	79 374

Koncernens rapport över totalresultatet

		Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Periodens resultat		8	2	37	-9	45	0
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		7	-2	14	0	7	-5
Övrigt totalresultat för perioden		**7**	**-2**	**14**	**0**	**7**	**-5**
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		**15**	**0**	**50**	**-9**	**52**	**-6**

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		267	270	268
Materiella anläggningtillgångar		11	12	11
Nyttjanderättstillgångar		89	133	119
Finansiella anläggningstillgångar	6	5	19	19
Uppskjutna skattefordringar		3	2	2
Summa anläggningstillgångar		**375**	**436**	**418**
Omsättningstillgångar				
Varulager		587	490	451
Övriga omsättningstillgångar		33	25	22
Likvida medel		257	161	235
Summa omsättningstillgångar		**877**	**676**	**708**
Summa tillgångar		**1 252**	**1 112**	**1 126**
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**715**	**660**	**663**
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		63	99	87
Uppskjutna skatteskulder		23	24	23
Avsättningar		1	0	1
Summa långfristiga skulder		**86**	**123**	**111**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		5	2	0
Leasingskulder		28	33	30
Leverantörsskulder		117	99	145
Övriga kortfristiga skulder		301	195	176
Summa kortfristiga skulder		**451**	**329**	**352**
Summa eget kapital och skulder		**1 252**	**1 112**	**1 126**

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 2025-01-01	**2**	**814**	**12**	**-162**	**666**
Årets resultat	—	—	—	-9	-9
Aktierelaterade ersättningar	—	2	—	—	2
Övrigt totalresultat för året	—	—	0	—	0
Årets totalresultat	**—**	**2**	**0**	**-9**	**-7**
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	**—**	**0**	**—**	**—**	**0**
Utgående eget kapital 2025-09-30	**2**	**816**	**12**	**-170**	**660**

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2026-01-01	**2**	**817**	**7**	**-162**	**663**
Årets resultat	—	—	—	37	37
Aktierelaterade ersättningar	—	2	—	—	2
Övrigt totalresultat för året	—	—	13	—	13
Årets totalresultat	**—**	**2**	**13**	**37**	**52**
Transaktioner med koncernens ägare	**—**	**—**	**—**	**—**	**0**
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	**—**	**0**	**—**	**—**	**0**
Utgående eget kapital 2026-09-30	**2**	**819**	**20**	**-125**	**715**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	8	7	37	18	47	28
Ej kassaflödespåverkande poster[1]	5	6	8	40	21	54
Betald ränta	-1	-2	-5	-6	-6	-7
Realiserade valutaderivat	0	-2	-2	-4	-4	-6
Erhållen ränta	2	0	4	1	5	2
Betald/erhållen skatt	-1	-1	-3	-3	-3	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**13**	**8**	**38**	**47**	**59**	**68**
Förändringar i rörelsekapital	-68	-24	-19	-138	49	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-55**	**-16**	**19**	**-92**	**108**	**-3**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av anläggningstillgångar	-2	-1	-5	-6	-6	-7
Försäljning av anläggningstillgångar	0	—	—	—	—	—
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	0	0	14	-14	14	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-2**	**-1**	**9**	**-20**	**7**	**-21**
Finansieringsverksamheten						
Nyemission inklusive emissionskostnader	0	0	0	0	0	0
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader	—	1	—	1	—	1
Förändring av skulder till kreditinstitut	1	2	4	2	3	0
Amortering av leasingskuld	-6	-7	-18	-21	-25	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-5**	**-4**	**-14**	**-18**	**-22**	**-26**
Periodens kassaflöde	-62	-22	14	-129	93	-50
Likvida medel vid periodens början	319	188	235	297	161	297
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-5	8	-7	3	-12
Likvida medel vid periodens utgång	**257**	**161**	**257**	**161**	**257**	**235**

[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

	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5	4	17	16	20
Bruttoresultat	**5**	**4**	**17**	**16**	**20**
Administrationskostnader	-7	-5	-26	-18	-25
EBIT	**-1**	**-1**	**-9**	**-2**	**-6**
Finansiellt netto	5	0	13	2	-1
Resultat efter finansiella poster	**4**	**-1**	**4**	**0**	**-7**
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	**4**	**-1**	**4**	**0**	**-7**
Skatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	**4**	**-1**	**4**	**0**	**-7**

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2026	2025	2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	565	565	565
Fordringar hos koncernföretag	192	192	189
Summa anläggningstillgångar	**757**	**757**	**755**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7	7	5
Övriga omsättningstillgångar	2	2	1
Kassa och bank	—	—	—
Summa omsättningstillgångar	**8**	**8**	**6**
Summa tillgångar	**766**	**766**	**760**
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	**758**	**758**	**752**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	8	8	9
Summa kortfristiga skulder	**8**	**8**	**8**
Summa eget kapital och skulder	**766**	**766**	**760**

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 den 1 januari 2026 hade någon väsentlig inverkan på koncernen.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2025. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2025.

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

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 segmentinformation 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.

IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027 eller senare och kommer tillämpas av Pierce från detta datum. Standarden införs retroaktivt för samtliga jämförelseperioder. Eftersom IFRS 18 endast påverkar presentation och upplysningar och inte värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas övergången inte påverka balanserade vinstmedel.

De huvudsakliga effekterna avser resulaträkningens uppställning, där vissa poster kommer att klassificeras annorlunda och nya delsummeringar, såsom rörelseresultat, införs. Jämförelsetal kommer att omräknas och en avstämning mellan tidigare presentation enligt IAS1 och den nya presentationen enligt IFRS 18 kommer att lämnas. Den slutliga analysen av övergångseffekterna och upplysningar samt bedömning av Management Performance Measure (MPM) pågår fortfarande.

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att bolagsledningen 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 2025. 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.

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2025-	Jan-dec
MSEK	2026	2025	2026	2025	sep 2026	2025
Sverige	66	58	205	195	266	256
Övriga Norden	80	68	261	252	325	315
Utanför Norden	306	301	945	905	1 283	1 244
Intäkter koncernen	**453**	**427**	**1 411**	**1 352**	**1 874**	**1 816**

Not 4 – Finansiella instrument, verkligt värde

Valutaderivaten 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.

Valutaderivaten klassificeras i enlighet med IFRS 13 på nivå 2 i verkligt värdehierarkin. De redovisas antingen som tillgångar eller skulder i balansräkningen, beroende på marknadsvärdet på balansdagen.

Värderingen av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 0 (-4) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga tillgångar.

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 9 (11) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

De ovan nämnda transaktionerna och ersättningar till ledande befattningshavare var de enda transaktionerna med närstående under detta och föregående kvartal.

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2025.

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 11.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram för VD. Mer information finns på sidan 11.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 – Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Hyresgaranti	—	14	13
Lämnade spärrade bankmedel	2	2	2
Summa ställda säkerheter	**5**	**18**	**18**

Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK. Inga kontanta belopp utnyttjades under faciliteten under perioden, vilket innebar att bolaget bibehöll en positiv kassaposition. Omkring 46 MSEK av checkräkningskrediten utnyttjades dock för av banken ställda garantier till leverantörer och andra motparter för Pierces räkning. Moderbolaget Pierce Group AB har ställt garanti gentemot kreditinstitut för dotterbolaget Pierce AB:s förpliktelser avseende kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter. Mer information finns i avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12.

Ställda säkerheter vid periodens slut avsåg erlagda depositioner och spärrade medel. Under kvartalet frigjordes medel hänförliga till kommersiella inlåningar och garantier.

Not 7 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Q3/2026
Nyckeltal – kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	**382**	**356**	**456**	**365**	**451**	**401**	**523**	**427**	**464**	**421**	**537**	**453**
Tillväxt (%)[1]	*-10%*	*3%*	*3%*	*-1%*	*18%*	*13%*	*15%*	*17%*	*3%*	*5%*	*3%*	*6%*
Tillväxt i lokala valutor (%)[1]	*-15%*	*2%*	*2%*	*1%*	*19%*	*12%*	*20%*	*20%*	*7%*	*10%*	*2%*	*4%*
Bruttoresultat	171	162	201	166	195	171	229	171	202	174	231	191
Resultat efter rörliga kostnader[1] [2]	80	82	104	82	93	76	120	84	98	80	118	90
Omkostnader[1]	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-74	-61	-75	-69	-75	-70
EBITDA[1]	-13	23	34	17	10	1	39	19	21	5	41	16
EBIT[3]	-45	7	17	0	-5	-15	26	7	10	-4	32	8
Justerad EBITDA[1]	8	23	35	17	16	4	46	24	24	11	43	20
Justerat EBIT[1] [3]	**-7**	**7**	**17**	**0**	**1**	**-11**	**32**	**11**	**13**	**2**	**34**	**12**
Jämförelsestörande poster[1]	-38	0	0	0	-6	-4	-7	-4	-2	-6	-2	-3
Periodens resultat	-49	25	14	-2	-1	-34	23	2	8	-6	35	8
Bruttomarginal (%)[1]	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%	40,1%	43,5%	41,3%	43,1%	42,2%
Resultat efter rörliga kostnader (%)[1]	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	22,8%	19,7%	21,2%	19,1%	21,9%	19,9%
Justerad EBITDA (%)[1]	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%	5,5%	5,1%	2,7%	8,0%	4,3%
Justerad EBIT (%)[1]	-1,9%	2,0%	3,7%	-0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%	2,7%	2,8%	0,5%	6,4%	2,6%
Periodens kassaflöde	61	57	83	-105	32	-120	13	-22	79	36	40	-62
Fritt kassaflöde[1]	69	64	91	-98	40	-113	19	-18	87	41	44	-57
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)[4]	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188	-159	-235	-271	-315	-253
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08	0,44	0,10
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08	0,44	0,10

[1] Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview" https://www.piercegroup.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 bolag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

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.piercegroup.com/en/reports-presentations/ i kolumnen Finansiella uppgifter.

Finansiella nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten plus kassaflöde från investeringsverksamheten.	Detta nyckeltal används för att mäta tillgängligt kassaflöde för amortering av skulder, utdelning till aktieägare och strategiska investeringar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. Dessa transaktioner inkluderar till exempel rådgivnings- och integrationskostnader i samband med bolagsförvärv, rådgivning och direkt hänförbara kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektiviseringsprogram/-projekt, väsentliga nedskrivningar eller icke-återkommande justeringar av tillgångar, samt aktierelaterade ersättningar inklusive därmed sammanhängande skatter (som redovisas enligt IFRS 2 och betalas genom emission av aktier).	Nyckeltalet exkluderas vid beräkning av justerade mått som används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma den lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i balansräkningen. Hyreskostnaderna motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta det resultat som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelse-marginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att övervaka den lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerat rörelse- resultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta det resultat som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierces finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierces bedömning är att koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulderna till kreditinstitut, varför leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Dessa kostnader är till stor del fasta samt halvfasta. Nyckeltalet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se Omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet visar skalbarheten i bolagets halvfasta och fasta kostnadsstruktur.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Nyckeltalet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Detta mått används för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera koncernens nettoomsättningstillväxt per geografiskt område.

Operativa nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna	Antalet kunder som har handlat i någon av internetbutikerna minst en gång under de senaste 12 månaderna. En kund inkluderas flera gånger om han eller hon handlar i olika butiker eller använder olika identifierare.	Nyckeltalet beskriver hur många enskilda kunder som har valt att lägga order flera gånger, vilket visar bolagets förmåga att attrahera kunder.
Antal order	Antal order som har hanterats under perioden.	Nyckeltalet används för att mäta kundaktivitet som genererar försäljning.
Genomsnittligt ordervärde	Periodens nettoomsättning dividerad med antal order.	Nyckeltalet används som en indikator på intäktsgenerering per kund.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskad med nettoomsättning från externa varumärken samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning, som exempelvis fraktintäkter och periodiserade intäkter.	Intressant att följa över tid eftersom dessa produkter är unika och ofta kan säljas till attraktiva priser och med en relativt hög bruttomarginal.

org.nr: 556967–4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

www.piercegroup.com