



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari – juni 2026

Justerad EBIT ökade något trots en utmanande övergång till VMS

April - juni 2026

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 537 (523) MSEK. I lokala valutor var ökningen 2 procent.
- EBIT uppgick till 32 (26) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 (4,9) procent, justerad EBIT till 34 (32) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 6,4 (6,2) procent.
- Periodens kassaflöde var 40 (13) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 319 (188) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,44 (0,29) SEK, samt efter utspädning 0,44 (0,29) SEK.

Januari – juni 2026

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 958 (925) MSEK. I lokala valutor var ökningen 6 procent.
- EBIT uppgick till 28 (11) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,9 (1,2) procent, justerad EBIT till 36 (21) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 3,8 (2,3) procent.
- Periodens kassaflöde var 76 (-108) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 319 (188) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning var 0,36 (-0,14) SEK, samt efter utspädning 0,36 (-0,14) SEK.

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
MSEK (om ej annat anges)	2026	2025	2026	2025		
Nettoomsättning	537	523	958	925	1 849	1 816
Tillväxt (%) ¹	3%	15%	4%	14%	6%	12%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	2%	20%	6%	16%	9%	14%
Bruttoresultat	231	229	405	400	778	773
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	118	120	198	196	381	378
Omkostnader ¹	-75	-74	-144	-146	-279	-281
EBITDA ¹	41	39	46	40	86	80
EBIT ³	32	26	28	11	46	28
Justerad EBITDA ¹	43	46	54	50	101	97
Justerat EBIT^{1 3}	34	32	36	21	61	45
Jämförelsestörande poster ¹	-2	-7	-8	-10	-15	-17
Periodens resultat	35	23	29	-11	39	-0
Bruttomarginal (%) ¹	43,1%	43,7%	42,3%	43,2%	42,1%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,9%	22,8%	20,7%	21,2%	20,6%	20,8%
Justerad EBITDA (%) ¹	8,0%	8,7%	5,7%	5,4%	5,5%	5,3%
Justerad EBIT (%) ¹	6,4%	6,2%	3,8%	2,3%	3,3%	2,5%
Periodens kassaflöde	40	13	76	-108	134	-50
Fritt kassaflöde ¹	44	19	85	-94	155	-24
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-315	-188	-315	-188	-315	-235
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01

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 EBIT inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

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



Väsentliga händelser under rapportperioden

Emission av C-aktier

I april 2026 gjorde Pierce Group AB (publ) en riktad emission av 850 000 C-aktier till Nordic Issuing AB för att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2025/2028.

Genomförande av det långsiktiga incitamentsprogrammet 2023/2026

I juni 2026 överfördes totalt 199 437 stamaktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2023/2026 (LTIP 2023/2026), i enlighet med det beslut som fattades vid 2023 års bolagsstämma. För att underlätta överföringen konverterade Pierce Group AB (publ) 199 437 C-aktier till samma antal stamaktier.

Efter denna konvertering uppgår det totala antalet aktier till 82 199 100, varav 79 573 537 stamaktier och 2 625 563 C-aktier. Det totala antalet röster uppgår till 79 836 093,3.

Lagerhanteringssystem (WMS-system) implementerades

I juni 2026 nådde Pierce Group AB (publ) en viktig strategisk milstolpe genom implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem (WMS) på bolagets centrallager, vilket utgör ett betydelsefullt steg i bolagets transformation av IT-infrastrukturen. Det nya WMS-systemet skapar en skalbar plattform för framtida tillväxt och förväntas förbättra lagrets korrekthet och spårbarhet samt successivt öka effektiviteten i lagerverksamheten. Själva implementeringen fortlöpte i huvudsak enligt plan, även om övergången medförde tillfälliga operativa utmaningar. Orderhanteringen pausades under migreringen, och lägre produktivitet i lagret under den efterföljande uppstartsfasen resulterade i en orderstock motsvarande cirka två dagars försäljning, vilken följde med in i det tredje kvartalet.

Med det nya systemet nu på plats ligger fokus på att stabilisera lagrets prestation och successivt dra nytta av investeringen.

VD har ordet

Vår justerade EBIT stärktes något under kvartalet och landade på 34 MSEK, mot 32 MSEK i samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen ökade 3 procent till 537 (523) MSEK, den högsta nivån någonsin. I lokala valutor var ökningen 2 procent. Det klarade vi trots en krävande övergång till ett nytt lagerhanteringssystem. Resultatet efter variabla kostnader blev 118 (120) MSEK, eller 21,9 (22,8) procent av nettoomsättningen. Det förklaras av en något lägre bruttomarginal i kombination med högre utgående fraktkostnader.

Under kvartalet tog vi vårt nya lagerhanteringssystem i drift. Det är en betydande milstolpe i vår strategiska utveckling och kommer att göra vår lagerverksamhet effektivare när systemet är fullt inarbetat. Samtidigt påverkar en implementering av den här storleken oundvikligen den löpande verksamheten, och under det andra kvartalet fick det effekt på både försäljning och kostnader. Vi bedömer att vi är tillbaka på normal produktivitet och normala kostnadsnivåer i slutet av det tredje kvartalet.

I slutet av juni lanserade vi de sista av våra 13 nya lokaliserade marknader. De har nu webbplats på lokalt språk, lokala leveransalternativ och lokala betalsätt. Starten har varit mycket lovande. Även våra nya vertikaler inom mountainbike och scooter/moped fortsatte att utvecklas väl. De är fortfarande relativt små, men vi ser en betydande långsiktig potential både på de nya marknaderna och i de närliggande vertikaler. Här kan vi använda den kundbas, teknikplattform och infrastruktur vi redan har för att bredda Pierces adresserbara marknad.

Vår tidigare e-handelsplattform hade inte den stabilitet och skalbarhet som krävs för en expansion av det slaget. Att vi nu har den nya plattformen på plats är därför en viktig milstolpe: den gör det möjligt att växa både geografiskt och in i nya kategorier.

Av våra 16 tidigare lokaliserade marknader ("etablerade marknader") har vi migrerat Belgien och Spanien till den nya e-handelsplattformen. Försäljningen där har fallit tillbaka tydligt efter migreringen, men nedgången är tillfällig och vi räknar med att försäljningen återhämtar sig och stabiliseras under de kommande månaderna. Mönstret är känt: de första månaderna efter en plattformsmigrering sjunker normalt både trafik och konvertering när sökmotorerna indexerar om nya URL:er och sidstrukturer, för att sedan gradvis återhämta sig i takt med att de lär sig den nya strukturen.

Under det tredje kvartalet flyttar vi över ytterligare några mindre marknader bland de etablerade. Hur snabbt vi går vidare med de större marknaderna avgörs av hur de första migreringarna utvecklas, Belgien och Spanien inkluderade. Vi vill säkra försäljningen under den viktiga handelsperioden i november och december. Vi ligger därmed något efter tidplanen. Ursprungligen räknade vi med att slutföra utrollningen under det andra kvartalet.

Transformationskostnaderna består i huvudsak av externa konsulter och tillfälliga dubbla licensavgifter under övergången till våra nya molnbaserade system. De kan inte aktiveras och kostnadsförs därför löpande när de uppstår. Under kvartalet uppgick de till 6 (8) MSEK. Vi räknar med att de minskar successivt under kommande kvartal i takt med att vi stabiliserar vårt nya lagerhanteringssystem och fortsätter utrollningen av den nya e-handelsplattformen, om än något senare än vi tidigare kommunicerat. Vår bedömning ligger fast: Pierce 2.0 ska ge en ytterligare årlig EBIT-förbättring på cirka 20–30 MSEK. En del av

den är redan realiserad genom lägre avskrivningar, och resten följer i takt med att transformationskostnaderna minskar.

Med detta närmar vi oss slutet på vårt transformationsprogram Pierce 2.0. Sedan starten i det tredje kvartalet 2023 har vi minskat tjänstemannaorganisationen med cirka 40 procent, från 256 till 157 heltidstjänster. Samtidigt har nettoomsättningen R12 vuxit 17 procent till 1 849 MSEK. Nettoomsättningen per tjänstemanna-FTE har därmed ökat med 90 procent. Justerad EBIT R12 har under samma period gått från -47 MSEK till 61 MSEK.

Vår finansiella ställning är fortsatt mycket stark. Vid kvartalets utgång hade vi cirka 319 MSEK i kassan, vilket ger oss en betydande strategisk flexibilitet.

Den europeiska marknaden för motorcykelutrustning är fortsatt starkt fragmenterad, och skalfördelarna är betydande. Vi är en av de största aktörerna, den enda verkligt paneuropeiska plattformen och det enda börsnoterade bolaget i sektorn, och därmed väl positionerade att leda en marknadsconsolidering. Vårt breda erbjudande och vår höga andel egna varumärken ger en stark grund för synergier och värdeskapande. Vi ser potential att ta en aktiv roll när möjligheter uppstår.

Göran Dahlin



VD för Pierce Group AB (publ)

Stockholm 21 augusti 2026



Nyckeltal – koncernen

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
MSEK (om ej annat anges)	2026	2025	2026	2025		
Omsättningsmått						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	182	188	319	319	571	571
Utanför Norden	355	335	639	606	1 277	1 244
Nettoomsättning	537	523	958	925	1 849	1 816
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	-3%	11%	0%	13%	3%	10%
Utanför Norden (%) ¹	6%	17%	5%	15%	8%	12%
Tillväxt (%)¹	3%	15%	4%	14%	6%	12%
Resultatmått						
Bruttomarginal (%) ¹	43,1%	43,7%	42,3%	43,2%	42,1%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,9%	22,8%	20,7%	21,2%	20,6%	20,8%
Omkostnader (%) ¹	14,0%	14,1%	15,0%	15,8%	15,1%	15,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	8,0%	8,7%	5,7%	5,4%	5,5%	5,3%
Justerad EBIT (%) ¹	6,4%	6,2%	3,8%	2,3%	3,3%	2,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01
Övriga finansiella mått						
Periodens kassaflöde	40	13	76	-108	134	-50
Likvida medel ²	319	188	319	188	319	235
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 2 4}	-315	-188	-315	-188	-315	-235
Nettoskuld/EBITDA ^{1 3 4}	-4,7	-3,8	-4,7	-3,8	-4,7	-3,8
Varulager ²	505	522	505	522	505	451
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 2}	33	31	33	31	33	21
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 2}	-398	-343	-398	-343	-398	-308
Rörelsekapital^{1 2}	140	210	140	210	140	163
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	496	476	901	848	1 704	1 654
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 082	1 099	1 063	1 091	1 085	1 098
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	181	191	317	333	638	654
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 173	1 089	1 173	1 089	1 173	1 133

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercigroup.com/en/reports-presentations/>.² Måten avser respektive periods utgång.³ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.⁴ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. Bolaget har ett unikt och brett produktsortiment med flera egna varumärken. Försäljningen till motocross- och enduroåkare, kunder som kör på trafikerade vägar och snöskoteråkare sker via lokalt anpassade webbplatser. Pierce är ett europeiskt bolag som har huvudkontor i Stockholm, centrallager och avdelningar för IT, ekonomi och marknadsföring i Szczecin samt en kundservicefunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 295 anställda.

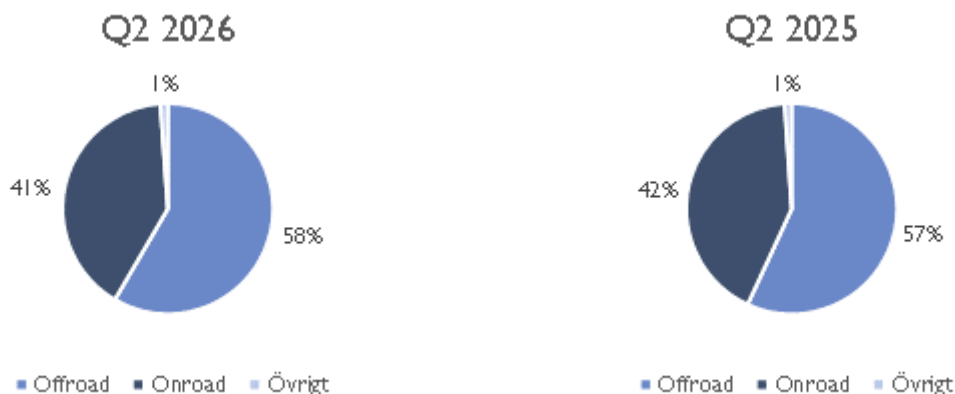
Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April - juni 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 537 (523) MSEK. I lokala valutor ökade den med 2 procent, vilket återspeglar vår fortsatta tillväxt.



Nettoomsättningen ökade inom produktkategorierna Offroad och Övrigt medan Onroad uppvisade en något lägre omsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Offroadförsäljningen ökade med cirka 5 procent, Onroad minskade med omkring 1 procent och kategorin Övrigt växte med 9 procent. Den totala nettoomsättningen nådde den högsta nivån någonsin under kvartalet och överträffade det tidigare rekordkvartalet från föregående år. I lokala valutor ökade Offroad med cirka 5 procent, Onroad minskade med 2 procent och kategorin Övrigt ökade med över 9 procent.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025-	Jan-dec
	2026	2025	2026	2025	jun 2026	2025
Offroad	314	298	562	534	1 156	1 129
Onroad	217	220	357	359	615	617
Övrigt	6	6	40	32	78	69
Nettoomsättning	537	523	958	925	1 849	1 816

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 231 (229) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 43,1 (43,7) procent.

Bolaget förändrade sin prissättning under kvartalet för att stödja nya affärsinitiativ, med en förväntad kortsiktig påverkan på lönsamheten. Detta uppvägdes till stor del av en mer effektiv marknadsföring, där marknadsföringskostnaderna minskade i relation till nettoomsättningen.

Lagernivåerna är för närvarande väl anpassade till efterfrågan, och gör oss väl rustade under hela sommarsäsongen. Fortsatta ansträngningar för att öka lagerkvaliteten, bland annat riktade optimeringsinsatser inom vissa områden och åtgärder för att minska överskott av lagervaror, ledde till återförda inkursansättningar om 12 (-2) MSEK netto under kvartalet. Återföringen avspeglar främst försäljning av större partier av äldre lagervaror till låga marginaler. Eftersom dessa varor redan hade reserverats fullt ut var nettoeffekten på bruttomarginalen och EBIT från dessa specifika transaktioner neutral.

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -21 (-21) MSEK, vilket motsvarar 4,0 (4,0) procent av nettoomsättningen. Fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen var oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 12 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -148 (-148) MSEK, vilket motsvarar 27,6 (28,2) procent av nettoomsättningen. Kostnadsandelen förbättrades med 0,6 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Detta återspeglar främst högre nettoomsättning medan försäljnings- och distributionskostnaderna var oförändrade i absoluta termer. Kostnaderna för frakt till kunder ökade under perioden, medan avskrivningar som förväntat minskade i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut. Marknadsföringskostnaderna, personalkostnaderna och avgifterna till betalningsleverantörer låg kvar på ungefär samma andel av nettoomsättningen.

Q2/2026

Administrationskostnaderna uppgick till -52 (-58) MSEK, motsvarande 9,7 (11,0) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -50 (-53) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -75 (-74) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Omkostnadernas andel av nettoomsättningen minskade något, trots en blygsam ökning i absoluta tal. Ökningen var främst hänförlig till transformationskostnader i samband med implementeringen av det nya lagerhanteringssystemet (VMS).

Under kvartalet investerades uppskattningsvis totalt 6 (8) MSEK i förändring av bolagets IT-teknikstack, 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 32 (26) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 (4,9) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -2 (-7) MSEK och avsåg främst aktierelaterade betalningar samt kompensation i samband med uppsägningen av ett hyresavtal på en av bolagets verksamhetsorter. Föregående år avsåg de personalkostnader till följd av rollförändringar.

Justerad EBIT var 34 (32) MSEK, motsvarande en marginal om 6,4 (6,2) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererade avskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -1 (-2) MSEK. För att främja de egna varumärkena har varumärkesportföljen konsoliderats i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken. Flera varumärken har slagits samman eller avvecklats. Sedan de accelererade avskrivningarna inleddes 2023 har de sammanlagt uppgått till 16 MSEK, varav 1 MSEK redovisades under det aktuella kvartalet.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna ökade till 6 (5) MSEK, en positiv effekt av omvärdering av valutaderivat. Finansiella balansposter och räntor på bankinlåning ingick också i de finansiella intäkterna under båda perioderna.

De finansiella kostnaderna uppgick till -2 (-8) MSEK och bestod under båda perioderna främst av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Föregående år påverkades de också negativt av förluster vid omvärderingar av valutaderivat.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (0) MSEK och periodens resultat var 35 (23) MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen utvecklades positivt, och ökade med 4 procent till 958 (925) MSEK. I lokala valutor var ökningen 6 procent, ett bevis på att den uppåtgående trenden fortsätter och på styrkan i vår verksamhet.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 405 (400) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,3 (43,2) procent.

Bolaget förändrade sin prissättning under perioden för att stödja nya affärsinitiativ, med en förväntad kortsiktig påverkan på lönsamheten. Denna effekt uppvägs till stor del av lägre kostnader för marknadsföring.

Lagernivåerna är för närvarande väl anpassade till efterfrågan och gör oss väl rustade för hela sommarsäsongen. Fortsatta ansträngningar för att öka lagerkvaliteten, bland annat riktade optimeringsinsatser inom vissa områden och åtgärder för att minska överskott av lagervaror, ledde till återförda inkuransavsättningar på 21 (2) MSEK netto under perioden. Återföringen är till stor del hänförlig till försäljning av större partier av äldre lagervaror till låga marginaler. Eftersom dessa varor redan hade reserverats fullt ut var nettoeffekten av dessa transaktioner på bruttomarginalen och EBIT begränsad.

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -40 (-40) MSEK, vilket motsvarar 4,2 (4,4) procent av nettoomsättningen. Fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen minskade 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 -273 (-280) MSEK, vilket motsvarar 28,5 (30,3) procent av nettoomsättningen, en förbättring av kostnadsandelen med 1,8 procentenheter. Orsaken var främst lägre marknadsförings- och personalkostnader, både i absoluta termer och i förhållande till nettoomsättningen, trots att denna ökade under perioden. De andra stora kostnadsposterna, såsom avgifter till betalningsleverantörer och kostnader för frakt till kunderna, svarade i princip för oförändrade andelar av nettoomsättningen. Avskrivningarna minskade som förväntat i och med att avskrivningstiderna för flera stora investeringar under tidigare år har löpt ut.

Administrationskostnaderna uppgick till -106 (-110) MSEK, motsvarande 11,1 (11,9) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -98 (-102) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -144 (-146) MSEK av rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster. Det faktum att vi kan öka nettoomsättningen samtidigt som vi minskar omkostnaderna är ett tydligt bevis på att vår affärsmodell är skalbar och att vår operativa hävstång har förbättrats.

Under perioden investerades uppskattningsvis totalt 13 (16) MSEK i förändring av bolagets IT-teknikstack, 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 28 (11) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,9 (1,2) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -8 (-10) MSEK och avsåg främst ett strategiskt projekt i syfte att bedöma möjligheterna till framtida tillväxt. Projektet slutfördes under perioden och resultaten av det kan ligga till grund för kommande initiativ. De jämförelsestörande posterna inkluderade också aktierelaterade betalningar och kompensation i samband med uppsägningen av ett hyresavtal på en av bolagets verksamhetsorter. Föregående år avsåg de personalkostnader till följd av rollförändringar.

Justerad EBIT var 36 (21) MSEK, motsvarande en marginal om 3,8 (2,3) procent.

Justerad EBIT inkluderade accelererade avskrivningar av varumärken som ska avvecklas med -2 (-3) MSEK. För att främja de egna varumärkena har varumärkesportföljen konsoliderats i syfte att fokusera investeringarna på färre varumärken. Flera varumärken har slagits samman eller avvecklats. Sedan de accelererade avskrivningarna inleddes 2023 har de sammanlagt uppgått till 16 MSEK, varav 1 MSEK redovisades under det aktuella kvartalet.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna påverkades positivt av omvärderingar av finansiella balansposter samt, under båda perioderna, räntor på bankinlåning, och uppgick till 8 (7) MSEK.

De finansiella kostnaderna uppgick till -6 (-28) MSEK och bestod av förluster vid omvärderingar av valutaderivat, leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Föregående år påverkades kostnaderna också negativt av omvärdering av finansiella balansräkningsposter.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -2 (-1) MSEK och periodens resultat var 29 (-11) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April - juni 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46 (34) MSEK, till följd av förbättrad EBIT och positiva förändringar i rörelsekapitalet.

Förändringar i rörelsekapitalet bidrog med 21 (0) MSEK till kassaflödet från den löpande verksamheten. Denna positiva utveckling är ett resultat av vårt kontinuerliga arbete med att optimera lagerhållningen och vår strikta hantering av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -2 (-15) MSEK och avsåg främst investeringar i utrustning till distributionslagret. Föregående år ingick även placeringar på kommersiella inlånskonton och som garantier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -4 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar och, under detta kvartal, förändringar i handelslån.

Kvartalets kassaflöde var 40 (13) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 319 (188) MSEK.

Januari – juni 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 74 (-75) MSEK, betydligt bättre än föregående år, huvudsakligen på grund av förändringar i rörelsekapitalet och ökad lönsamhet.

Förändringar i rörelsekapitalet bidrog med 49 (-115) MSEK till kassaflödet från den löpande verksamheten. Dessa förbättringar jämfört med föregående år återspeglar våra stabila framsteg med lageroptimering och vårt fortsatta fokus på rörelsekapitalets effektivitet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt 10 (-18) MSEK, främst beroende på att medel på kommersiella inlånskonton och ställda som garantier frigjordes, vilket delvis motverkades av inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -9 (-14) MSEK och bestod av leasingbetalningar och, i år, av förändringar i handelslån.

Periodens kassaflöde var 76 (-108) MSEK, en betydande förbättring jämfört med föregående år som borgar för en stark likviditet. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 319 (188) 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 140 (210) MSEK, vilket motsvarar 7,6 (12,1) procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna på 1 849 (1 740) MSEK. Denna minskning återspeglar bolagets fortlöpande arbete med att optimera rörelsekapitalet, särskilt genom att förbättra lagerhanteringen. Lagervärdet var 505 MSEK, en minskning med 18 MSEK. Lagernivåerna är i balans och skapar förutsättningar för en effektiv verksamhet. Åtgärder vidtas också för att ytterligare förbättra lagerkvaliteten och minska överskott av lagervaror.

Nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 94 (139) MSEK och leasingsskulderna till 94 (136) MSEK. Minskningen beror främst på

värdeminskning, leasingförmåner avseende lagret och reducerad kontorsyta, samt negativa valutakurseffekter.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Nettokassan vid utgången av perioden uppgick till 315 (188) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK. Inga kontanta belopp utnyttjades under faciliteten under perioden. Cirka 46 MSEK av checkräkningskrediten utnyttjades dock för garantier som banken hade ställt ut för Pierce till förmån för leverantörer och andra motparter. Kreditfaciliteten omfattar villkor om finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 30 juni 2026 förelåg inga brott mot villkoren i det gällande kreditfacilitetsavtalet.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 700 (658) MSEK. Ökningen med 41 MSEK var huvudsakligen hänförlig till nettoresultatet under det senaste året om 39 MSEK och aktierelaterade tilldelningar om 2 MSEK.

Pierceaktien

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

Den 9 april 2025 emitterades 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 bolaget innehar samtliga emitterade C-aktier som egna aktier kan de 102 500 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

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 juni 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 om 0,02 SEK.

Aktiekursen var 14,3 SEK vid årets början och 9,9 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 3 113 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (20,4%), Siba Invest AB (10,8%), Investment AB Garnen (5,3%), Avanza Pension (4,9%) och Alcur Fonder (4,7%).

Bolaget har tre pågående långsiktiga incitamentsprogram – LTIP, för VD, koncernledningen och nyckelmedarbetare, samt ett teckningsoptionsprogram 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

Emission av C-aktier

I april 2026 gjorde Pierce Group AB (publ) en riktad emission av 850 000 C-aktier till Nordic Issuing AB för att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2025/2028.

Genomförande av det långsiktiga incitamentsprogrammet 2023/2026

I juni 2026 överfördes totalt 199 437 stamaktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2023/2026 (LTIP 2023/2026), i enlighet med det beslut som fattades vid 2023 års bolagsstämma. För att underlätta detta konverterade Pierce Group AB (publ) 199 437 C-aktier till samma antal stamaktier.

Efter denna konvertering uppgår det totala antalet aktier till 82 199 100, varav 79 573 537 stamaktier och 2 625 563 C-aktier. Det totala antalet röster uppgår till 79 836 093,3.

Lagerhanteringssystem (WMS-system) implementerades

I juni 2026 nådde Pierce Group AB (publ) en viktig strategisk milstolpe genom implementeringen av ett nytt lagerhanteringssystem (WMS) på bolagets centrallager, vilket utgör ett betydelsefullt steg i bolagets transformation av IT-infrastrukturen. Det nya WMS-systemet skapar en skalbar plattform för framtida tillväxt och förväntas förbättra lagrets korrekthet och spårbarhet samt successivt öka effektiviteten i lagerverksamheten. Själva implementeringen fortlöpte i huvudsak enligt plan, även om övergången medförde tillfälliga operativa utmaningar. Orderhanteringen pausades under migreringen, och lägre produktivitet i lagret under den efterföljande uppstartsfasen resulterade i en orderstock motsvarande cirka två dagars försäljning, vilken följde med in i det tredje kvartalet. Med det nya systemet nu på plats ligger fokus på att stabilisera lagrets prestation och successivt dra nytta av investeringen.

Inverkan av valutakurseffekter

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättningen samt summan av totala kostnader och investeringar av in- respektive utbetalningar. Inbetalningarna under den senaste tolv månadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 54, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 56, 18, 12 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 295 (303). Av dessa var 157 (176) 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 drygt över 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 6 (8) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 2 (8) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 752 (759) 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, inköpskostnader, fraktpriiser 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. Cirka 46 MSEK av checkräkningskredit utnyttjades dock för garantier som banken ställt ut för Pierce till förmån för leverantörer och andra motparter. Kreditfaciliteten omfattar villkor om finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 30 juni 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 (9) 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 Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

² Alternativa nyckeltal, se Finansiell översikt <https://www.piercigroup.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 inköpsförvärv.

Övrigt

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kommande händelser

13 november 2026

Delårsrapport januari–september 2026

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Kjellgren kommer den 21 augusti 2026 klockan 09:00 CEST att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://events.inderes.com/pierce-group/q2-report-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://pierce-group.events.inderes.com/q2-report-2026>

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

<https://www.piercigroup.com/en/rapporter-presentationer/>

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, den 21 augusti 2026 kl. 08:00 CEST.

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 21 augusti 2026

Henrik Theilbjørn

Styrelsens ordförande

Göran Dahlin

VD

Johannes Gadsbøll

Styrelseledamot

Niklas Jarl

Styrelseledamot

Thomas Schwarz

Styrelseledamot

Lottie Saks

Styrelseledamot

Roger Sandberg

Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025-	Jan-dec
		2026	2025	2026	2025	jun 2026	2025
Nettoomsättning	3,4	537	523	958	925	1 849	1 816
Kostnad sålda varor		-306	-295	-553	-525	-1 071	-1 043
Bruttoresultat	4	231	229	405	400	778	773
Försäljnings- och distributionskostnader		-148	-148	-273	-280	-531	-538
Administrationskostnader		-52	-58	-106	-110	-204	-208
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	2	2	1	3	2
EBIT	4	32	26	28	11	46	28
Finansiellt netto		4	-3	2	-21	-4	-28
Resultat före skatt	4	36	23	31	-10	41	0
Skatt		-1	0	-2	-1	-2	-1
Periodens resultat		35	23	29	-11	39	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		35	23	29	-11	39	0
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,44	0,29	0,36	-0,14	0,49	-0,01
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 422	79 374	79 398	79 374	79 386	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 454	79 539	79 480	79 374	79 537	79 374

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025-	Jan-dec
		2026	2025	2026	2025	jun 2026	2025
Periodens resultat		35	23	29	-11	39	0
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		5	7	7	0	-2	-8
Övrigt totalresultat för perioden		5	7	7	0	-2	-8
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		40	30	35	-11	38	-9

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		266	273	268
Materiella anläggningstillgångar		11	12	11
Nyttjanderättstillgångar		94	139	119
Finansiella anläggningstillgångar	6	5	19	19
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
Summa anläggningstillgångar		379	444	418
Omsättningstillgångar				
Varulager		505	522	451
Övriga omsättningstillgångar		35	33	22
Likvida medel		319	188	235
Summa omsättningstillgångar		858	742	708
Summa tillgångar		1 237	1 186	1 126
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		700	658	663
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		67	104	87
Uppskjutna skatteskulder		23	24	23
Avsättningar		1	0	1
Summa långfristiga skulder		91	128	111
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		4	—	0
Leasingskulder		27	32	30
Leverantörsskulder		118	113	145
Övriga kortfristiga skulder		298	255	176
Summa kortfristiga skulder		447	400	352
Summa eget kapital och skulder		1 237	1 186	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	—	—	—	-11	-11
Aktierelaterade ersättningar	—	2	—	—	2
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	2	1	-11	-8
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2025-06-30	2	816	13	-173	658

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	—	—	—	29	29
Aktierelaterade ersättningar	—	1	—	—	1
Övrigt totalresultat för året	—	—	7	—	7
Årets totalresultat	—	1	7	29	36
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2026-06-30	2	818	14	-133	700

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
		2026	2025	2026	2025		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		32	26	28	11	46	28
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		-7	13	2	35	21	54
Betald ränta		-1	-2	-4	-4	-7	-7
Realiserade valutaderivat		0	-2	-2	-2	-6	-6
Erhållen ränta		2	1	3	1	3	2
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-2	-2	-3	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		25	34	25	39	54	68
Förändringar i rörelsekapital		21	0	49	-115	93	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten		46	34	74	-75	147	-3
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-2	-1	-3	-4	-6	-7
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		0	-14	13	-14	13	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2	-15	10	-18	8	-21
Finansieringsverksamheten							
Nyemission inklusive emissionskostnader		0	0	0	0	0	0
Emission av teckningsoptioner		—	—	—	—	1	1
inklusive emissionskostnader							
Förändring av skulder till kreditinstitut		2	—	3	—	4	0
Amortering av leasingskuld		-6	-7	-12	-14	-26	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4	-7	-9	-14	-21	-26
Periodens kassaflöde		40	13	76	-108	134	-50
Likvida medel vid periodens början		273	175	235	297	188	297
Valutakursdifferens i likvida medel		7	0	8	-2	-2	-12
Likvida medel vid periodens utgång		319	188	319	188	319	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

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	6	8	12	12	20
Bruttoresultat	6	8	12	12	20
Administrationskostnader	-8	-9	-20	-13	-25
EBIT	-2	-1	-8	-1	-6
Finansiellt netto	4	8	7	2	-1
Resultat efter finansiella poster	2	8	-1	1	-7
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	2	8	-1	1	-7
Skatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	2	8	-1	1	-7

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	565	566	566
Fordringar hos koncernföretag	186	192	189
Summa anläggningstillgångar	752	757	755
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7	9	5
Övriga omsättningstillgångar	2	2	1
Kassa och bank	—	—	—
Summa omsättningstillgångar	9	11	6
Summa tillgångar	761	768	761
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	752	759	752
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	9	9	8
Summa kortfristiga skulder	9	9	9
Summa eget kapital och skulder	761	768	761

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 1–13 som utgör en integrerad del av 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.

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
	2026	2025	2026	2025		
Sverige	76	78	139	137	259	256
Övriga Norden	107	110	180	183	313	315
Utanför Norden	355	335	639	606	1 277	1 244
Intäkter koncernen	537	523	958	925	1 849	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

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.

International Accounting Standards Board (IASB) utfärdade 2024 en ny redovisningsstandard, IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter, vilken kommer att gälla från och med den 1 januari 2027 och ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. För att anpassa sig till IFRS 18 kommer bolagen att tvingas se över hur de externa finansiella rapporterna är strukturerade, samt vilka principer som tillämpas för klassificering av intäkter och kostnader, även från derivat och försäkringsavtal. Pierce Group kommer att noga utvärdera och analysera den nya standardens effekter på våra redovisningsprinciper, system och processer. Bolaget kommer att genomföra de förändringar som krävs för att säkerställa att vi följer den nya standarden i god tid före ikraftträdandedatumet den 1 januari 2027.

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.

värdet till 1 (-6) 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 (9) 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 tidigare delårsperioder.

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 eventalförpliktelser

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Hysesgaranti	—	14	13
Lämnade spärrade bankmedel	2	2	2
Summa ställda säkerheter	5	19	18

Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK. Inga kontanta belopp utnyttjades under faciliteten under perioden. Cirka 46 MSEK av checkräkningskrediten utnyttjades dock för garantier som banken hade ställt ut för Pierce till förmån för leverantörer och andra motparter. Det finns en borgensförbindelse från moderbolaget Pierce Group AB avseende dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten inbegriper finansiella åtaganden. Mer information finns i avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 12.

Ställda säkerheter vid kvartalets slut avsåg betalda depositioner och spärrade bankmedel. Medel på kommersiella inlåningskonton och ställda som garantier frigjordes under kvartalet.

Not 7 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Q2/2026

Nyckeltal – kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026
Nettoomsättning	369	382	356	456	365	451	401	523	427	464	421	537
Tillväxt (%) ¹	-1%	-10%	3%	3%	-1%	18%	13%	15%	17%	3%	5%	3%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-9%	-15%	2%	2%	1%	19%	12%	20%	20%	7%	10%	2%
Bruttoresultat	113	171	162	201	166	195	171	229	171	202	174	231
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	34	80	82	104	82	93	76	120	84	98	80	118
Omkostnader ¹	-67	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-74	-61	-75	-69	-75
EBITDA ¹	-33	-13	23	34	17	10	1	39	19	21	5	41
EBIT ³	-47	-45	7	17	0	-5	-15	26	7	10	-4	32
Justerad EBITDA ¹	-32	8	23	35	17	16	4	46	24	24	11	43
Justerat EBIT^{1 3}	-47	-7	7	17	0	1	-11	32	11	13	2	34
Jämförelsestörande poster ¹	-1	-38	0	0	0	-6	-4	-7	-4	-2	-6	-2
Periodens resultat	-61	-49	25	14	-2	-1	-34	23	2	8	-6	35
Bruttomarginal (%) ¹	30,7%	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%	40,1%	43,5%	41,3%	43,1%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	9,3%	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	22,8%	19,7%	21,2%	19,1%	21,9%
Justerad EBITDA (%) ¹	-8,7%	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%	5,5%	5,1%	2,7%	8,0%
Justerad EBIT (%) ¹	-12,7%	-1,9%	2,0%	3,7%	0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%	2,7%	2,8%	0,5%	6,4%
Periodens kassaflöde	-1	61	57	83	-105	32	-120	13	-22	79	36	40
Fritt kassaflöde ¹	6	69	64	91	-98	40	-113	19	-18	87	41	44
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-171	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188	-159	-235	-271	-315
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08	0,44
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08	0,44

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se „Financial overview“ <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.⁴ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

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.

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/rapporter-presentationer/> i kolumnen Finansiella uppgifter.



org.nr: 556967–4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

www.piercgroup.com