



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari–september 2025

Fortsatt stark tillväxt och god lönsamhet

Juli-september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 17% till 427 (365) MSEK.
- EBIT uppgick till 7 (0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,6% (-0,1%). Justerad EBIT uppgick till 11 (0) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,7% (0,0%).
- Periodens kassaflöde var -22 (-105) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 159 (261) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,03 (-0,03) SEK.

Januari-september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 15 % till 1 352 (1 177) MSEK.
- EBIT uppgick till 18 (23) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 % (2,0%). Justerad EBIT uppgick till 33 (24) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 2,4% (2,0%).
- Periodens kassaflöde var -129 (35) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,11 (0,46) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	427	365	1 352	1 177	1 803	1 628
Tillväxt (%) ¹	17%	-1%	15%	2%	16%	6%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	20%	1%	17%	2%	18%	6%
Bruttoresultat	171	166	571	530	765	724
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	84	82	280	268	373	361
Omkostnader ¹	-61	-65	-207	-194	-283	-270
EBITDA ¹	19	17	59	74	69	84
EBIT ³	7	0	18	23	13	18
Justerad EBITDA ^{1 5}	24	17	73	74	90	91
Justerat EBIT^{1 3 5}	11	0	33	24	34	25
Jämförelsestörande poster ^{1 6}	-4	0	-15	0	-21	-7
Periodens resultat	2	-2	-9	37	-9	36
Bruttomarginal (%) ¹	40,1%	45,5%	42,2%	45,0%	42,5%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,7%	22,5%	20,7%	22,8%	20,7%	22,2%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	5,5%	4,6%	5,4%	6,3%	5,0%	5,6%
Justerad EBIT (%) ^{1 5}	2,7%	-0,0%	2,4%	2,0%	1,9%	1,5%
Periodens kassaflöde	-22	-105	-129	35	-97	68
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-159	-261	-159	-261	-159	-297
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45

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

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

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

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

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

VD har ordet

Vi levererade ännu ett starkt kvartal med fortsatt tillväxt och god lönsamhet. Justerad EBIT uppgick till 11 MSEK, jämfört med 0 MSEK föregående år, drivet av en nettoomsättningstillväxt på 17 procent jämfört med föregående år – eller 20 procent i lokala valutor.

Våra insatser för att effektivisera marknadsföringen gav tydliga resultat och förbättrade de rörliga kostnaderna med 2,7 procentenheter som andel av försäljningen.

Effektiviseringsarbetet fortsatte under det tredje kvartalet och omfattade bland annat en minskning med cirka tio tjänstemän. Sedan lanseringen av vår Pierce 2.0-transformation under det tredje kvartalet 2023 har vi reducerat antalet tjänstemän med över 35 procent – från 256 i Q2 2023 till 166 i Q3 2025. Försäljningen per tjänsteman har därmed stigit med omkring 80 procent, drivet av effektivare processer, minskad byråkrati och ett ökat ansvarstagande i organisationen.

Omkostnaderna var 5 MSEK lägre än föregående år, trots en intäktsstillväxt på 20 procent i lokala valutor. Det är särskilt positivt med tanke på en löneökning på 8 procent i Polen – som står för mer än 40 procent av våra totala lönekostnader – samt 6 MSEK i engångskostnader relaterade till transformationen av våra IT-system. Skalbarheten i vår affärsmodell visar sig tydligt i vår förmåga att förena stark tillväxt med lägre omkostnader.

Under det gångna året har vi genomfört en omfattande modernisering av vår IT-miljö, där i stort sett samtliga kärnsystem har ersatts för att eliminera teknisk skuld och stärka skalbarheten. Under det andra kvartalet lanserade vi vår Customer Data Platform (CDP) och vårt Product Information Management (PIM)-system, och under det tredje kvartalet gick vår första sajt live på den nya e-handelsplattformen – med mycket lovande resultat. Under de kommande två kvartalen kommer vi att slutföra utrollningen i samtliga marknader och implementera vårt nya Warehouse Management System (WMS), vilket utgör de avslutande stegen i moderniseringen av vår teknikplattform.

I enlighet med gällande redovisningsstandards kostnadsförs samtliga molnrelaterade systeminvesteringar löpande och uppgår hittills i år till 23 MSEK. Med full driftsättning av systemen planerad till det första kvartalet 2026 förväntas de transformationsrelaterade kostnaderna avta mot slutet av 2025 och minska avsevärt från och med det andra kvartalet 2026, när hela teknikplattformen är fullt operativ. Samtidigt kommer avskrivningarna att minska i takt med att större tillgångar är fullt avskrivna vid utgången av 2025. Sammantaget bedöms dessa effekter förbättra EBIT med 30-40 MSEK på årsbasis.

Bruttomarginalen uppgick till 40,1 procent, vilket är 5,4 procentenheter lägre än i fjol, främst till följd av inkurans effekter som stod för omkring 3 procentenheter av nedgången.

Som den ledande specialisten inom vår bransch gjorde vi i slutet av förra året och i början av detta år en investering i vårt lagerlagda sortiment för att säkerställa det bredaste och mest attraktiva produktutbudet på marknaden. Den snabba lageruppbbyggnaden för att stärka kunderbudandet ökade tillfälligt risken för inkurans. För att hantera detta gjorde vi en ytterligare avsättning på 13 MSEK för inkurans i lagret. Även om bolaget tillämpar en etablerad inkuransmodell visade en genomgång att vissa lagervaror behövde

ytterligare nedskrivningar utöver modellens normala parametrar. Även om det är önskvärt att hålla inkuransavsättningarna på en relativt stabil nivå för att undvika onödig volatilitet i de rapporterade resultaten, kommer det ibland att vara nödvändigt att göra extra avsättningar för att säkerställa att lagervärderingen är korrekt.

Vid periodens slut hade vi en stark kassaposition på 161 MSEK och ett varulager på 490 MSEK. Kassaflödet uppgick till -22 MSEK under kvartalet, trots positiv EBITDA och minskade lagernivåer. Den starka försäljningstillväxten under föregående period resulterade både i en betydande momsbetalning efter kvartalets slut och i att kreditgränser tillfälligt överskreds hos vissa leverantörer, vilket i sin tur innebar att vi behövde göra förskottsbetalningar. Sammantaget ledde detta till ett negativt kassaflöde. Dessa faktorer har haft en tillfällig påverkan på kassaflödet, vilket framöver förväntas återgå till nivåer i linje med normala operativa förhållanden.

Även om heltäckande branschdata saknas är vi övertygade om att vi fortsätter att ta marknadsandelar. Vårt strategiska fokus på det mest grundläggande i ett attraktivt kunderbudande – det bredaste och mest attraktiva sortimentet, konkurrenskraftiga priser och snabba, tillförlitliga leveranser – fortsätter att driva både kundtillväxt och lojalitet.

Den tillväxt som uppnåtts genom att vi förbättrat kunderbudandet kommer naturligt att dämpas när vi börjar jämföra mot starkare siffror från föregående år. För att motverka denna effekt fokuserar vi på att expandera, både geografiskt och inom nya produktvertikaler. Även om denna övergång kommer att ta tid, kommer de investeringar vi nu gör – inklusive lokaliseringen av tolv marknader som i dag betjänas av vår paneuropeiska (.eu)-sajt – att skapa en stark grund för fortsatt tillväxt under kommande år.

Vi ser också en lovande utveckling inom våra mountainbike- samt scooter- och mopedkategorier där vi utnyttjar vår plattform för att driva korsförsäljning. Tillväxteffekterna från denna expansion kommer att materialiseras gradvis över tid, men vi bedömer att dessa kategorier kommer att erbjuda betydande tillväxtpotential från och med 2026, med effektiv skalning genom vår befintliga infrastruktur och marknadsföringsmotor.

Vid utgången av det första kvartalet 2026, när vi har lanserat våra två sista system, kommer vi att ha slutfört Pierce 2.0-transformationen – med förbättrad kundupplevelse, effektivare verksamhet och en återgång till tillväxt och lönsamhet. Denna prestation är ett resultat av våra medarbetares engagemang, kompetens och uthållighet, vars hårda arbete fortsätter att driva vår utveckling och framgång. Vi står nu på en stark, skalbar plattform, redo för nästa steg i vår utveckling – vilket för mig till de europeiska marknadsförutsättningarna och de möjligheter som däri ligger.

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

Göran Dahlin
CEO, Pierce Group AB (publ)
Stockholm, 12 November 2025



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Omsättningsmätt						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	126	113	447	398	566	517
Utanför Norden	301	251	905	779	1 237	1 111
Nettoomsättning	427	365	1 352	1 177	1 803	1 628
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	11%	-4%	12%	-1%	12%	2%
Utanför Norden (%) ¹	20%	0%	16%	3%	17%	8%
Tillväxt (%)¹	17%	-1%	15%	2%	16%	6%
Resultatmätt						
Bruttomarginal (%) ¹	40,1%	45,5%	42,2%	45,0%	42,5%	44,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,7%	22,5%	20,7%	22,8%	20,7%	22,2%
Omkostnader (%) ¹	14,2%	18,0%	15,3%	16,5%	15,7%	16,6%
Justerad EBITDA (%) ¹	5,5%	4,6%	5,4%	6,3%	5,0%	5,6%
Justerad EBIT (%) ¹	2,7%	-0,0%	2,4%	2,0%	1,9%	1,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45
Övriga finansiella mätt						
Periodens kassaflöde	-22	-105	-129	35	-97	68
Likvida medel ²	161	261	161	261	161	297
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 2 4}	-159	-261	-159	-261	-159	-297
Nettoskuld/EBITDA ^{1 3 4}	-2,9	-5,2	-2,9	-5,2	-2,9	-5,0
Varulager ²	490	400	490	400	490	419
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 2}	23	26	23	26	23	24
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 2}	-278	-299	-278	-299	-278	-344
Rörelsekapital^{1 2}	234	127	234	127	234	99
Operativa mätt						
Antal order (tusental) ¹	376	332	1 226	1 092	1 637	1 502
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 134	1 100	1 102	1 078	1 101	1 084
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	157	137	490	464	665	639
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 119	1 001	1 119	1 001	1 119	1 042

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.² Måtten avser respektive periods utgång.³ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.⁴ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång. Nettoskuld/EBITDA-kvoten är positiv på grund av att både nettoskuld och EBITDA är negativa.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. 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.

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli-september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen förändrades positivt under det tredje kvartalet, med en ökning om 17 procent till 427 (365) MSEK. I lokala valutor var ökningen 20 procent, vilket visar på en stabil tillväxt på årsbasis samt bekräftar att vår verksamhet fortsätter att stärkas. Därutöver uppvisade det tredje kvartalet en ännu högre tillväxt än det föregående: 17 procent jämfört med 15 procent.



Försäljningen ökade med cirka 18 procent inom Offroad-kategorin och med omkring 16 procent inom Onroad-kategorin.

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Offroad	279	236	814	717	1 114	1 017
Onroad	143	123	502	416	616	530
Övrigt	4	5	36	44	73	81
Nettoomsättning	427	365	1 352	1 177	1 803	1 628

Bruttovinst och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 171 (166) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 40,1 (45,5) procent. Ökningen i bruttovinst innebär en måttlig men positiv utveckling, även om marginalen minskade jämfört med föregående år. Den lägre marginalen var främst hänförlig till mixeffekter till följd av starkare tillväxt inom externa varumärken samt avsättningen för inkurant lager som gjordes under kvartalet.

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 stöttat den långsiktiga tillväxten, har de också bidragit till en avsättning för inkurant lager om -13 (5) MSEK. Parallellt har vi fortsatt vårt arbete med att optimera lagernivåerna och minska överlager.

Fraktkostnaderna uppgick till -17 (-14) MSEK, vilket motsvarar 4,0 (3,9) 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 -120 (-120) MSEK, vilket motsvarar 28,1 (33,0) procent av nettoomsättningen och

utgör en förbättring med 4,9 procentenheter. Den förbättrade kostnadsandelen visar på en solid ökning av nettoomsättningen och fortsatt kostnadsdisciplin. Marknadsföringskostnadernas andel av nettoomsättningen minskade i absoluta tal medan andra viktiga kostnadsposter, såsom kostnader för frakt till kunder, avgifter till betalningsleverantörer och personalkostnader, låg kvar på samma nivå i förhållande till nettoomsättningen. Avskrivningarna minskade som förväntat i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut.

Administrationskostnaderna uppgick till -45 (-47) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick de till -42 (-47) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -61 (-65) 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 6 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 7 (0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,6 (-0,1) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -4 (0) MSEK och avser personalkostnader med anledning av omstruktureringen av organisationen.

Justerad EBIT uppgick till 11 (0) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,7 (0,0) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -2 (-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 15 MSEK i accelererade avskrivningar fram till andra kvartalet 2026.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 1 (3) MSEK i form av räntor från bankinlåning.

De finansiella kostnaderna uppgick till -6 (-4) 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 (-1) MSEK och periodens resultat var 2 (-2) MSEK.

Januari-september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 1 352 (1 177) MSEK. I lokala valutor var ökningen 17 procent. Ökningen inom huvudkategorierna Offroad och Onroad var 13 respektive 21 procent. Nettoomsättningen för kategorin Övrigt (som är mycket säsongsbetonad och mindre än de andra två kategorierna) minskade med 18 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 571 (530) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 42,2 (45,0) procent.

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.

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. Med den ytterligare avsättningen på 13 MSEK som vi rapporterade under detta kvartal - vilket minskade bruttomarginalen med 1,0 procentenheter - har vi avsevärt minskat risken för inkurans under kommande kvartal. Lagernivåerna har varit relativt oförändrade efter den ökning vi genomförde i slutet av förra året och under de första månaderna av 2025, vilket återspeglar vårt fokus på att förstärka kunderbudandet utan att öka de totala lagernivåerna väsentligt. Således förväntar vi oss att inkuranskostnaderna kommer att stabilisera sig på en lägre nivå efter årsskiftet. Samtidigt har vi fortsatt att optimera lagernivåerna och minska överlager. Förra året ledde återförda inkuransavsättningar till en förbättring av bruttoresultatet med 13 MSEK och en ökning av bruttomarginalen med 1,1 procentenheter.

Fraktkostnaderna uppgick till -57 (-46) MSEK, vilket motsvarar 4,2 (3,9) procent av nettoomsättningen. Högre fraktpriser och en större andel sålda produkter under perioden med högre fraktkostnader vid inköp medförde att fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen ökade med 0,3 procentenheter jämfört med föregående år. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 10 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -400 (-373) MSEK, vilket motsvarar 29,6 (31,7) procent av nettoomsättningen och utgör en förbättring med 2,2 procentenheter.

Marknadsföringskostnaderna minskade i relation till nettoomsättningen med 0,9 procentenheter, till följd av våra pågående initiativ för att öka effektiviteten inom performance marketing och ytterligare stärka vårt varumärkesbyggande arbete. Andra viktiga kostnadsposter, såsom

kostnader för frakt till kunder, avgifter till betalningsleverantörer och personalkostnader, låg kvar på samma nivå i förhållande till nettoomsättningen. Avskrivningarna minskade som förväntat i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut.

Administrationskostnaderna uppgick till -155 (-137). I beloppet ingick accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -5 (-5) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick de till -145 (-136) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -207 (-194) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Under året spenderades uppskattningsvis totalt 23 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 18 (23) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 1,3 % (2,0 %), och påverkades av jämförelsestörande poster på totalt -15 (0) MSEK, vilka avser personalkostnader med anledning av omstruktureringen av organisationen.

Justerad EBIT uppgick till 33 (24) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,4 (2,0) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas med -5 (-5) 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 15 MSEK i accelererade avskrivningar fram till andra kvartalet 2026.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 3 (18) MSEK, varav 3 (8) MSEK avsåg intäkter från kortfristig bankinlåning. Föregående år avsåg 8 MSEK valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och återstoden positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna på -29 (-3) MSEK bestod huvudsakligen av betydande negativa effekter av omvärderingar av finansiella balansposter på -13 (8) MSEK samt negativa valutakurseffekter av valutaderivat på -10 (2) MSEK, som hade positiva effekter föregående år. De finansiella kostnaderna bestod under båda perioderna också av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (-1) MSEK och periodens resultat var -9 (37) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

Juli-september 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -16 (-96) MSEK och EBIT ökade från 0 till 7 MSEK.

Rörelsekapitalet minskade något, med -24 (-108) MSEK, eftersom högsäsongen nu är över. Vi är emellertid väl förberedda för den intensiva handelsperiod som ligger framför oss: lagernivåerna och förbeställningarna ger förutsättningar för goda försäljningsresultat under Black Month och inför julen.

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 -4 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar och handelslån.

Periodens kassaflöde var -22 (-105) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 161 (261) MSEK.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående 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 234 (127) MSEK, vilket motsvarar 13,0 (8,1) procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna på 1 803 (1 559) MSEK. Pierces lagervärde ökade med 89 MSEK till 490 MSEK. Bolaget gjorde en investering i slutet av förra året i syfte att avsevärt bredda produktutbudet, och det utökade sortimentet har varit en viktig drivkraft bakom årets starka försäljningstillväxt. Så här efter högsäsongen har aktivitetsnivån normaliserats och vi börjar förbereda oss för Black Month-perioden.

Rörelsekapitalet ökade inför den intensiva handelsperiod som ligger framför oss: lagernivåerna och förbeställningarna ger förutsättningar för goda försäljningsresultat under Black Month och inför julen. Lagernivåerna förväntas vara relativt oförändrade efter den ökning vi genomförde i slutet av förra året och i början av 2025, vilket återspeglar vårt fortsatta fokus på att förstärka kunderbjudandet utan att öka de totala lagernivåerna väsentligt.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 133 (40) MSEK och leasingskulder till 132 (39) MSEK. Ökningen beror främst på att leasingavtalet för koncernens lager förlängdes för en femårsperiod på gynnsamma villkor. Lagrets strategiska läge är till fördel för koncernen och den framtida verksamheten.

Januari-september 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -92 (62) MSEK. Huvudorsaken till denna minskning är utflödet av rörelsekapitalet som ökade till -138 MSEK jämfört med -15 MSEK föregående år. Trots att rörelseresultatet var 18 (23) MSEK motverkade det betydande utflödet av rörelsekapital med råge det bakomliggande operativt genererade kassaflödet. I princip absorberades de likvida medlen av lageruppbyggnad och investeringar under försäsongen, vilka tillfälligt försvagade likviditeten. När effekterna av säsongsförsäljningen visar sig och lagren åter omvandlas till likvida medel under det kommande kvartalet bör emellertid kassaflödet från den löpande verksamheten förbättras.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -20 (-6) MSEK och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret samt placering på kommersiella inlånskonton och som garantier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -18 (-21) MSEK och bestod av leasingbetalningar och handelslån.

Kassaflödet hittills under året var -129 (35) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till -7 (4) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 161 (261) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång uppgick till 159 (261) MSEK. Likvida medel uppgick till 161 (261) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte utnyttjades under perioden.

Kreditfaciliteten omfattar villkor om bland annat vissa finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 660 (666) MSEK. Minskningen med 6 MSEK berodde främst på den förlust på 9 MSEK som uppstod under de senaste tolv månaderna, samt på återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven på 1 MSEK och aktierelaterade ersättningar på 2 MSEK.

Pierceaktien

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

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

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

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

Aktiekursen var 7,3 SEK vid årets början och 11,9 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 2 500 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (20,6 %), Siba Invest AB (10,9 %), Investment AB Garnen (5,3 %), eQ Asset Management Oy (4,7 %) och Fjärde AP-fonden (4,6 %).

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

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 tolv månadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 55, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 52, 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. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnader för sålda varor.

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 293 (324). Av dessa var 166 (202) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykeläkning 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 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 4 (5) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -1 (2) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 758 (753) 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 samt beroende av nyckelpersoner och leverantörer. En mer detaljerad beskrivning av dessa risker och koncernens riskhanteringsstrategi finns i Pierces årsredovisning för 2024.

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

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

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

Framöver kan osäkerheten kring den globala handeln fortsätta att påverka fraktpriserna och andra kostnader, och det är möjligt att nya tullar kommer att införas. Framtidsutsikterna är osäkra för närvarande,

men det finns en risk för att fraktkostnaderna fortsatt kommer att vara volatila. Faktum är att den kostnadsökning som började 2024 redan har påverkat marginalerna och driftskostnaderna. Piercekoncernen bevakar denna utveckling aktivt för att kunna förstå alla dess konsekvenser och vidta de åtgärder som behövs för att anpassa oss till de föränderliga marknadsförhållandena.

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

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

Pierce har en kreditfacilitet hos en av de större svenska bankerna på upp till 150 MSEK, vilken inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är bland annat föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2025 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten.

Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Se vidare not 6.

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

Transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 11 (13) 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).

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.

¹ The Board adopted the financial targets in May 2024.

² Alternative performance measures (APM), see „Financial overview” <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.

³ Free cash flow refers to cash flow from operating activities and operations and investment activities.

⁴ Development of the company refers to e.g., investments in IT-hardware, IT-development, expansion of distribution warehouses, marketing, customer acquisition and business and asset acquisitions.

Övrigt

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

Kommande händelser

20 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025

20 mars 2026

Årsredovisning för 2025

8 maj 2026

Delårsrapport för 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 kommer den 12 november 2025 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-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/q3-report-2025>

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

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersons försorg, den 12 november 2025 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 den 12 november 2025

Göran Dahlin

Verkställande direktör

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 2025 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 företags 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, 12 november 2025

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Ida Sparrfeldt
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
		2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	3,4	427	365	1 352	1 177	1 803	1 628
Kostnad sålda varor		-256	-199	-781	-647	-1 037	-903
Bruttoresultat	4	171	166	571	530	765	724
Försäljnings- och distributionskostnader		-120	-120	-400	-373	-541	-515
Administrationskostnader		-45	-47	-155	-137	-215	-196
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	1	2	4	3	5
Rörelseresultat	4	7	0	18	23	13	18
Finansiellt netto		-5	-1	-26	15	-17	24
Resultat före skatt	4	2	-1	-8	38	-4	42
Inkomstskatt		0	-1	0	-1	-5	-6
Periodens resultat		2	-2	-9	37	-9	36
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		2	-2	-9	37	-9	36
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,03	-0,03	-0,11	0,46	-0,12	0,45
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 415	79 374	79 374	79 432	79 374	79 429

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
		2025	2024	2025	2024		
Periodens resultat		2	-2	-9	37	-9	36
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		-2	-1	0	1	1	3
Övrigt totalresultat för perioden		-2	-1	0	1	1	3
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		0	-3	-9	38	-8	39

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		270	286	281
Materiella anläggningstillgångar		12	14	15
Nyttjanderättstillgångar		133	40	54
Finansiella anläggningstillgångar	7	19	5	6
Uppskjutna skattefordringar		2	7	2
Summa anläggningstillgångar		436	352	358
Omsättningstillgångar				
Varulager		490	400	419
Övriga omsättningstillgångar	5	25	28	29
Likvida medel		161	261	297
Summa omsättningstillgångar		676	690	745
Summa tillgångar		1 112	1 041	1 103
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		660	666	666
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		99	10	25
Uppskjutna skatteskulder		24	25	25
Avsättningar		0	0	0
Summa långfristiga skulder		123	36	50
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	2	—	—
Leasingskulder		33	29	27
Leverantörsskulder		99	119	111
Övriga kortfristiga skulder	5	195	193	248
Summa kortfristiga skulder		329	340	386
Summa eget kapital och skulder		1 112	1 041	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	—	—	—	37	37
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	—	—
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	—	1	37	38
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2024-09-30	2	814	11	-161	666
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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
		2025	2024	2025	2024		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		7	-0	18	23	13	18
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		6	12	40	52	58	69
Betald ränta		-2	-1	-6	-3	-7	-4
Realiserade valutaderivat		-2	0	-4	2	-2	4
Erhållen ränta		0	2	1	6	3	8
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-3	-3	-4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		8	12	47	78	61	92
Förändringar i rörelsekapital		-24	-108	-138	-15	-110	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16	-96	-92	62	-49	105
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-1	-2	-6	-4	-8	-6
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		0	0	-14	-2	-14	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1	-2	-20	-6	-22	-8
Finansieringsverksamheten							
Emissionskostnader		—	—	0	0	0	0
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		1	—	1	—	1	—
Förändring av skulder till kreditinstitut		2	—	2	—	2	—
Amortering av leasingsskuld		-7	-7	-21	-21	-28	-29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4	-7	-18	-21	-26	-29
Periodens kassaflöde		-22	-105	-129	35	-97	68
Likvida medel vid periodens början		188	350	297	222	261	222
Valutakursdifferens i likvida medel		-5	16	-7	4	-4	7
Likvida medel vid periodens utgång		161	261	161	261	161	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	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	4	5	16	14	20
Bruttoresultat	4	5	16	14	20
Administrationskostnader	-5	-6	-18	-15	-22
Rörelseresultat	-1	-1	-2	-1	-2
Finansiellt netto	0	3	2	15	19
Resultat efter finansiella poster	-1	2	0	13	17
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	-1	2	0	13	17
Inkomstskatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	-1	2	0	13	17

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	565	409	409
Fordringar hos koncernföretag	192	345	346
Summa anläggningstillgångar	757	754	755
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7	3	7
Övriga omsättningstillgångar	2	1	1
Kassa och bank	—	0	—
Summa omsättningstillgångar	8	4	8
Summa tillgångar	766	759	763
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	758	753	756
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	8	6	7
Summa kortfristiga skulder	8	6	7
Summa eget kapital och skulder	766	759	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 avveckla segmentrapporteringen från och med det första kvartalet 2025. 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 segmentrapporteringen 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.

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	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2024-	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	sep 2025	2024
Sverige	58	49	195	171	250	227
Övriga Norden	68	64	252	227	316	290
Utanför Norden	301	251	905	779	1 237	1 111
Intäkter koncernen	427	365	1 352	1 177	1 803	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 -4 (-1) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga skulder.

Not 5 – Transaktioner med närstående

Andra transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O’Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 11 (13) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

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

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2024.

Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har två prestationsbaserade aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 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	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Lämnade spärrade bankmedel	16	2	2
Summa ställda säkerheter	18	5	5

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

Kreditfaciliteten inbegriper vissa finansiella 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 leasingavtalet 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Nyckeltal per kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025
Nettoomsättning	373	427	345	441	369	382	356	456	365	451	401	523	427
Tillväxt (%) ¹	3%	3%	-18%	-2%	-1%	-10%	3%	3%	-1%	18%	13%	15%	17%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-0%	-3%	-22%	-7%	-9%	-15%	2%	2%	1%	19%	12%	20%	20%
Bruttoresultat	146	161	137	186	113	171	162	201	166	195	171	229	171
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	60	60	54	88	34	80	82	104	82	93	76	161	84
Omkostnader ¹	-57	-71	-61	-67	-67	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-115	-61
EBITDA ¹	-2	-19	-7	17	-33	-13	23	34	17	10	1	39	19
EBIT ³	-15	-31	-21	2	-47	-45	7	17	0	-5	-15	26	7
Justerad EBITDA ^{1 5}	4	-11	-7	21	-32	8	23	35	17	16	4	46	24
Justerat EBIT^{1 3 5}	-9	-23	-21	6	-47	-7	7	17	0	1	-11	32	11
Items affecting comparability ¹	-6	-8	0	-4	-1	-38	0	0	0	-6	-4	-7	-4
Periodens resultat	-20	-23	-11	26	-61	-49	25	14	-2	-1	-34	23	2
Bruttomarginal (%) ¹	39,1%	37,8%	39,7%	42,1%	30,7%	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%	40,1%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	16,2%	14,0%	15,6%	20,0%	9,3%	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	30,7%	19,7%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	1,1%	-2,6%	-2,2%	4,7%	-8,7%	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%	5,5%
Justerad EBIT (%) ^{1 5}	-2,4%	-5,4%	-6,2%	1,5%	-12,7%	-1,9%	2,0%	3,7%	-0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%	2,7%
Periodens kassaflöde	96	16	-33	64	-1	61	57	83	-105	32	-120	13	-22
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-115	-136	-105	-179	-171	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188	-159
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,26	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,26	-0,29	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03

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.

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

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. 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