



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari–mars 2026

Stark inledning på 2026 med fortsatt tillväxt och kassagenerering

Januari–mars 2026

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 421 (401) MSEK. I lokala valutor ökade den med 10%.
- EBIT uppgick till -4 (-15) MSEK, justerad EBIT till 2 (-11) MSEK, och den justerade rörelsemarginalen var 0,5 % (-2,7 %).
- Periodens kassaflöde var 36 (-120) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 273 (175) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,08 (-0,43) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2025-	Jan-dec
	2026	2025	mar 2026	2025
Nettoomsättning	421	401	1 835	1 816
Tillväxt (%) ¹	5%	13%	10%	12%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	10%	12%	14%	14%
Bruttoresultat	174	171	775	773
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	80	76	382	378
Omkostnader ¹	-69	-72	-278	-281
EBITDA ¹	5	1	84	80
EBIT ³	-4	-15	39	28
Justerad EBITDA ¹	11	4	104	97
Justerat EBIT^{1 3}	2	-11	59	45
Jämförelsestörande poster ¹	-6	-4	-20	-17
Periodens resultat	-6	-34	27	-0
Bruttomarginal (%) ¹	41,3%	42,6%	42,3%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,1%	19,0%	20,8%	20,8%
Justerad EBITDA (%) ¹	2,7%	1,1%	5,7%	5,3%
Justerad EBIT (%) ¹	0,5%	-2,7%	3,2%	2,5%
Periodens kassaflöde	36	-120	107	-50
Fritt kassaflöde ¹	41	-113	130	-24
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-271	-175	-271	-235
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,43	0,34	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,08	-0,43	0,34	-0,01

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

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

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

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

Väsentliga händelser under rapportperioden

Nytt kreditavtal

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Emission av C-aktier

I april 2026 genomförde 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.

VD har ordet

Under det första kvartalet 2026 förbättrades justerad EBIT till 2 MSEK, jämfört med -11 MSEK föregående år. Utvecklingen drevs av en tillväxt om 5 procent (10 procent i lokala valutor) och ökad kostnadseffektivitet till följd av transformationsprogrammet Pierce 2.0, trots tillfälliga transformationskostnader om 6 MSEK. Under de senaste tolv månaderna uppgick justerad EBIT till 59 MSEK, trots tillfälliga transformationskostnader om 26 MSEK.

Omvärldsläget är fortsatt utmanande, präglad av geopolitisk instabilitet. Mot denna bakgrund är vi övertygade om att vi fortsätter att ta marknadsandelar.

Det första kvartalet är vårt mest väderberoende kvartal, vilket även var fallet i år. I Norden bidrog gynnsamma förhållanden till en stark efterfrågan inom Sledstore, medan kallare väder än normalt i Europa, inklusive den kallaste januari på 16 år och fortsatt kyla i februari, påverkade efterfrågan negativt inom vår motorcykelaffär. Vädret förbättrades i mars, vilket stärkte efterfrågan mot slutet av kvartalet.

Marginalen efter rörliga kostnader var stabil jämfört med föregående år. Förbättrad effektivitet inom performance marketing motverkade minskningen i bruttomarginalen med 1,3 procentenheter. Prissättning och marknadsföringseffektivitet hänger nära samman, där ökad konkurrenskraft normalt leder till högre konvertering och ett minskat behov av marknadsföringsinvesteringar. Marginalen efter rörliga kostnader är därmed ett mer relevant mått på den underliggande lönsamheten. Vi fortsätter att prioritera tillväxt i resultatet efter rörliga kostnader i absoluta tal, samtidigt som vi säkerställer att bruttomarginalen ligger kvar på sunda nivåer.

Vi såg fortsatt förbättrad kostnadseffektivitet under kvartalet. Rörelsekostnaderna minskade till 16,4 procent av nettoomsättningen, en minskning med 1,5 procentenheter jämfört med föregående år. Detta speglar de strukturella effektiviseringar som genomförts genom transformationsprogrammet Pierce 2.0.

Resultatet påverkades negativt av 6 MSEK i transformationsrelaterade kostnader under kvartalet, främst hänförliga till externa konsulter samt tillfälliga parallella licensavgifter i samband med implementeringen av våra nya molnbaserade IT-system. I enlighet med gällande redovisningsprinciper kostnadsförs dessa löpande. I takt med att transformationen slutförs kommer dessa kostnader att successivt avta. Vi har redan sett en gradvis förbättring från minskade transformationsrelaterade kostnader samt lägre avskrivningar, där en del av den initialt identifierade årliga förbättringen i EBIT om 30–40 MSEK redan har realiserats. Ett mer betydande kliv uppåt, motsvarande cirka 20–30 MSEK på årsbasis, förväntas ske när de återstående IT-systemen är fullt implementerade från och med andra halvan av räkenskapsåret.

Sedan lanseringen av Pierce 2.0 under tredje kvartalet 2023 har försäljningen ökat med 16 procent, samtidigt som antalet tjänstemän (FTE) minskat från 256 till 156, en minskning med cirka 40 procent. Försäljningen per tjänsteman har därmed ökat med 90 procent, vilket tydligt återspeglar de effektivitetsvinster som uppnåtts samt affärsmodellens skalbarhet. Vi använder i allt större utsträckning data- och AI-stödda verktyg i organisationen för att ytterligare stärka effektiviteten, beslutsfattandet och skalbarheten.

Vi fortsätter utrullningen av vår nya teknologiplattform. Under förra året ersatte vi två av våra fyra kärnsystem, vår Customer Data

Plattform (CDP) och vårt Product Information Management-system (PIM). En pilot av den nya e-handelsplattformen lanserades förra året, och vi arbetar löpande med att vidareutveckla den, med god försäljningsutveckling, samtidigt som vi förbereder lansering på fler marknader. Den fullständiga utrullningen av den nya e-handelsplattformen samt implementeringen av vårt nya lagerhanteringssystem förväntas slutföras under första halvåret 2026.

Avskrivningarna minskade jämfört med föregående år som förväntat då äldre anläggningstillgångar blev fullt avskrivna och transformationsrelaterade investeringar normaliserades, vilket bidrog till förbättrad justerad EBIT.

Vår finansiella ställning är fortsatt stark, med en kassa om 273 MSEK vid utgången av kvartalet, ytterligare stärkt av en kreditfacilitet om 150 MSEK som kan nyttjas vid behov.

I takt med att vår nya teknologiplattform rullas ut kommer vi successivt att expandera till nya marknader och närliggande områden. Detta inkluderar att lokalisera de nio marknader som i dag hanteras via vår .eu-sajt och som inte ingick i piloten som lanserades förra året. Vi ser även en positiv utveckling inom våra kategorier för mountainbike samt scooter/moped, där vi använder vår plattform för att tillvarata korsförsäljningsmöjligheter. Dessa initiativ kommer att ta tid att skala upp, men vi bedömer att de på sikt kommer att bidra väsentligt till vår långsiktiga tillväxt.

Den europeiska e-handelsmarknaden för motorcykelutrustning är fortsatt fragmenterad, med tydliga skalfördelar, särskilt i kombination med lokalt marknadsledarskap och en teknikdriven plattform. Vi utvärderar löpande möjligheter att delta i en framtida konsolidering av marknaden. Vår särställning, som en av de största aktörerna på marknaden, den enda med en fullt ut paneuropeisk plattform och det enda börsnoterade bolaget i branschen, ger oss en unik position att leda konsolideringen i marknaden. Vårt erbjudande över flera kategorier samt vår höga andel av egna varumärken utgör en stark grund för synergier och värdeskapande. Även om nuvarande marknadsförhållanden, inklusive geopolitisk osäkerhet och en mer begränsad kapitalmarknad, gör genomförandet mer utmanande, ser vi potential att ta en aktiv roll när möjligheter uppstår.

Göran Dahlin



CEO, Pierce Group AB (publ)

Stockholm, 8 May 2026



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2025-	Jan-dec
	2026	2025	mar 2026	2025
Omsättningsmått				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	137	132	577	571
Utanför Norden	284	270	1 258	1 244
Nettoomsättning	421	401	1 835	1 816
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	4%	16%	8%	10%
Utanför Norden (%) ¹	5%	11%	11%	12%
Tillväxt (%)¹	5%	13%	10%	12%
Resultatmått				
Bruttomarginal (%) ¹	41,3%	42,6%	42,3%	42,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,1%	19,0%	20,8%	20,8%
Omkostnader (%) ¹	16,4%	17,9%	15,2%	15,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	2,7%	1,1%	5,7%	5,3%
Justerad EBIT (%) ¹	0,5%	-2,7%	3,2%	2,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,43	0,34	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,08	-0,43	0,34	-0,01
Övriga finansiella mått				
Periodens kassaflöde	36	-120	107	-50
Likvida medel ²	273	175	273	235
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 2 4}	-271	-175	-271	-235
Nettoskuld/EBITDA ^{1 3 4}	-3,9	-4,4	-3,9	-3,8
Varulager ²	485	490	485	451
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 2}	27	35	27	21
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 2}	-362	-327	-362	-308
Rörelsekapital^{1 2}	149	198	149	163
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	404	372	1 686	1 654
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 040	1 078	1 089	1 098
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	138	141	651	654
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 157	1 052	1 157	1 133

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

² Måtten avser respektive periods utgång.

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

⁴ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.



TISSOT
SINCE 1853

TISSOT

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 280 anställda.

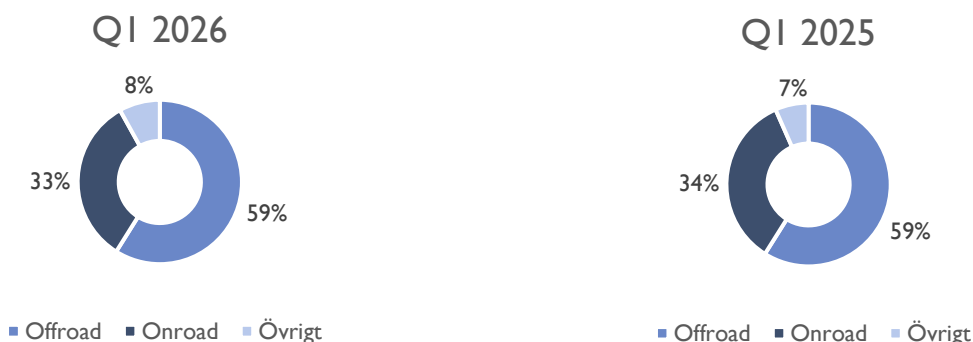
Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Januari–mars 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen utvecklades positivt med en ökning om 5 procent till 421 (401) MSEK. I lokala valutor var ökningen 10 procent, ett bevis på att den uppåtgående trenden fortsätter och på styrkan i vår verksamhet.



Nettoomsättningen ökade för samtliga produktkategorier under kvartalet. Offroad-försäljningen ökade med cirka 5 procent, Onroad ökade marginellt med precis över 0 procent, och kategorin Övrigt (främst snöskoterkategori) hade en stark utveckling med 28 procent tillväxt. I lokala valutor var tillväxten högre för samtliga kategorier, där Offroad ökade med omkring 10 procent, Onroad med 5 procent och Övrigt med över 30 procent, vilket understryker en stark bakomliggande efterfrågan.

MSEK	Jan-mar		Apr 2025-	Jan-dec
	2026	2025	mar 2026	2025
Offroad	248	236	1 140	1 129
Onroad	139	138	618	617
Övrigt	34	26	77	69
Nettoomsättning	421	401	1 835	1 816

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 174 (171) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,3 (42,6) procent,

Bolaget positionerade avsiktligt försäljningspriserna under perioden i syfte att stödja kommersiella initiativ, vilket förväntades ha en kortsiktig påverkan på lönsamheten. Detta motverkades av lägre kostnader för marknadsföring, vilket resulterade i ett balanserat utfall. Lagernivåerna är för närvarande väl anpassade till efterfrågan och gör oss förberedda för högsäsongen. Fortsatt arbete för att öka lagerkvaliteten, bland annat riktade optimeringsinsatser inom vissa områden och åtgärder för att minska överlager, ledde till återförda inkursansättningar om 9 (4) MSEK netto under kvartalet.

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -19 (-20) MSEK, vilket motsvarar 4,5 (4,9) procent av nettoomsättningen. Fraktkostnadernas andel av nettoomsättningen minskade därmed något, med 0,4 procentenheter, jämfört med föregående år. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 9 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -124 (-132) MSEK, vilket motsvarar 29,6 (32,9) procent av nettoomsättningen och

utgör en förbättring av kostnadsandelen med 3,4 procentenheter. Denna förbättring var främst tack vare lägre marknadsförings- och personalkostnader, både i absoluta termer och i förhållande till nettoomsättningen, trots att nettoomsättningen ökade under kvartalet. Andra väsentliga kostnadsposter, såsom avgifter till betalningsleverantörer och kostnader för frakt till kunderna, var i princip oförändrade 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 -54 (-53) MSEK, vilket motsvarar 12,8 (13,1) procent av nettoomsättningen. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick de till -48 (-50) MSEK.

Omkostnaderna uppgick till -69 (-72) 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 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 -4 (-15) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -1,0 (-3,6) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -6 (-4) MSEK, främst relaterade till ett strategiskt projekt för att utvärdera möjligheter till framtida tillväxt. Projektet slutfördes under perioden och resultaten kan komma att ligga till grund för framtida initiativ. Föregående år avsåg de personalkostnader till följd av rollförändringar.

Justerad EBIT uppgick till 2 (-11) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 0,5 (-2,7) procent.

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

samman eller avvecklas, vilket ger överavskrivningar om totalt 16 MSEK fram till andra kvartalet 2026.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna påverkades positivt av omvärderingar av finansiella balansposter samt, under båda perioderna, räntor på bankinlåning, och uppgick till 2 (1) MSEK.

De finansiella kostnaderna uppgick till -4 (-20) 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 -1 (-1) MSEK och periodens resultat var -6 (-34) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Januari–mars 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 29 (-110) MSEK, främst till följd av förändringar av rörelsekapitalet. Samtidigt ökade EBIT från -15 till -4 MSEK.

Förändringar av rörelsekapitalet bidrog positivt till det operativa kassaflödet med ett belopp om 28 (-115) MSEK, en väsentlig förbättring jämfört med föregående år. Orsaken till denna utveckling är framgångsrik lagerhantering som under året har resulterat i fortsatt sund lagernivå. Förbättringen är särskilt stark med tanke på att första kvartalet säsongsmässigt är den lägsta perioden på året.

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 fortsätter därför att prioritera ett starkt och tillgängligt utbud av varor, vilket stödjer bolagets ställning som en ledande specialist i branschen med ett omfattande och tilltalande produktsortiment till konkurrenskraftiga priser och med snabba och tillförlitliga leveranser.

Rörelsekapitalet uppgick till 149 (198) MSEK, vilket motsvarar 8,1 (11,8) procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna på 1 835 (1 673) MSEK. Minskningen återspeglar vår fortsatta arbete för att optimera rörelsekapitalet, särskilt genom förbättrad lagerhantering. Lagervärdet minskade med 5 MSEK till 485 MSEK och lagret är nu i balans. Därmed har vi förutsättningar för en effektiv verksamhet samtidigt som vi är redo för högsäsongen. Åtgärder vidtas också för att ytterligare förbättra lagerkvaliteten och minska överskott av lagervaror.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 98 (151) MSEK och leasingskulderna till 98 (146) MSEK. Minskningen beror främst på värdeminskning, leasingförmåner avseende lagret och reducerad kontorsyta, samt mindre negativa valutakurseffekter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt 13 (-3) MSEK, främst för att medel på kommersiella inlåningskonton och ställda som garantier frigjordes, vilket delvis uppvägdes av inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar och, under detta kvartal, förändringar i handelslån.

Periodens kassaflöde var 36 (-120) MSEK, en betydande förbättring jämfört med föregående år som borgar för en stark likviditet. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 273 (175) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 271 (175) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte utnyttjades under perioden. Kreditfaciliteten omfattar villkor om vissa finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 31 mars 2026 förelåg inga brott mot villkoren i det gällande kreditfacilitetsavtalet.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 660 (630) MSEK. Ökningen med 30 MSEK var huvudsakligen hänförlig till nettovinsten under den senaste tolv månadersperioden om 27 MSEK och aktierelaterade ersättningar om 3 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 alla bolagets emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 85 000 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

Den 31 mars 2026 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 14,3 SEK vid årets början och 9,3 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 3 272 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (20,6 %), Siba Invest AB (10,9 %), Avanza Pension (5,7 %), Investment AB Garnen (5,3 %) och Fjärde AP-fonden (4,6 %).

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

Nytt kreditavtal

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Emission av C-aktier

I april 2026 genomförde 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.

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 53, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 55, 19, 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 leasingkulden vid varje månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter, redovisas i finansnettot.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 279 (311). Av dessa var 156 (189) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

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

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

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5 (4) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -3 (-7) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 750 (750) 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.

Liksom under tidigare perioder påverkar inflationen och det rådande ekonomiska klimatet konsumenternas beteenden och efterfrågan, vilket påverkar marknadsläget. Störningar i de globala leveranskedjorna kvarstår också, inklusive pågående utmaningar i viktiga sjöfartsrutter, vilket fortsätter att påverka ledtider och logistikplanering.

Geopolitiska utvecklingar fortsätter att följas noggrant. Även om tidigare identifierade risker inte har förändrats väsentligt, har spänningar i Mellanöstern fått ökad uppmärksamhet under perioden. Situationen är fortsatt volatil och svår att förutse, med tidiga indikationer på potentiellt stigande insatskostnader, särskilt för produkter där olja utgör en betydande del av produktionen. Detta kan komma att påverka kostnadsnivåer och marginaler.

Därutöver fortsätter förändringar i den globala handelspolitiken att följas noggrant, särskilt avseende tullar mellan större handelsregioner. Även om Pierce Groups direkta exponering mot handelsflöden med USA är begränsad, kan den bredare påverkan på konsumentsentiment och globala handelsdynamiker indirekt påverka efterfrågan och stabiliteten i leveranskedjorna.

Framöver kan kombinationen av geopolitiska faktorer och föränderliga handelsförhållanden fortsätta att påverka fraktpriser och andra relaterade kostnader. Pierce Group fortsätter att följa dessa utvecklingar och utvärdera åtgärder för att hantera potentiella effekter på verksamheten och den finansiella utvecklingen.

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 på upp till 150 MSEK som inte utnyttjades under perioden. Kreditfaciliteten omfattar villkor om vissa finansiella kovenanter avseende koncernens belånings- och räntetäckningsgrad. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis. Per den 31 mars 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 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 8 (6) 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 (APM), se „Financial overview” <https://www.piercgroup.com/en/reports-presentations/>.

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

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

Övrigt

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande händelser

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

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Kjellgren kommer den 8 maj 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/q1-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/q1-report-2026>

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

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Kjellgren, CFO, +46 72 554 95 25

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersoners försorg, den 8 maj 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 8 maj 2026

Göran Dahlin

Verkställande direktör

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jan-mar		Apr 2025-	Jan-dec
		2026	2025	mar 2026	2025
Nettoomsättning	3,4	421	401	1 835	1 816
Kostnad sålda varor		-247	-230	-1 060	-1 043
Bruttoresultat	4	174	171	775	773
Försäljnings- och distributionskostnader		-124	-132	-530	-538
Administrationskostnader		-54	-53	-210	-208
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	-1	4	2
Rörelseresultat	4	-4	-15	39	28
Finansiellt netto		-2	-19	-11	-28
Resultat före skatt	4	-6	-33	28	0
Inkomstskatt		-1	-1	0	-1
Periodens resultat		-6	-34	27	-0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-6	-34	27	-0
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,08	-0,43	0,34	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,08	-0,43	0,34	-0,01
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2025-	Jan-dec
		2026	2025	mar 2026	2025
Periodens resultat		-6	-34	27	0
Poster som senare kan omklassificeras					
Omräkningsdifferens		2	-7	0	-5
Övrigt totalresultat för perioden		2	-7	0	-5
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-5	-41	27	-6

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		267	276	268
Materiella anläggningstillgångar		10	14	11
Nyttjanderättstillgångar		98	151	119
Finansiella anläggningstillgångar		6	5	19
Uppskjutna skattefordringar		2	1	2
Summa anläggningstillgångar		383	447	418
Omsättningstillgångar				
Varulager		485	490	451
Övriga omsättningstillgångar		28	37	22
Likvida medel		273	175	235
Summa omsättningstillgångar		785	702	708
Summa tillgångar		1 168	1 149	1 126
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		660	630	663
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		71	113	87
Uppskjutna skatteskulder		23	24	23
Avsättningar		1	0	1
Summa långfristiga skulder		95	138	111
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	1	—	0
Leasingskulder		27	33	30
Leverantörsskulder		112	61	145
Övriga kortfristiga skulder	5	273	288	176
Summa kortfristiga skulder		413	382	352
Summa eget kapital och skulder		1 168	1 149	1 126

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	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	—	—	—	-34	-34
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	-3	—	-3
Årets totalresultat	—	0	-3	-34	-37
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2025-03-31	2	814	10	-196	630
Ingående eget kapital 2026-01-01	2	817	7	-162	663
Årets resultat	—	—	—	-6	-6
Aktierelaterade ersättningar	—	1	—	—	1
Övrigt totalresultat för året	—	—	2	—	2
Årets totalresultat	—	1	2	-6	-3
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2026-03-31	2	818	9	-169	660

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
		2026	2025		
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-4	-15	39	28
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		9	22	41	54
Betald ränta		-3	-2	-8	-7
Realiserade valutaderivat		-2	1	-8	-6
Erhållen ränta		1	1	2	2
Betald/erhållen skatt		-1	-2	-3	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1	5	63	68
Förändringar i rörelsekapital		28	-115	73	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten		29	-110	135	-3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-1	-3	-5	-7
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		13	0	0	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		13	-3	-5	-21
Finansieringsverksamheten					
Emissionskostnader		—	—	0	0
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	1	1
Förändring av skulder till kreditinstitut		1	—	1	0
Amortering av leasingkulld		-6	-7	-26	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5	-7	-24	-26
Periodens kassaflöde		36	-120	107	-50
Likvida medel vid periodens början		235	297	175	297
Valutakursdifferens i likvida medel		1	-1	-9	-12
Likvida medel vid periodens utgång		273	175	273	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	Jan-mar		Jan-dec
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5	4	20
Bruttoresultat	5	4	20
Administrationskostnader	-12	-4	-25
Rörelseresultat	-6	0	-6
Finansiellt netto	4	-7	-1
Resultat efter finansiella poster	-3	-7	-7
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	-3	-7	-7
Inkomstskatt	—	—	—
Periodens resultat	-3	-7	-7

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	565	424	565
Fordringar hos koncernföretag	193	325	189
Summa anläggningstillgångar	758	749	755
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	4	5	5
Övriga omsättningstillgångar	1	1	1
Kassa och bank	—	0	—
Summa omsättningstillgångar	5	7	6
Summa tillgångar	763	755	760
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	750	750	752
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	—	—
Övriga kortfristiga skulder	13	6	8
Summa kortfristiga skulder	13	6	8
Summa eget kapital och skulder	763	755	760

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

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

Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2026 har haft 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

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 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	Jan-mar		Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
	2026	2025		
Sverige	63	58	261	256
Övriga Norden	74	73	316	315
Utanför Norden	284	270	1 258	1 244
Intäkter koncernen	421	401	1 835	1 816

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.

Valutaderivat 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 valutaderivat sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till -1 (-2) MSEK och derivat klassificerades som kortfristiga skulder.

redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2025.

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

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

Segmentrapportering

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

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2025. Inga ändringar som skulle kunna ha väsentlig påverkan på rapporten har gjorts av dessa uppskattningar och bedömningar.

Not 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 8 (6) MSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

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

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2025.

Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har tre prestationsbaserade aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 8.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram för VD. Mer information finns på sidan 8.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Lämnade spärrade bankmedel	2	2	16
Summa ställda säkerheter	5	5	18

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

Kreditfaciliteten inbegriper vissa finansiella åtaganden. Mer information finns i avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 10.

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

Emission av C-aktier

I april 2026 genomförde 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.

Nyckeltal per kvartal

MSEK (om ej annat anges)	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
Nettoomsättning	345	441	369	382	356	456	365	451	401	523	427	464	421
Tillväxt (%) ¹	-18%	-2%	-1%	-10%	3%	3%	-1%	18%	13%	15%	17%	3%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-22%	-7%	-9%	-15%	2%	2%	1%	19%	12%	20%	20%	7%	10%
Bruttoresultat	137	186	113	171	162	201	166	195	171	229	171	202	174
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	54	88	34	80	82	104	82	93	76	161	84	98	80
Omkostnader ¹	-61	-67	-67	-72	-59	-69	-65	-76	-72	-115	-61	-75	-69
EBITDA ¹	-7	17	-33	-13	23	34	17	10	1	39	19	21	5
EBIT ³	-21	2	-47	-45	7	17	0	-5	-15	26	7	10	-4
Justerad EBITDA ¹	-7	21	-32	8	23	35	17	16	4	46	24	24	11
Justerad EBIT^{1 3}	-21	6	-47	-7	7	17	0	1	-11	32	11	13	2
Items affecting comparability ¹	0	-4	-1	-38	0	0	0	-6	-4	-7	-4	-2	-6
Periodens resultat	-11	26	-61	-49	25	14	-2	-1	-34	23	2	8	-6
Bruttomarginal (%) ¹	39,7%	42,1%	30,7%	44,7%	45,6%	44,1%	45,5%	43,2%	42,6%	43,7%	40,1%	43,5%	41,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,6%	20,0%	9,3%	20,9%	23,1%	22,7%	22,5%	20,6%	19,0%	30,7%	19,7%	21,2%	19,1%
Justerad EBITDA (%) ¹	-2,2%	4,7%	-8,7%	2,1%	6,5%	7,6%	4,6%	3,6%	1,1%	8,7%	5,5%	5,1%	2,7%
Justerad EBIT (%) ¹	-6,2%	1,5%	-12,7%	-1,9%	2,0%	3,7%	-0,0%	0,3%	-2,7%	6,2%	2,7%	2,8%	0,5%
Periodens kassaflöde	-33	64	-1	61	57	83	-105	32	-120	13	-22	79	36
Fritt kassaflöde ¹	-26	71	6	69	64	91	-98	40	-113	19	-18	87	41
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-105	-179	-171	-222	-278	-350	-261	-297	-175	-188	-159	-235	-271
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,14	0,33	-0,77	-0,62	0,32	0,17	-0,03	-0,01	-0,43	0,29	0,03	0,10	-0,08

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

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

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

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

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

Definitioner

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



org.nr: 556967-4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

www.piercgroup.com