

## Tuff marknad men starkare likviditet och minskat lager

### Oktober – december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 427 (413) MSEK. I lokala valutor var tillväxten -3%.
- EBITDA uppgick till -19 (18) MSEK. Justerad EBITDA var -11 (18) MSEK, motsvarande en marginal om -2,6% (4,2%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -31 (6) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -23 (6) MSEK och justerad rörelsemarginal var -5,4% (1,4%).
- Periodens kassaflöde var 16 (-5) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -23 (6) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,29 (0,14) samt -0,29 (0,14) efter utspädning.

### Januari – december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1 670 (1 594) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 1%.
- EBITDA uppgick till -19 (93) MSEK. Justerad EBITDA var -4 (104) MSEK, motsvarande en marginal om -0,2% (6,5%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -68 (46) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -53 (58) MSEK och justerad rörelsemarginal var -3,2% (3,6%).
- Periodens kassaflöde var 117 (-71) MSEK. Erhållna likvida medel från nyemissionen på 337 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader, gav ett positivt likviditetstillskott vilket användes till att återbetala lånefaciliteter på cirka 180 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -58 (26) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,98 (0,68) samt -0,98 (0,68) efter utspädning.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nettoomsättning</b>	<b>427</b>	<b>413</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	3%	0%	5%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	-3%	1%	1%	7%
Bruttoresultat	161	184	657	728
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	60	81	252	343
Omkostnader <sup>1</sup>	-71	-63	-256	-239
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	-11	18	-4	104
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3</sup></b>	<b>-23</b>	<b>6</b>	<b>-53</b>	<b>58</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-8	0	-15	-12
EBITDA <sup>1</sup>	-19	18	-19	93
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	-31	6	-68	46
Periodens resultat	-23	6	-58	26
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	37,8%	44,5%	39,3%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	14,0%	19,5%	15,1%	21,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	-2,6%	4,2%	-0,2%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	-5,4%	1,4%	-3,2%	3,6%
Periodens kassaflöde	16	-5	117	-71
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) <sup>4</sup>	-136	160	-136	160

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på företagsförvärv<sup>1</sup> var 0,6 och 1,5 MSEK under den innevarande samt föregående räkenskapsår.

<sup>4</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

## VD har ordet

**Fortsatt tuffa marknadsvillkor och allmänt höga lagernivåer pressade lönsamheten väsentligt. Trots detta har vi kunnat bibehålla försäljningen, stärkt likviditeten och fortsatt exekvera programmet för att förbättra lönsamheten.**

**Under kvartalet var vi framgångsrika med att driva försäljning för att minska lagret och ytterligare förbättra vår goda likviditet. Vårt försäljningsfokus på den vikande marknaden ledde dock till fortsatt marginalpress. Lönsamheten påverkades även av höga priser för shipping samt ökade inköpspriser. Förbättringsprogrammet för att öka lönsamheten fortsätter enligt plan, och vi förväntar oss att vi ska börja se tydligare effekter av detta från och med andra halvåret 2023. Vi gör även vissa strukturella förbättringar i verksamheten, vilket kommer att stärka vår position när marknaden återhämtar sig.**

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 427 MSEK under kvartalet. Bruttomarginalen fortsatte att påverkas negativt av vårt fokus på att stimulera försäljningen på en svag marknad och genom omfattande kampanjaktiviteter under en förlängd Black Month-period. Höga shippingkostnader och högre inköpspriser bidrog också till marginalpressen. Justerad EBIT uppgick till -23 MSEK under kvartalet, jämfört med 6 MSEK i motsvarande period 2021, vilket till stor del berodde på den minskade bruttomarginalen.

Nettokassan förbättrades från det tredje till det fjärde kvartalet med 21 MSEK, till 136 MSEK, vilket drevs av rörelsekapitalförbättringar. Lagret har minskat med närmare 30 procent i volym sedan utgången av 2021 och har också en bättre sortimentsmix. Lagervärdet, som påverkats av både kostnadsökningar och valutaförändringar, har sedan utgången av 2021 minskat med 9 procent från 534 MSEK till 488 MSEK.

### Fraktkostnader tillbaka på nivåer före pandemin, gradvis lägre kostnadsnivåer väntas framöver

Minskade fraktkostnader gav endast begränsade effekter på resultatet, även om priserna för containrar från Asien var tillbaka på nivåerna före pandemin. De flesta av de produkter vi sålde skeppades när containerpriserna var höga. Shippingkostnaderna för de varor som vi sålde under kvartalet låg därför fortfarande på en hög nivå i jämförelse med föregående år. Som andel av försäljningen var de 6,2 procent under kvartalet, vilket endast var något lägre än den högsta noteringen på 6,6 procent i andra kvartalet. När nuvarande priser på frakt får fullt genomslag bör bruttomarginalen ökas med cirka 3 procentenheter. Vi förväntar oss en gradvis förbättring från reducerade shippingkostnader under de kommande kvartalen.

Under kvartalet, fortsatte vi att exekvera programmet för att förbättra lönsamhet och rörelseresultat enligt plan. Detta ledde till att utgifterna för performance marketing minskade, vilket medförde att de direkta kostnaderna reducerades med 1,3 procentenheter i förhållande till omsättningen, jämfört med föregående år. Vi genomförde också en extra förhandling med nästan alla produktleverantörer, med syfte var att ytterligare förbättra de kommersiella villkoren. Effekterna av dessa väntas få fullt genomslag i slutet av 2023.

### Fortsatt betydande osäkerhet i utsikterna för den närmaste framtiden

Vi uppskattar att marknaden minskade med mer än 10 procent under kvartalet. Marknaden påverkades negativt av den ekonomiska

osäkerheten, höga inflationen samt de höga räntenivåerna, vilket inverkar på konsumenternas efterfrågan. Trots den svagare efterfrågan och de höga lagernivåerna på marknaden, har vi kunnat höja våra priser gentemot konsumenterna. Avvägningen mellan total försäljning och förbättrade kundpriser har dock begränsat vår förmåga att uppväga de ökade shipping- och inköpskostnaderna fullt ut.

Det råder fortfarande stor osäkerhet om marknadsutvecklingen på kort sikt, då efterfrågan pressas av en kombination av inflation och en ökad ekonomisk osäkerhet bland konsumenterna, vilket gör att vi är mer försiktiga avseende inköpsvolymerna. Vi har dock goda förutsättningar för att ta oss igenom denna oroliga period med tanke på vår solida balansräkning och goda likviditet. Vi har även ett attraktivt erbjudande för mer priskänsliga kunder, med ett brett sortiment för varje plånbok, attraktiva priser och erbjudanden som ger god valuta för pengarna.

### Prioriteringar på kort sikt

På medellång sikt är vårt övergripande mål att vara ett starkare bolag när marknaden återhämtar sig. Kortsiktigt innebär det att vi behöver vara vaksamma och reagera snabbt på förändringar i marknaden. Under de kommande kvartalen kommer vi att fortsätta att inrikta oss på tre huvudprioriteringar:

1. **Bibehålla en stark kassaposition:** Det är fortfarande mycket viktigt att bibehålla vår starka likviditet, med tanke på osäkerheten på marknaden under den närmaste framtiden. Framåt kommer vi fortsätta att behöva göra en avvägning mellan att bibehålla vår likviditet genom att driva den totala försäljningen mot vår önskan att gradvis förbättra marginalerna.
2. **Exekvera programmet för lönsamhetsförbättring:** Övergripande målet är att förbättra resultatet efter rörliga kostnader och samtidigt även minska rörelsekapitalet. Arbetet går enligt plan och vi ser redan effekter av effektiviseringen inom performance marketing. Ytterligare effekter i samband med kostnadsbesparingar från leverantörsförhandlingar och bättre prissättningsmöjligheter väntas få genomslag under andra halvåret.
3. **Säkerställa skalfördelar:** Organisationen arbetar med ett antal strukturella initiativ för att öka skalbarheten genom att effektivisera processer och rutiner, särskilt inom den kommersiella verksamheten.

Avslutningsvis vill jag uttrycka min uppskattning till alla medarbetare, för deras fortsatta engagemang och hårda arbete. Detta kvartal är vi också stolta över det erkännande vi fått från de polska myndigheterna, för våra kontinuerliga ansträngningar att ta socialt ansvar i anslutning till Pierces distributionscentral. Utmärkelsen avser hur vi deltar i utvecklingen av arbetsmarknaden genom våra långvariga samarbeten med skolor i närområden för att tillhandahålla praktik- och utvecklingsmöjligheter, samt vårt arbete med att aktivt anställa individer med funktionsnedsättning inom lagerverksamheten.

Stockholm den 17 februari 2023



Willem Vos  
Tillförordnad VD, Pierce Group AB



## Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
<b>Omsättningsmätt</b>				
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>				
Norden	120	137	567	563
Utanför Norden	306	276	1 103	1 031
<b>Nettoomsättning</b>	<b>427</b>	<b>413</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>				
Norden (%) <sup>1</sup>	-12%	10%	1%	11%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	11%	-5%	7%	1%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Resultatmätt</b>				
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	37,8%	44,5%	39,3%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	14,0%	19,5%	15,1%	21,5%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	16,6%	15,3%	15,3%	15,0%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 2</sup>	-2,6%	4,2%	-0,2%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	-5,4%	1,4%	-3,2%	3,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,29	0,14	-0,98	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,29	0,14	-0,98	0,68
<b>Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-31	6	-68	46
Investeringar <sup>3</sup>	-4	-9	-16	-26
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>-35</b>	<b>-3</b>	<b>-84</b>	<b>20</b>
Förändringar i rörelsekapital	42	-57	25	-137
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 4</sup>	5	8	30	21
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>12</b>	<b>-52</b>	<b>-29</b>	<b>-96</b>
Nettoförändring av lån	-1	48	-184	-331
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	—	—	—	14
Övrigt kassaflöde <sup>1 5</sup>	5	-1	329	342
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>16</b>	<b>-5</b>	<b>117</b>	<b>-71</b>
Likvida medel <sup>6</sup>	136	18	136	18
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 6 8</sup>	-136	160	-136	160
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 7</sup>	4,7	2,0	4,7	2,0
Varulager <sup>6</sup>	488	534	488	534
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 6</sup>	20	30	20	30
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 6</sup>	-262	-305	-262	-305
<b>Rörelsekapital<sup>1 6</sup></b>	<b>246</b>	<b>260</b>	<b>246</b>	<b>260</b>
<b>Operativa mått</b>				
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	433	445	1 749	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	985	928	955	919
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	161	157	650	609
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 165	1 148	1 165	1 148

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.<sup>2</sup> Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under räkenskapsåret till -29 (81) MSEK.<sup>3</sup> Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel.<sup>4</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.<sup>5</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/erhållen skatt, betald finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.<sup>6</sup> Måtten avser respektive periodens utgång.<sup>7</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.<sup>8</sup> 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 över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive en rad egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, distributionslagret finns i Szczecin och kundsupporten är placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 420 anställda.

## Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Oktober – december 2022

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 427 (413) MSEK. I lokala valutor var tillväxten -3 procent. Nettoomsättning för Offroad och Onroad ökade med 8 respektive 8 procent. Segmentet Övrigt minskade med 30 procent.

Bolaget bedömer att den europeiska onlinemarknaden minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bolagets ökade intäkter på den vikande marknaden drevs av attraktiva och konkurrenskraftiga priser, med en förlängd Black Month-kampanjperiod till hela november, jämfört med en kampanjperiod om tolv dagar föregående år.

#### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 161 (184) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 37,8 (44,5) procent.

Högre shippingkostnader från Asien, -27 (-19) MSEK, påverkade marginalen med -1,6 procentenheter. Resterande marginalminskning, -5,1 procentenheter, berodde främst på högre inköspriser från leverantörer. Priserna mot kund har ökat, men inte i nivå med kostnadsinflationen.

Shippingkostnaderna låg fortfarande på en hög nivå under fjärde kvartalet, trots att fraktpriserna från Asien har minskat till nivåerna före pandemin under fjärde kvartalet. Prisminskningen kommer att påverka kostnaderna med fördröjning, eftersom det kommer att ta tid innan dessa minskningar slår igenom i resultatet. Detta beror på att de förändrade fraktpriserna initialt påverkar lagervärdet och påverkar varukostnaderna först då försäljningen genomförs.

#### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -137 (-137) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 32,1 (33,2) procent. Minskningen drevs av mindre utgifter för marknadsföringsaktiviteter, som ett resultat av programmet för lönsamhetsförbättring.

Administrationskostnader uppgick till -55 (-43) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -47 (-43) MSEK, varav cirka 3 MSEK var relaterade till åtgärder för att bibehålla nyckelpersoner.

#### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var -23 (6) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -5,4 (1,4) procent. Minskningen av rörelseresultatet drevs främst av en minskad bruttomarginal. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -31 (6) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -8 (0) MSEK och var relaterade till externa rådgivares arbete avseende programmet för att förbättra lönsamheten, samt skiftet av VD och CFO.

Effekterna av valutakursförändringar jämfört med samma period 2021 hade ingen större påverkan på rörelseresultatet under fjärde kvartalet.

#### Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 13 (5) MSEK, varav 13 (1) MSEK avsåg växelkursdifferenser relaterat till omvärderingen av finansiella balansposter. Under jämförelseperioden påverkades finansnettot positivt av valutakursdifferenser från valutaderivat om 4 MSEK. Under innevarande period var resultatet från valutaderivat emellertid negativt, på 4 MSEK.

Finansiella kostnader uppgick till -6 (-2) MSEK. Utöver förluster på valutaderivat utgjordes finansiella kostnader, för både perioderna, av löpande kostnader på förutbetalda lånekostnader.

#### Skatt och periodens resultat

Skatt uppgick till 0 (-3) MSEK och periodens resultat var -23 (6) MSEK.

## Januari – december 2022

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 670 (1 594) MSEK. Tillväxten i lokala valutor var 1 procent. Tillväxten inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 3 respektive 14 procent.

Företaget bedömer att den europeiska onlinemarknaden har minskat sedan början av året. Den negativa utvecklingen av den allmänna ekonomiska situationen och osäkerheten kring framtiden, har påverkat konsumenternas efterfrågan negativt.

Ökningen av nettoomsättningen under året drevs av ett mer attraktivt erbjudande till kunderna, en förlängd kampanjperiod under fjärde kvartalet och förbättrat sortiment, särskilt inom Onroad.

## Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 657 (728) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 39,3 (45,7) procent.

Marginalförsämringen förklarades av ökade inköpspriser från leverantörer, som drevs av högre råvarupriser, samt högre kostnader för shipping från Asien. Effekten av shippingkostnaderna var -102 (-70) MSEK, vilket påverkade marginalen med -1,7 procentenheter mot föregående år. Prisökningar mot kunderna uppväggde inte kostnadsökningarna fullt ut, på grund av vårt fokus på att driva försäljning och minska lagernivåerna.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, påverkade bruttoresultatet med -4 (-2) MSEK.

## Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -540 (-512) MSEK, vilket motsvarade 32,3 (32,1) procent av nettoomsättningen. Ökningen i relation till nettoomsättningen var hänförlig till högre fraktkostnader, vilka drevs av bränslepriser, samt ökade kostnader för förpackningsmaterial.

Administrationskostnader uppgick till -188 (-169) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -173 (-160) MSEK. Ökningen berodde främst på allmänna löneökningar och högre IT-kostnader.

## Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -53 (58) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -3,2 (3,6) procent. Marginalförsämringen drevs främst av negativ bruttomarginalutveckling på 6,3 procentenheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -68 (46) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -15 (-12) MSEK. De jämförelsestörande posterna var relaterade till externa kostnader avseende strategiska initiativ och programmet för att förbättra lönsamheten samt skiftet av VD och CFO. Motsvarande kostnad under 2021 avsåg bolagets börsintroduktion i mars 2021.

Rörelseresultatet påverkades något positivt av valutakursförändringar jämfört med samma period 2021.

## Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 28 (6) MSEK, varav 18 (1) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter, samt 10 (4) MSEK avsåg vinst på valutakursdifferenser från valutaderivat.

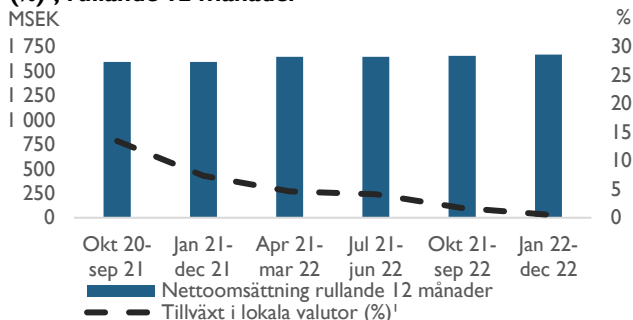
Finansiella kostnader på -11 (-26) MSEK utgjordes av räntekostnader på skatteskulder från exportkorrigeringar, räntekostnader på extern finansiering och löpande kostnader för förutbetalda länekostnader. Under jämförelseperioden avsåg de främst räntekostnader på extern finansiering. Kostnader som uppkom föregående år avsåg tidig inlösen av obligationslån, räntekostnader på obligationslån och aktieägarlån. Detta berodde på att den tidigare finansieringsstrukturen återbetalades i början av andra kvartalet, i samband med börsnoteringen, och ersattes av en kreditfacilitet på totalt 300 MSEK.

## Skatt och periodens resultat

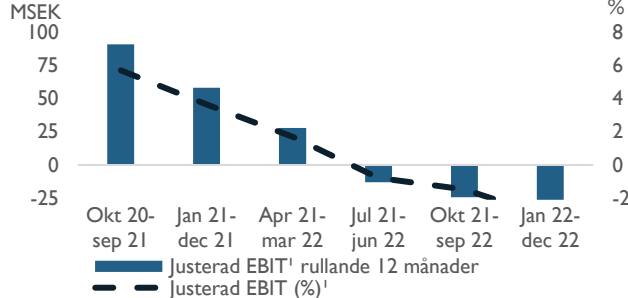
Skatt uppgick till -6 (0) MSEK och periodens resultat var -58 (26) MSEK.

Skatten utgjordes av skatteintäkter på 0 (5) MSEK och skattekostnader på -6 (-5) MSEK. Skatteintäkter i jämförelseperioden avsåg främst uppskjutna skattefordringar på föregående års icke-avdragsgilla räntekostnader. Dessa kostnader bedömdes tidigare vara avdragsgilla i kommande inkomstdeklarationer. Under tredje kvartalet gjordes en ny bedömning av skattefordran, då det är osäkert att den överförda räntan kommer att vara avdragsgill i framtiden. Skattekostnader under perioden är ett resultat av den nya bedömningen.

## Nettoomsättning samt tillväxt i lokala valutor (%), rullande 12 månader



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Justerad EBIT<sup>1</sup> samt justerad EBIT (%), rullande 12 månader



## Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Oktober – december 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 27 (-39) MSEK. Jämfört med samma period under 2021 minskade rörelseresultatet (EBIT) med 37 MSEK och uppgick till -31 (6) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet för kvartalet var 42 (-57) MSEK.

Förbättringen uppnåddes genom fortlöpande arbete för att minska lagernivåerna. Dessutom påverkades kvartalet av positiva icke-kassapåverkande poster i rörelsekapitalet med 8 MSEK, till följd av valutakursdifferenser. Under jämförelseperioden, avsåg förändringar i rörelsekapitalet främst en ökning av lagervärdet på 56 MSEK.

Kassaflöde från investeringar uppgick till -4 (-9) MSEK och avsåg främst investeringar i IT-system under båda perioderna.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (43) MSEK och bestod huvudsakligen av leasingbetalningar. Förutom utflödet av leasingbetalningar hade bolaget under jämförelseperioden ett inflöde från nya lån inom ramen för kreditfaciliteten.

Periodens kassaflöde var 16 (-5) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 136 (18) MSEK.

### Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)<sup>1</sup>, rullande 12 månader



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

### Januari – december 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9 (-61) MSEK. Skillnaden mot jämförelseperioderna berodde på förändringar av rörelsekapitalet på 25 (-137) MSEK och ett rörelseresultat på -68 (46) MSEK.

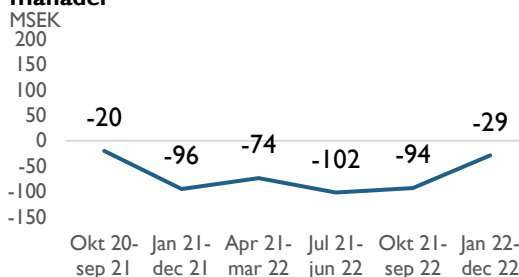
Kassaflödet från investeringar uppgick till -16 (-12) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret om -15 (-26) MSEK. Jämförelseperioden inkluderade även återbetalda spärrade bankmedel om 14 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 124 (2) MSEK. Denna nettoförbättring var ett resultat av likvida medel som erhöles från nyemissionen med avdrag för återbetalning av lån. Motsvarande siffra i jämförelseperioden förklaras av börsnoteringen, återbetalning av tidigare finansieringsstruktur och återbetalad tilläggsköpeskilling samt av utnyttjade kreditfaciliteter.

Årets kassaflöde var 117 (-71) MSEK. Inklusiva valutakursdifferenser, vilka uppgick till 1 (2) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 136 (18) MSEK.

Operativt kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till -29 (-96) MSEK.

### Operativt kassaflöde<sup>1</sup>, rullande 12 månader



## Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 246 (260) MSEK. En framgångsrik minskning av lagret uppvägdes till stor del av en minskning i kortfristiga rörelseskulder.

### Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångar minskade med 3 MSEK till 60 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingskulder minskade med 6 MSEK till 65 MSEK.

### Nettoskuld (nettotillgångar)

Efter återbetalning av banklån på omkring 180 MSEK, minskade Pierce kreditfaciliteten från 300 MSEK till 200 MSEK. Kreditfaciliteten har inte utnyttjats vid utgången av perioden. Likviditeten vid periodens utgång motsvarade därför likvida medel och uppgick till 136 (18) MSEK.

I jämförelseperioden uppgick nettoskulden, exklusive IFRS 16, till 160 MSEK. Förändringen förklarades av en väsentlig ökning av likvida medel, 118 MSEK, och minskning av räntebärande skulder, 178 MSEK.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 719 (441) MSEK. Ökningen av det egna kapitalet om 277 MSEK i förhållande till jämförelseperioden förklaras främst av nyemissionen som gjordes i juli 2022 på 331 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, periodens förlust på -58 MSEK samt en omräkningsreserv på 4 MSEK.

### Kreditfacilitet

Pierces kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2022, förelåg inget brott av kovenantvillkoren enligt avtalet för kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.



## Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under varumärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under varumärket XLMOTO. Inom Offroad har Pierce väsentligt högre marknadsandelar jämfört med Onroad. Bolagets adresserbara marknad inom Onroad är betydligt större och mer konkurrensutsatt jämfört med Offroad. Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar och tillbehör. Pierce har vidare ett segment, Övrigt, som i huvudsak fokuserar på försäljning till snöskoteråkare.

### Övergripande sammanfattning

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Offroad	282	260	999	974
Onroad	107	99	569	500
Övrigt	38	54	102	119
<b>Nettoomsättning</b>	<b>427</b>	<b>413</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
Offroad	110	118	412	462
Onroad	36	39	208	209
Övrigt	14	25	41	59
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	2	2	-4	-2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>161</b>	<b>184</b>	<b>657</b>	<b>728</b>
Offroad	47	57	177	238
Onroad	8	11	66	78
Övrigt	3	11	13	29
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	2	2	-4	-2
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>60</b>	<b>81</b>	<b>252</b>	<b>343</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick i Q1 2022 -1 (-4) MSEK, Q2 2022 -2 (0) MSEK, Q3 2022 -2 (0) MSEK samt Q4 2022 2 (2) MSEK.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> 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.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Offroad 24MX

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	282	260	999	974
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	8%	-6%	3%	2%
Bruttoresultat	110	118	412	462
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	39,1%	45,4%	41,2%	47,5%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	47	57	177	238
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	16,6%	21,8%	17,7%	24,5%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	278	281	1 019	1 064
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 015	928	980	916
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	648	660	648	660

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> 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.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2022

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 282 (260) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Ökningen i lokala valutor var cirka 1 procent. I Norden minskade nettoomsättningen med 5 procent och utanför Norden ökade nettoomsättningen med 12 procent. I lokala valutor var förändringen -8 respektive 3 procent. Bolaget bedömer att nedgången på marknaden har varit större i Norden än utanför Norden.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 47 (57) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 16,6 (21,8) procent. Minskningen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader avseende shipping från Asien och högre inköpspriser. Kostnadsökningarna har inte fullt ut uppvägs av prisökningar mot kund, då fokus varit att driva tillväxt och minska lagernivåer.

### Januari – december 2022

Nettoomsättningen uppgick till 999 (974) MSEK, en marginell tillväxt jämfört med 2021. I lokala valutor var förändringen -2 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 3 procent och utanför Norden ökade den med 4 procent. I lokala valutor var minskningen 5 respektive 1 procent

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 177 (238) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 17,7 (24,5) procent. Minskningen förklarades huvudsakligen av högre shippingkostnader från Asien och ökade inköpspriser. Kundpriserna har ökat något under perioden men inte tillräckligt för att fullt ut kompensera för kostnadsökningarna.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	107	99	569	500
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	8%	8%	14%	8%
Bruttoresultat	36	39	208	209
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	33,2%	39,4%	36,6%	41,8%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	8	11	66	78
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	7,5%	11,6%	11,6%	15,6%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	121	120	635	568
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	887	825	895	881
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	449	414	449	414

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> 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.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2022

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 107 (99) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 1 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 6 respektive 9 procent. I lokala valutor var förändringen 3 respektive 0 procent.

Resultat efter rörliga kostnader, 8 (11) MSEK, motsvarade en marginal om 7,5 (11,6) procent. Minskningen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakt från Asien och högre inköpspriser. Kundpriserna har ökat något men hölls tillbaka av bolagets fokus på att driva tillväxt och minska lagernivåerna.

### Januari – december 2022

Nettoomsättningen ökade med 14 procent jämfört med 2021, till 569 (500) MSEK. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 9 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden uppgick till 12 respektive 15 procent. I lokala valutor var förändringen 9 respektive 9 procent. Tillväxten påverkades av ett starkare erbjudande till kund, både vad gäller prissättning och förbättrat sortiment.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 66 (78) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 11,6 (15,6) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade fraktkostnader, högre inköpspriser och mer konkurrenskraftig prissättning.

### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	38	54	102	119
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-30%	17%	-14%	9%
Bruttoresultat	14	25	41	59
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	36,6%	46,9%	40,1%	49,4%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	3	11	13	29
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	9,2%	19,9%	12,4%	24,2%

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> 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.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2022

Nettoomsättningen minskade med 30 procent till 38 (54) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen minskade från 46,9 till 36,6 procent.

Segmentet påverkades negativt av brist på vissa varor som ledde till en negativ omsättningsutveckling. Det förekom särskilt problem i sortimentet med egna varumärken som har en hög bruttomarginal, vilket innebar att bruttomarginalen minskade väsentligt jämfört med föregående år.

### Januari – december 2022

Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 102 (119) MSEK jämfört med föregående år. Minskning var en följd av tillgänglighetsproblem, framför allt i början av säsongen under fjärde kvartalet 2022.

Marginalen efter rörliga kostnader minskade, från 49,4 till 40,1 procent, främst på grund av ökade kostnader, inklusive fraktkostnader, samt tillgänglighetsproblem inom vissa produkter med egna varumärken, vilka har en hög bruttomarginal.

## Pierceaktien

Pierceaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier.

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom en aktieemission avseende nyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 31 december 2022, uppgick till 79 374 100, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 68,6 SEK och var 9,0 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 461, varav de största aktieägarna var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Allianz Frankrike (5,0%) och Adrigo Asset Management (4,4%).

Bolaget har lanserat teckningsoptionsprogram, long term incentive programs – LTIP, (rätt att förvärva aktier enligt särskilda villkor). Se nedan för mer information.

### LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021.

Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK. Efter nyemissionen i juli 2022 omräknades incitamentprogrammet och efter uppdateringen ger varje teckningsoption rätten att teckna sig för 1,03 stamaktier i bolaget.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt pris per aktie om 71,2 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

## Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

VD Henrik Zadig lämnade bolaget under fjärde kvartalet och ersattes av COO Willem Vos. Willem kommer att vara tillförordnad VD tills en permanent lösning har beslutats.

Niclas Olsson har varit tillförordnad CFO för Pierce Group sedan den 3 juni 2022. Hans roll som CFO blev permanent från och med den 23 december 2022.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser förekom efter rapportperiodens utgång.

## Inverkan av valutakurseffekter

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Vad gäller inbetalningar under den senaste tolv månadersperioden uppgick EUR, SEK och NOK till 55, 17 respektive 11 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 46, 24, 15 respektive 9 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat i syfte att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till svängningar av vissa valutapar inklusive EUR, PLN och USD.

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 kostnad såld vara.

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

## Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 413 (445). Av dessa var 140 (158) lagerarbetare i Polen, och 263 (275) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antal tjänstemän till 196 (208).

## Säsongsvariationer

Eftersom "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast uppvisar den lägsta nettoomsättningen. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär hälften av den årliga försäljningen.

## Moderbolaget

Pierce Group AB (publ), org.nr. 556967-4392, är moderbolag i Pierce-koncernen, samt är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Sedan den 26 mars 2021 är Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under kvartalet till 3 (3) MSEK och avsåg till fullo försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod av räntor från koncerninterna lån. Under jämförelseperioden bestod finansnetto främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april föregående år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Nettoresultat före skatt uppgick under kvartalet till -8 (27) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 739 (419) MSEK.

Tillförordnad VD och CFO är anställda av moderbolaget.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerad för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2021.

Under det senaste året har covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom kostnadsökningar, vissa brister i produkttillgänglighet på marknaden samt genom störningar och förseningar i leveranser.

Under föregående perioder identifierade vi en risk för väsentligt ökade kostnader avseende shipping från Asien på grund av en global containerbrist. Vid årets utgång är den risken inte längre relevant eftersom priserna på shipping från Asien har återgått till nivåerna före pandemin. Inflationen och den eventuella lågkonjunkturen utgör fortsatt en osäkerhetsfaktor på kundernas beteende och efterfråga.

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina startade den 24 februari 2022 och har fortsatt under året. Konflikten bedöms kunna innebära en stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet av råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina är involverade.

Pierce Group har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelsen bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Kriget har framför allt påverkat kundernas efterfrågan i allmänhet i Europa och sedan konflikten inleddes har Pierces försäljning i Europa avspeglat denna negativa effekt. Påverkan på finans- och valutamarknaderna kan dessutom 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.

I anslutning till börsintroduktionen ingick koncernen i ett nytt finansieringsavtal med en av de större svenska bankerna om en kreditfacilitet uppgående till 300 MSEK. Under tredje kvartalet 2022, i samband med nyemissionen, minskade kreditfaciliteten till 200 MSEK.

Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella kovenanter och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla dem i framtiden. Per den 31 december 2022, förelåg ingen brott mot kovenantvillkoren enligt avtalet för kreditfaciliteten.

Se vidare not 7.

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 kommer att öka, vilket skulle kunna leda till en nedskrivning av tillgångar.

## Transaktioner med närstående

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående.

För ytterligare information om närstående, se not 6.

## Ordinarie bolagsstämma 2023

Styrelsen har beslutat att ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 16 maj 2023. Mer information kommer att lämnas tillsammans med kallelsen till årsstämman. Styrelsen föreslår till bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2022.

## Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål<sup>1</sup>.

### Tillväxt – 15–20%

På medellång till lång sikt öka nettoomsättningen med 15–20 procent årligen i genomsnitt.

### Justerad rörelsemarginal – cirka 8 %

På medellång till lång sikt nå en justerad rörelsemarginal på cirka 8 procent.

### Kapitalstruktur – 2,0x

Nettoskuld/EBITDA<sup>2</sup> som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

### Utdelningspolicy

Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden<sup>3</sup> användas till fortsatt utveckling<sup>4</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

<sup>1</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i december 2020. Med medellång till lång sikt avses 3-5 år.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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



Q4/2022

## Övrigt

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Kommande händelser

#### 31 mars 2023

Årsredovisning för 2022

#### 12 maj 2023

Delårsrapport januari–mars 2023

#### 16 maj 2023

Ordinarie bolagsstämma

#### 25 augusti 2023

Delårsrapport januari–juni 2023

#### 17 november 2023

Delårsrapport januari–september 2023

### Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av bokslutskommunikén

Tillförordnad VD Willem Vos och CFO Niclas Olsson kommer den 17 februari 2023 klockan 09.00, att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av bokslutskommunikén.

För att delta i konferensen, vänligen registrera dig via länken nedan:

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5007441>

Efter registrering, kommer du att mottaga ett telefonnummer och ett konferens ID för att få tillgång till konferenssamtalet. Under telefonkonferensen kan du ställa frågor muntligen.

Presentationen och konferensen kan följas via följande länk:

<https://ir.financialhearings.com/pierce-group-q4-2022>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups hemsida via webblänk:

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

### Kontaktpersoner hos Pierce

Willem Vos, tillförordnad VD, +46 72 164 47 05

Niclas Olsson, CFO, +46 70 889 05 75

Informationen i denna bokslutskommuniké utgör information som Pierce Group AB (publ) är skyldig att tillhandahålla enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

### Underskrifter

Undertecknad försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 februari 2023



Willem Vos

Tillförordnad VD

## Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3,4	427	413	1 670	1 594
Kostnad sålda varor		-266	-229	-1 013	-866
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>161</b>	<b>184</b>	<b>657</b>	<b>728</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-137	-137	-540	-512
Administrationskostnader		-55	-43	-188	-169
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		0	2	2	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>-31</b>	<b>6</b>	<b>-68</b>	<b>46</b>
Finansiellt netto		8	3	17	-20
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>-23</b>	<b>9</b>	<b>-52</b>	<b>26</b>
Skatt		0	-3	-6	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-23</b>	<b>6</b>	<b>-58</b>	<b>26</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-23</b>	<b>6</b>	<b>-58</b>	<b>26</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,29	0,14	-0,98	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,29	0,14	-0,98	0,68
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	39 687	59 150	38 289
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	39 687	59 150	38 378

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2022	2021	2022	2021
Periodens resultat		-23	6	-58	26
<b>Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat</b>					
Omräkningsdifferens		2	1	4	1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-21</b>	<b>6</b>	<b>-53</b>	<b>28</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		345	351
Materiella anläggningstillgångar		16	18
Nyttjanderättstillgångar		60	63
Finansiella anläggningstillgångar	7	4	2
Uppskjutna skattefordringar		6	10
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>431</b>	<b>445</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		488	534
Övriga omsättningstillgångar	5	27	38
Likvida medel		136	18
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>651</b>	<b>591</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 083</b>	<b>1 035</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>719</b>	<b>441</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder		39	48
Uppskjutna skatteskulder		29	28
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>68</b>	<b>76</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7	—	178
Leasingskulder		26	23
Leverantörsskulder		105	147
Övriga kortfristiga skulder	5	165	169
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>296</b>	<b>517</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 083</b>	<b>1 035</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>-1</b>	<b>-70</b>	<b>57</b>
Årets resultat	—	—	—	26	26
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>28</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader	0	350	—	—	350
Fondemission	1	-1	—	—	—
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader	—	4	—	—	4
Skatteeffekt på emissionskostnader	—	3	—	—	3
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>357</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>1</b>	<b>484</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>	<b>441</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>					
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>1</b>	<b>484</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>	<b>441</b>
Årets resultat	—	—	—	-58	-58
Övrigt totalresultat för året	—	—	4	—	4
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>-58</b>	<b>-53</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader <sup>1</sup>	1	330	—	—	331
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>330</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>331</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>719</b>

<sup>1</sup> Nyemission inklusive emissionskostnader slutfördes i juli 2022, totala emissionskostnader uppgick till 16 MSEK.



## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2022	2021	2022	2021
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-31	6	-68	46
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>		12	14	56	45
Betald ränta		-1	-2	-11	-12
Realiserade valutaderivat		4	1	13	1
Erhållen ränta		1	0	1	0
Betald/erhållen skatt		0	-1	-8	-4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-15</b>	<b>18</b>	<b>-17</b>	<b>76</b>
Förändringar i rörelsekapital		42	-57	25	-137
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>27</b>	<b>-39</b>	<b>9</b>	<b>-61</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar		-4	-9	-16	-26
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	—	—	14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-12</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader		0	0	331	350
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	—	4
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		-1	48	-27	177
Amortering av aktieägarlån <sup>2</sup>		—	—	—	-64
Amortering av skulder till kreditinstitut <sup>3</sup>		—	—	-157	-414
Amortering av leasingkund		-6	-5	-23	-20
Betald villkorad tilläggsköpeskilling		—	—	—	-30
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-7</b>	<b>43</b>	<b>124</b>	<b>2</b>
Periodens kassaflöde		16	-5	117	-71
Likvida medel vid periodens början		115	23	18	87
Valutakursdifferens i likvida medel		5	0	1	2
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>136</b>	<b>18</b>	<b>136</b>	<b>18</b>

<sup>1</sup> Ej kassaflödespåverkande poster består huvudsakligen av avskrivningar och förändringar i kortfristiga avsättningar.

<sup>2</sup> Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för föregående räkenskapsår uppgick till 3 MSEK.

<sup>3</sup> Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under föregående räkenskapsår. Inga räntekostnader kapitaliserades under det innevarande kvartalet.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3	3	11	12
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
Administrationskostnader	-16	-3	-31	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-9</b>
Finansiellt netto	5	0	9	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-21</b>
Bokslutsdispositioner	—	27	—	27
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8</b>	<b>27</b>	<b>-11</b>	<b>6</b>
Skatt	—	-2	—	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8</b>	<b>25</b>	<b>-11</b>	<b>4</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	308	308
Fordringar hos koncernföretag	416	77
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>724</b>	<b>385</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	29	28
Övriga omsättningstillgångar	1	2
Kassa och bank	1	7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31</b>	<b>37</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>755</b>	<b>422</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>739</b>	<b>419</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga kortfristiga skulder	16	3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16</b>	<b>3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>755</b>	<b>422</b>

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens bokslutskommuniké 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.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2021. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2021.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, även på sidorna 1–13 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

### Upplysning om kommande standarder

Ett fåtal standarder och tolkningar har uppdaterats under detta räkenskapsår, vilka inte har haft någon påverkan vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Förutom segmenten är även geografiska områden ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Sverige	24	26	104	113
Övriga Norden	24	24	101	99
Utanför Norden	234	209	793	763
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>282</b>	<b>260</b>	<b>999</b>	<b>974</b>
Sverige	14	13	103	90
Övriga Norden	20	19	156	141
Utanför Norden	73	66	309	269
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>569</b>	<b>500</b>
Sverige	20	30	56	70
Övriga Norden	17	24	46	50
Utanför Norden	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>38</b>	<b>54</b>	<b>102</b>	<b>119</b>
Sverige	58	70	264	273
Övriga Norden	62	67	304	290
Utanför Norden	306	276	1 103	1 031
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>427</b>	<b>413</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>

## Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen sker i, om ändringen endast 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 2021. Inga ändringar har skett i sådana uppskattningar och bedömningar, vilka kunde haft väsentlig påverkan på delårsrapporten.

## Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Offroad	282	260	999	974
Onroad	107	99	569	500
Övrigt	38	54	102	119
<b>Nettoomsättning</b>	<b>427</b>	<b>413</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
Offroad	110	118	412	462
Onroad	36	39	208	209
Övrigt	14	25	41	59
Koncerngemensamt	2	2	-4	-2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>161</b>	<b>184</b>	<b>657</b>	<b>728</b>
Offroad	-63	-61	-235	-224
Onroad	-28	-28	-142	-131
Övrigt	-10	-15	-28	-30
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-101</b>	<b>-103</b>	<b>-405</b>	<b>-384</b>
Offroad	47	57	177	238
Onroad	8	11	66	78
Övrigt	3	11	13	29
Koncerngemensamt	2	2	-4	-2
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>60</b>	<b>81</b>	<b>252</b>	<b>343</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-91	-75	-320	-297
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31</b>	<b>6</b>	<b>-68</b>	<b>46</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	8	3	17	-20
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-23</b>	<b>9</b>	<b>-52</b>	<b>26</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

Pierce säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister.

De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är:

- **Offroad:** försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad:** försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO.
- **Övrigt:** försäljning till snöskoteråkare under varumärket Sledstore samt försäljning via en fysisk butik i Stockholm.
- **Koncerngemensamt:**

- Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, samt Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter vilka främst ingår i kostnad såld vara. Dessa fördelas ej på segment.
- Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

Ingen information om segmenttillgångar eller skulder ges, eftersom ingen separat segmentering görs för koncernens finansiella ställning.



## Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskillning och valutaderivat är de enda instrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella instrument värderades till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen och de rapporterade värdena överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

Skulden avseende den villkorade tilläggsköpeskillningen föregående år var hänförlig till nivå 3 och valutaderivat till nivå 2 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13.

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Utgången av perioden uppgick till verkligt värde till 0 (3) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga skulder.

## Not 6 – Transaktioner med närstående

### Övriga närstående transaktioner

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående. Under motsvarande kvartal 2021 uppgick närståendetransaktionerna till 1 TSEK. Under motsvarande delårsperiod uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 52 TSEK och köp uppgick till 197 TSEK. Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2021.

## Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>		
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2
Nyttjad kreditfacilitet <sup>1</sup>	—	26
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>2</b>	<b>28</b>

<sup>1</sup> Nyttjad kreditfacilitet avser nyttjad checkräkningskredit, vilken inte inkluderar erhållet lån eller kapitaliserade låne- och räntekostnader.

I samband med börsnoteringen ersattes den tidigare finansieringsstrukturen med en kreditfacilitet på 300 MSEK, som minskades under föregående kvartal till 200 MSEK i samband med nyemissionen. Vid utgången av året har Pierce inte utnyttjat kreditfaciliteten, utan har en positiv likviditet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter. Se vidare under avsnitt "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 12.

## Not 8 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser förekom efter rapportperiodens utgång.

### Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

Värderingen av tilläggsköpeskillningen utfördes i två steg; en sannolikhetsjustering hänfördes till ett antaget värde vid notering eller försäljning samt en tidpunkt för utbetalning och därefter diskonterades detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Tilläggsköpeskillningen reglerades under andra kvartalet föregående år.

### Teckningsoptionsprogram

Koncernen har teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Se sida 11 för vidare information om dessa.

Samtliga transaktioner baseras på marknadsmässiga villkor.

Pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån, samt spärrade bankmedel upplöstes i samband med den förtida återbetalning som genomfördes i början av det andra kvartalet 2021. Ställda säkerheter vid utgången av året avsåg lämnade depositioner.

## Alternativa nyckeltal

### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Efter en genomgång av alternativa nyckeltal gjordes en uppdatering och ett förtydligande av "jämförelsestörande poster" i samband med kvartalsrapporten i juni 2022. Posten ändrades för att ge en bättre beskrivning av rörelserelaterade nyckeltal för Pierce.

### 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 företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats som inte definieras enligt IFRS.

### Finansiella nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma den lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen.  Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelse-marginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelse-resultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt (Eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period.  Formeln för att beräkna CAGR är: (slutvärde/startvärde) <sup>1/antal år mellan slutvärde och startvärde</sup> - 1.	Måttet visar bolagets tillväxt över tid.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Mättet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. Dessa transaktioner inkluderar, till exempel, inbegripa rådgivnings- och integrationskostnader i samband med företagsförvärv, kostnader avseende börsnotering eller kostnader för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektivitetsprogram/-projekt samt förändringar i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierces bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Mättet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive betald ränta, realiserade valutaderivat och betald/erhållen skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingskuld och räntekostnader på leasingskulder.	Mättet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Mättet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelas på segment.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt semi-fasta. Mättet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Mättet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingskuld samt räntekostnader på leasingskulder.	Mättet exkluderas övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingskuld, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald/erhållen skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingskulder.	Mättet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhållna spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.

### Operativa nyckeltal – Koncernen

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



## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Bruttoresultat	161	184	657	728
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-101	-103	-405	-384
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>60</b>	<b>81</b>	<b>252</b>	<b>343</b>
Rörelseresultat (EBIT)	-31	6	-68	46
Återläggning avskrivningar	12	12	49	46
<b>EBITDA</b>	<b>-19</b>	<b>18</b>	<b>-19</b>	<b>93</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	8	0	15	12
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-11</b>	<b>18</b>	<b>-4</b>	<b>104</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-68	46	-68	46
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	49	46	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	15	12	15	12
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-25	-23	-25	-23
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>-29</b>	<b>81</b>	<b>-29</b>	<b>81</b>
<sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.				
Rörelseresultat (EBIT)	-31	6	-68	46
Återläggning jämförelsestörande poster	8	0	15	12
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-23</b>	<b>6</b>	<b>-53</b>	<b>58</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-137	-540	-512
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	36	34	135	128
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-101</b>	<b>-103</b>	<b>-405</b>	<b>-384</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-137	-540	-512
Administrationskostnader	-55	-43	-188	-169
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	0	2	2	-1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-192</b>	<b>-178</b>	<b>-725</b>	<b>-681</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	101	103	405	384
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-91</b>	<b>-75</b>	<b>-320</b>	<b>-297</b>
Återläggning avskrivningar	12	12	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster	8	0	15	12
<b>Omkostnader</b>	<b>-71</b>	<b>-63</b>	<b>-256</b>	<b>-239</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-3	-5	-20	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	3	5	19	19
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
Börsnotering	0	0	-1	-9
Omorganiseringar	-4	0	-4	0
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	—	-3
Övrig	-4	—	-11	0
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
MSEK (om ej annat anges)				
<b>Varulager</b>	<b>488</b>	<b>534</b>	<b>488</b>	<b>534</b>
Övriga omsättningstillgångar	27	38	27	38
Kortfristiga skattefordringar	-8	-5	-8	-5
Kortfristiga placeringar	—	-3	—	-3
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>20</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>30</b>
Leverantörsskulder	-105	-147	-105	-147
Övriga kortfristiga skulder	-165	-169	-165	-169
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	1	3	1	3
Kortfristiga avsättningar	7	8	7	8
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-262</b>	<b>-305</b>	<b>-262</b>	<b>-305</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>246</b>	<b>260</b>	<b>246</b>	<b>260</b>
Skulder till kreditinstitut	—	178	—	178
Likvida medel	-136	-18	-136	-18
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>-136</b>	<b>160</b>	<b>-136</b>	<b>160</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	-136	160	-136	160
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	-29	81	-29	81
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>4,7</b>	<b>2,0</b>	<b>4,7</b>	<b>2,0</b>

<sup>1</sup> Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
MSEK (om ej annat anges)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	-39	9	-61
Förvärv av anläggningstillgångar	-4	-9	-16	-26
Amortering av leasingsskuld	-6	-5	-23	-20
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-3	-4
Återläggning av:				
Betald ränta	1	2	11	12
Realiserade valutaderivat	-4	-1	-13	-1
Erhållen ränta	-1	0	-1	0
Betald/erhållen skatt	0	1	8	4
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>12</b>	<b>-52</b>	<b>-29</b>	<b>-96</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	12	14	56	45
Amortering av leasingsskuld	-6	-5	-23	-20
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-3	-4
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>30</b>	<b>21</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	43	124	2
Betald ränta	-1	-2	-11	-12
Realiserade valutaderivat	4	1	13	1
Betald/erhållen skatt	0	-1	-8	-4
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	3	4
Nettoförändring av lån <sup>1</sup>	1	-48	184	331
Amortering av leasingsskuld	6	5	23	20
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>329</b>	<b>342</b>

<sup>1</sup> Nettoförändring av lån avser förändring i nyttjad kreditfacilitet, amortering av aktieägarlån, amortering av skulder till kreditinstitut samt betald villkorad tilläggsköpeskilling.

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning (A)	427	413	1 670	1 594
Antal order (tusental) (B)	433	445	1 749	1 735
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)</b>	<b>985</b>	<b>928</b>	<b>955</b>	<b>919</b>
Nettoomsättning	427	413	1 670	1 594
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-245	-234	-925	-888
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-20	-22	-95	-98
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>161</b>	<b>157</b>	<b>650</b>	<b>609</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Okt-dec		Jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning för perioden (A)	427	413	1 670	1 594
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	413	414	1 594	1 523
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	399	418	1 603	1 636
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	413	414	1 594	1 523
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>-3%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>
<small><sup>1</sup> Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>				
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	120	137	567	563
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	137	125	563	507
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>-12%</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	306	276	1 103	1 031
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	276	289	1 031	1 016
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>11%</b>	<b>-5%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>
Nettoomsättning (A)	427	413	1 670	1 594
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	414	344	1 523	1 243
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1</b>	<b>2%</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>13%</b>



org.nr: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige

[www.piercgroup.com](http://www.piercgroup.com)