



**PIERCE GROUP AB (publ)**

**Delårsrapport**

Januari – september 2023



## God likviditet inför en osäker marknadsutveckling

### Juli – september 2023

- Nettoomsättningen minskade med 1% till 369 (373) MSEK.
- Extra avsättning om 44 MSEK för överlager, påverkar kostnad sålda varor och utgör 11,9 procent av omsättningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -47 (-15) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) var -47 (-9) MSEK och justerad rörelsemarginal var -12,7% (-2,4%).
- Periodens kassaflöde var -1 (96) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,77 (-0,26) SEK.

### Januari – september 2023

- Nettoomsättningen minskade med 7% till 1 154 (1 243) MSEK.
- Extra avsättning om 44 MSEK för överlager, påverkar kostnad sålda varor och utgör 3,8 procent av omsättningen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -66 (-37) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) var -61 (-30) MSEK och justerad rörelsemarginal var -5,3% (-2,4%).
- Periodens kassaflöde var 30 (100) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,59 (-0,66) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>1 154</b>	<b>1 243</b>	<b>1 581</b>	<b>1 670</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-1%	3%	-7%	5%	-5%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	-9%	0%	-12%	2%	-10%	1%
Bruttoresultat	113	146	436	496	597	657
Resultat efter rörliga kostnader <sup>2</sup>	34	60	176	192	236	252
Omkostnader <sup>1</sup>	-67	-57	-195	-185	-266	-256
EBITDA <sup>1</sup>	-33	-2	-24	0	-43	-19
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	-47	-15	-66	-37	-97	-68
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-1	-6	-5	-7	-13	-15
Justerad EBITDA <sup>1 5</sup>	-32	4	-19	7	-30	-4
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3 5</sup></b>	<b>-47</b>	<b>-9</b>	<b>-61</b>	<b>-30</b>	<b>-84</b>	<b>-53</b>
Periodens resultat	-61	-20	-47	-35	-70	-58
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	30,7%	39,1%	37,8%	39,9%	37,8%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	9,3%	16,2%	15,3%	15,5%	14,9%	15,1%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 5</sup>	-8,7%	1,1%	-1,6%	0,6%	-1,9%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1 5</sup>	-12,7%	-2,4%	-5,3%	-2,4%	-5,3%	-3,2%
Periodens kassaflöde	-1	96	30	100	46	117
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) <sup>4</sup>	-171	-115	-171	-115	-171	-136
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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 0,4 MSEK under den senaste tolv månaders perioden.

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

<sup>5</sup> Justerade mått exkluderar bland annat kostnader för övergång till en permanent VD.

### Väsentliga händelser under rapportperioden

#### Varulager

Bolaget beslutade att omvärdera några av grundantagandena för avsättning för överlager för att möta det rådande marknadsförhållandet. Detta resulterade i en ökad avsättning om 44 MSEK som påverkade det tredje kvartalet 2023.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

#### Varumärken

I syfte att öka utvecklingstakten på de marknadsledande egna varumärkena, beslutade styrelsen den 1:a november 2023 att konsolidera bolagets varumärkesportfölj och därmed sprida investeringarna på färre antal varumärken. Detta medför att vissa av de egna varumärkena kommer att tas bort och dess produkter kommer att slås ihop med återstående varumärkena. Detta kommer att resultera i en accelererad avskrivning på varumärken, vilket kommer att fördelas över de kommande åren, med start i fjärde kvartalet 2023. Det kan även leda till en potentiell nedskrivning av varumärkena under det fjärde kvartalet 2023. Den totala kostnaden förväntas uppgå till cirka 20 MSEK.

### Ändring av CFO

Den 7 november 2023 utsågs Fredrik Idestrom (nuvarande Chief Strategy Officer) till Group Chief Financial Officer, och ersätter därmed Niclas Olsson som lämnar sin roll. Ändringen träder i kraft den 15 december 2023.

### Plan att förändra struktur – Effektiviseringsprogram

För att förbättra effektiviteten och bli mer agila, planerar Bolaget att initiera ett effektiviseringsprogram för förändring av organisationens struktur och kommer därför att inleda MBL-förhandlingar (och motsvarande processer med myndigheter och fackföreningar i enlighet med respektive lands lagar och praxis). Detta kan beröra cirka 50 tjänster, inom alla funktioner och länder i vilka Pierce har kontor, och förväntas bli klart under fjärde kvartalet. Målet är att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och ett mer mandatbaserat beslutsfattande. För att stödja den planerade organisatoriska förenklingen ska kärnprocesserna förbättras genom implementering av Lean-metodik i hela företaget tillsammans med ökad digitalisering och automatisering. Ambitionen är att den nya verksamhetsmodellen skall generera en årlig resultatförbättring om cirka 25 MSEK och påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan effekten på kassaflödet gradvis genereras under första halvåret 2024. Den planerade förändringen kommer innebära en kostnad av engångskaraktär motsvarande cirka 15 MSEK i det fjärde kvartalet 2023.

## VD har ordet

Försäljningen i kvartalet var som förväntat relativt svag, med lågsäsong och fortsatt vikande efterfrågan. Vi bedömer dock att vi behåller vår marknadsandel. Vårt fokus sedan början av 2023, att bibehålla god likviditet samt förbättra marginalerna, har fortsatt med positivt resultat. Trots detta lyckades vi tyvärr inte nå ett positivt rörelseresultat för tredje kvartalet, exklusive extraordinära poster, vilket är en besvikelse för såväl organisationen som för mig.

De senaste månaderna har vi arbetat hårt med att bygga en ny förenklad, strömlinjeformad och anpassad plattform för Pierce från 2024 och framåt. Som jag nämnde i mitt senaste VD-ord har vi genomlyst vår strategi. Pierces långsiktiga ambition är att bli den odiskutabelt ledande renodlade online-återförsäljaren på den europeiska marknaden för utrustning, tillbehör och delar för motorcykelkörning.

Som en del av denna strategigenomgång har vi omkalibrerat vår tillväxtstrategi. 24MX är den i särklass största e-handelsaktören i Europa inom det mindre men lönsamma Offroad-segmentet. Trots att vi har en ledande position har vi fortfarande en mycket stor potential att växa, varför vi strävar efter att stärka vår specialistposition för att befästa och öka vår marknadsandel inom Offroad-segmentet. Vi har en utmärkt position med starka egna och externa varumärken som vi ytterligare skall dra nytta av.

XMLMOTO har en utmanarposition i det mycket större, men generellt mindre lönsamma, Onroad-segmentet. Vi justerar vår approach och prioriterar lönsam tillväxt genom att vara mer selektiva i vilka varumärken vi samarbetar med, vilka marknader vi investerar i samt vilka specifika kundsegment vi riktar oss mot.

Vår marknad är för närvarande svag, vilket gör att kundrelevans och kundlojalitet är viktigare än någonsin tidigare. Vi har därför gjort ökad kundlojalitet till en av våra absolut högsta prioriteringar. De kommande kvartalen kommer vi att ta flera viktiga steg för att öka försäljningen till återkommande kunder.

Vi kommer även att avsevärt effektivisera våra arbetsprocesser och skapa en bättre kundupplevelse genom förbättrad personalisering. Detta skall bland annat ske genom en förenkling i vår go-to-market-modell där vi gradvis konsoliderar våra 39 lokala sidor till tre globala sidor.

För att kunna fokusera våra varumärkesinvesteringar planerar vi vidare att konsolidera vår portfölj av egna varumärken. Detta förväntas accelerera vårt varumärkesbyggande och öka

utvecklingstakten av våra egna varumärken med syfte att skapa marknadsledande prisvärda varumärken.

I kvartalet har vi justerat antagandena som ligger till grund för nedskrivning av lager, vilket har medfört en större justering av lagerreserven avseende överlager i kvartalet. Detta för att återspegla de rådande marknadsförhållanden och vårt ökade fokus på att arbeta med kortare produktlivscyklar och därigenom skapa ett mer attraktivt kunderbjudande.

Slutligen är vårt mål att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och en mer mandatstyrd organisation. Den planerade förändringen medför att vi under fjärde kvartalet avser inleda en process med fackliga organisationer och anställda enligt de bestämmelser som gäller i de länder vi är verksamma, och berör potentiellt cirka 50 anställda. För att stödja den organisatoriska förenklingen skall våra kärnprocesser förbättras genom implementering av leanmetodik i hela företaget, tillsammans med en ökning av digitalisering och automatisering. Ambitionen är att den planerade verksamhetsmodellen skall generera en årlig resultatförbättring om cirka 25 MSEK och påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan motsvarande effekt på kassaflödet genereras gradvis under första halvåret 2024.

De förändringar som planeras genomföras kommer innebära kostnader av engångskaraktär under tredje och fjärde kvartalen i år. Justeringarna av antagande för nedskrivningar av överlager belastar tredje kvartalet med 44 MSEK, medan konsolideringen av varumärkesportföljen kommer innebära kostnader om cirka 20 MSEK i form av accelererade avskrivningar under de kommande åren, inklusive en eventuell nedskrivning i fjärde kvartalet. Slutligen bedöms den planerade organisationsförändringen innebära en kostnad på cirka 15 MSEK under fjärde kvartalet.

Efter implementeringen av alla planerade initiativ, med fokus på vår kundrelevans inom våra två huvudsegment samt de övergripande förenklingarna och digitaliseringen av vår operativa struktur, är vi redo för en ny och spännande resa framåt.

Stockholm den 17 november 2023



Göran Dahlin  
VD, Pierce Group AB



## Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
<b>Omsättningsmått</b>						
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>						
Norden	118	124	401	447	522	567
Utanför Norden	251	249	753	796	1 060	1 103
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>1 154</b>	<b>1 243</b>	<b>1 581</b>	<b>1 670</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>						
Norden (%) <sup>1</sup>	-5%	-4%	-10%	5%	-11%	1%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	1%	7%	-5%	5%	-1%	7%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>	<b>-7%</b>	<b>5%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
<b>Resultatmått</b>						
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	30,7%	39,1%	37,8%	39,9%	37,8%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	9,3%	16,2%	15,3%	15,5%	14,9%	15,1%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	18,1%	15,2%	16,9%	14,9%	16,8%	15,3%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 2</sup>	-8,7%	1,1%	-1,6%	0,6%	-1,9%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	-12,7%	-2,4%	-5,3%	-2,4%	-5,3%	-3,2%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98
<b>Kassaflödesmått och övriga finansiella mått</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	-47	-15	-66	-37	-97	-68
Investeringar	-2	-3	-5	-12	-9	-16
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>-49</b>	<b>-18</b>	<b>-71</b>	<b>-49</b>	<b>-106</b>	<b>-84</b>
Förändringar i rörelsekapital	1	-22	35	-17	77	25
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 3</sup>	45	2	63	25	68	30
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-3</b>	<b>-38</b>	<b>27</b>	<b>-42</b>	<b>39</b>	<b>-29</b>
Nettoförändring av lån	—	-195	—	-183	-1	-184
Övrigt kassaflöde <sup>1 4</sup>	2	329	3	325	8	329
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1</b>	<b>96</b>	<b>30</b>	<b>100</b>	<b>46</b>	<b>117</b>
Likvida medel <sup>5</sup>	171	115	171	115	171	136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 5 7</sup>	-171	-115	-171	-115	-171	-136
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 6</sup>	2,9	-267,0	2,9	-267,0	2,9	4,7
Varulager <sup>5</sup>	377	504	377	504	377	488
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 5</sup>	20	24	20	24	20	20
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 5</sup>	-219	-248	-219	-248	-219	-262
<b>Rörelsekapital<sup>1 5</sup></b>	<b>179</b>	<b>280</b>	<b>179</b>	<b>280</b>	<b>179</b>	<b>246</b>
<b>Operativa mått</b>						
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	332	371	1 115	1 315	1 548	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 110	1 004	1 036	945	1 021	955
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	148	138	480	489	641	650
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 070	1 163	1 070	1 163	1 070	1 165

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till -59 (0) MSEK.

<sup>3</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Dessutom innehöll övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager i juli-sep 2023, jan-sep 2023 och okt 2022 - sep 2023.

<sup>4</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>5</sup> Måtten avser respektive periods utgång.

<sup>6</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.

<sup>7</sup> Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.



 PIERCE



## Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister i hela Europa. Bolaget har ett unikt och brett produktsortiment med ett stort antal egna varumärken. Försäljningen sker via lokalt anpassade webbplatser för respektive segment: Offroad, Onroad och Övrigt. Offroad riktar sig till motocross- och enduroåkare via webbplatsen 24MX, medan Onroads webbplats XLMOTO har kunder som kör på trafikerade vägar som målgrupp. Segmentet Övrigt riktar sig främst till snöskoteråkare via webbplatsen Sledstore. Pierce är ett europeiskt bolag som har huvudkontor i Stockholm, centrallager och avdelningar för IT, ekonomi och marknadsföring i Szczecin samt en kundsupportfunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 400 anställda.

## Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Juli – september 2023

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 369 (373) MSEK. I lokala valutor var minskningen 9 procent, vilket bolaget anser ligga i linje med utvecklingen av marknaden som helhet. Nettoomsättningen för Offroad-segmentet ökade med 3 procent. Segmenten Onroad och Övrigt minskade med 5 respektive 29 procent.

Prisökningarna har i genomsnitt varit strax över 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

#### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 113 (146) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 30,7 (39,1) procent. Minskningen om 8,3 procentenheter orsakades av en extra avsättning för överlager. Bolaget beslutade att revidera några av grundantagandena för sin avsättning för överlager för att möta det rådande marknadsförhållandet. Detta resulterade i en ökad avsättning om 44 MSEK. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle bruttoresultatet uppgå till 158 MSEK, och bruttomarginalen ökat till 42,8 procent.

Kostnaderna för frakt från Asien uppgick till -16 (-24) MSEK, vilket motsvarar 4,4 (6,4) procent av omsättningen. Denna andel fortsätter att minska successivt, och var 0,5 procentenheter lägre än under det andra kvartalet 2023. Fortsatta gradvisa kostnadsminskningar förväntas under de kommande kvartalen. De positiva effekterna av ökade försäljningspriser och lägre fraktkostnader motverkades dock delvis av högre inköpspriser.

#### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -115 (-116) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 31,1 (31,1) procent. Som ett resultat av programmet för lönsamhetsförbättring har de rörliga kostnaderna för marknadsföring och frakt minskat. Den positiva effekten motverkades främst av valutakursutvecklingen, då såväl PLN som EUR har förstärkts gentemot SEK vilket medfört att kostnaderna för lagerverksamheten i Polen ökat.

Administrationskostnaderna uppgick till -45 (-45) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -45 (-39) MSEK.

#### Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var -47 (-9) MSEK, vilket motsvarar en marginal om -12,7 (-2,4) procent.

Övergången till en permanent VD och aktierelaterade ersättningar relaterade till det prestationsbaserade aktieprogrammet medförde jämförelsestörande poster om -1 (-6) MSEK. Föregående år avsåg dessa poster kostnader för externa rådgivares arbete kring strategiska initiativ.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -47 (-15) MSEK.

Valutakursfluktuationer hade viss positiv inverkan på rörelseresultatet. Bolaget använde valuterivat för att minska de risker som sammanhänger med dessa fluktuationer. Dessa valuterivat gav en effekt om -2 (4) MSEK, vilken redovisades under finansiella poster.

#### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 2 (8) MSEK, varav 2 (0) MSEK avsåg intäkter från kortfristig bankinlåning. Under föregående år avsåg de finansiella intäkterna valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och valuterivat.

De finansiella kostnaderna uppgick till -15 (-5) MSEK, främst på grund av att omvärderingen av finansiella balansposter, vilket till skillnad från föregående års positiva effekt nu hade en negativ inverkan på finansnettot med -12 MSEK. Under båda perioderna inkluderade övriga finansiella kostnader leasingkostnader, avgifter för kreditfaciliteten och under föregående år räntekostnader på skatteskulder från exportkorrigeringar.

#### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (-8) MSEK och periodens resultat var -61 (-20) MSEK.



## Januari – september 2023

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 1 154 (1 243) MSEK. I lokala valutor var minskningen 12 procent. Minskningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 3 respektive 12 procent.

Bolaget bedömer att den europeiska onlinemarknaden har minskat sedan början av året.

Tack vare den goda likviditetssituationen vid slutet av 2022, som uppnådes genom att ta krafttag för att generera intäkter och likvida medel, har bolaget under de första nio månaderna 2023 koncentrerat sig på att höja priserna och förstärka marginalerna.

### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 436 (496) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 37,8 (39,9) procent.

Den negativa utvecklingen orsakades av en extra avsättning för överlager. Bolaget beslutade att revidera några av grundantagandena för sin avsättning för överlager för att möta det rådande marknadsförhållandet. Detta resulterade i en ökad avsättning om 44 MSEK. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle bruttoresultatet uppgå till 480 MSEK, och bruttomarginalen ökat till 41,6 procent. Fraktkostnaderna uppgick till -57 (-75) MSEK, en minskning som förbättrade marginalerna med 1,1 procentenheter.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, tyngde bruttoresultatet med -1 (-5) MSEK.

### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -368 (-403) MSEK, vilket motsvarade 31,9 (32,4) procent av nettoomsättningen. Förbättringen berodde på lägre kostnader för marknadsföring och frakt till kunderna. Dessa positiva effekter motverkades till viss del av ökade kostnader för lagerverksamheten i Polen, eftersom PLN har förstärkts betydligt gentemot SEK.

Administrationskostnaderna uppgick till -135 (-133) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -130 (-125) MSEK.

### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -61 (-30) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -5,3 (-2,4) procent. Marginalen påverkades negativt av den extra avsättning som gjordes för överlager, och uppvägdes till viss del av den positiva bruttomarginalutvecklingen och lägre försäljnings- och distributionkostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -66 (-37) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -5 (-7) MSEK. Dessa avsåg övergången till en permanent VD samt aktierelaterade ersättningar relaterade till det prestationsbaserade aktieprogrammet. Under 2022, avsåg dessa poster kostnader för externa rådgivares arbete kring strategiska initiativ.

Rörelseresultatet påverkades negativt av valutakursförändringar jämfört med samma period 2022. Bolaget använde valutaderivat för att kompensera för detta. En positiv effekt av dessa valutaderivat om 7 (14) MSEK redovisas i finansnettot.

### Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 24 (19) MSEK, varav 15 (5) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 7 (14) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna om -5 (-10) MSEK under båda perioderna bestod av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Under det föregående året ingick även räntekostnader på extern finansiering och på skatteskulder från exportkorrigeringar.

### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (-6) MSEK och periodens resultat var -47 (-35) MSEK.



## Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Juli – september 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 (-31) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) var 33 MSEK lägre än under föregående år och uppgick till -47 (-15) MSEK.

Kassaflödet till följd av förändring i rörelsekapitalet uppgick till 1 (-22) MSEK, till följd av de åtgärder som har vidtagits under de senaste kvartalen för att optimera lagernivåerna och lagerprognoserna. Dessutom påverkades kvartalet av positiva icke-kassapåverkande poster i rörelsekapitalet med 1 MSEK, till följd av valutakursdifferenser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 (-3) MSEK och avsåg främst investeringar i IT-system under båda perioderna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (130) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under detta kvartal. Föregående år påverkades kassaflödet av likvida medel från en nyemission, och av återbetalning av lån och leasingbetalningar.

Periodens kassaflöde var -1 (96) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 171 (115) MSEK.

### Januari – september 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 (-18) MSEK. Skillnaden i förhållande till jämförelseperioden berodde främst på ett rörelseresultat om -66 (-37) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet om 35 (-17) MSEK.

Årets förändring i rörelsekapitalet är hänförlig till de åtgärder som har vidtagits under den senaste tiden för att optimera lagernivåer och lagerprognoser. Nettoinflödet från lagret överstiger nu utflödet från kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -5 (-12) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21 (131) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under detta kvartal. Föregående år påverkades kassaflödet av likvida medel från en nyemission, och av återbetalning av lån och leasingbetalningar.

Kassaflödet hittills under året var 30 (100) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till 5 (-4) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 171 (115) MSEK.

Det operativa kassaflödet under de senaste tolv månaderna uppgick till 39 (-94) MSEK.

## Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 179 (280) MSEK. En minskning av de kortfristiga rörelseskulderna med 29 MSEK uppvägdes av en fortsatt minskning av lagret med 127 MSEK.

### Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 60 (61) MSEK. Förändringen berodde på nya leasingavtal och periodens avskrivningar. Leasingkulder uppgick till 63 (68) MSEK.

### Nettoskuld/ nettotillgångar

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 171 (115) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet om 150 MSEK, vilken inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är

föremål för vissa finansiella kovenanter som belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2023 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Pierce har tillräcklig likviditet och utnyttjar därför inte kreditfaciliteten, men det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla kovenanterna i framtiden och därmed inte kunna nyttja kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 677 (740) MSEK. Minskningen med -62 MSEK beror huvudsakligen på periodens förlust, -70 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven om 7 MSEK.

## 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 även segmentet Övrigt, som främst är inriktat på försäljning till snöskoteråkare i Norden och därmed till sin natur har stora säsongsvariationer och till exempel är beroende av att det snöar.

### Övergripande sammanfattning

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Offroad	238	233	694	717	976	999
Onroad	124	131	408	462	516	569
Övrigt	6	9	52	65	89	102
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>1 154</b>	<b>1 243</b>	<b>1 581</b>	<b>1 670</b>
Offroad	76	95	273	301	384	412
Onroad	36	49	144	172	179	208
Övrigt	2	4	20	27	34	41
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-1	-2	-1	-5	1	-4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>113</b>	<b>146</b>	<b>436</b>	<b>496</b>	<b>597</b>	<b>657</b>
Offroad	28	45	127	130	174	177
Onroad	6	16	45	58	53	66
Övrigt	0	1	6	9	9	13
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-1	-2	-1	-5	1	-4
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>34</b>	<b>60</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>236</b>	<b>252</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick i Q4 2022 2 (2) MSEK, Q1 2023 0 (-1) MSEK, Q2 2023 0 (-2) MSEK samt Q3 2023 -1 (-2) MSEK.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Nettoomsättning	238	233	694	717	976	999
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	3%	3%	-3%	0%	0%	3%
Bruttoresultat	76	95	273	301	384	412
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	31,9%	40,7%	39,4%	42,1%	39,3%	41,2%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	28	45	127	130	174	177
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	11,9%	19,1%	18,3%	18,2%	17,8%	17,7%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	207	223	644	741	922	1 019
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 149	1 041	1 078	967	1 059	980
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	609	641	609	641	609	648

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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.

#### Juli – september 2023

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 238 (233) MSEK. I lokala valutor minskade den med 6 procent. Nettoomsättningen utanför Norden ökade med 2 procent, och förändrades med -8 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen i Norden ökade med 3 procent, 1 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 28 (45) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 11,9 (19,1) procent. Minskningen är främst hänförlig till en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 59 MSEK, och marginalen ökat till 24,6 procent.

#### Januari – september 2023

Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 694 (717) MSEK. I lokala valutor var förändringen -10 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 6 procent och utanför Norden minskade den med 2 procent. I lokala valutor var minskningen 7 respektive 10 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 127 (130) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 18,3 (18,2) procent. Den svaga ökningen av marginalerna är främst hänförlig till högre bruttomarginal, lägre kostnader för marknadsföring och frakt till kunder, men påverkades negativt av en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 157 MSEK, och marginalen ökat till 22,7 procent.



MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	124	131	408	462	516	569
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-5%	2%	-12%	15%	-8%	14%
Bruttoresultat	36	49	144	172	179	208
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	29,2%	37,4%	35,2%	37,3%	34,8%	36,6%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	6	16	45	58	53	66
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	5,0%	12,6%	11,0%	12,6%	10,2%	11,6%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	120	140	425	514	546	635
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 028	934	961	897	944	895
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	401	449	401	449	401	449

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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.

### Juli – september 2023

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 124 (131) MSEK. Minskningen i lokala valutor var cirka 11 procent. Minskningen i Norden och utanför Norden var 8 respektive 3 procent. I lokala valutor var minskningen 10 respektive 13 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 6 (16) MSEK, motsvarar en marginal om 5,0 (12,6) procent. Minskningen är främst hänförlig till en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 19 MSEK, och marginalen ökat till 15,5 procent.

### Januari – september 2023

Nettoomsättningen minskade med -12 procent jämfört med 2022, till 408 (462) MSEK. Minskningen i lokala valutor var cirka 15 procent. Tillväxten i och utanför Norden uppgick till -11 respektive -12 procent. I lokala valutor var förändringen -11 respektive -19 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 45 (58) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 11,0 (12,6) procent. Förändringen i marginalerna påverkades först positivt av prisökningar och lägre fraktkostnader till kund, men negativt av en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 58 MSEK, och marginalen ökat till 14,2 procent.

### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	6	9	52	65	89	102
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-29%	22%	-20%	-1%	-25%	-14%
Bruttoresultat	2	4	20	27	34	41
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	24,4%	39,6%	38,2%	42,1%	37,5%	40,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	0	1	6	9	9	13
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	6,3%	13,9%	10,8%	14,2%	10,1%	12,4%

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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.

### Juli – september 2023

Nettoomsättningen minskade med 29 procent till 6 (9) MSEK jämfört med föregående år.

Resultatet efter rörliga kostnader, 0 (1) MSEK, motsvarar en marginal om 6,3 (13,9) procent. Minskningen är främst hänförlig till en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 1 MSEK, och marginalen ökat till 22,4 procent.

Eftersom vintersäsongen för snöskotrar ännu inte hade börjat gick verksamheten på sparlåga.

### Januari – september 2023

Nettoomsättningen minskade med 20 procent till 52 (65) MSEK jämfört med föregående år. Orsaken var tillgänglighetsproblem under det första kvartalet 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 6 (9) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 10,8 (14,2) procent. Förändringen i marginalerna påverkades negativt av en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultat efter rörliga kostnader uppgått till 7 MSEK, och marginalen ökat till 12,9 procent.

## Pierceaktien

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

Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet registrerade aktier, tillika rösträtter, per den 30 september 2023 uppgick till 79 374 100, motsvarande ett nominellt värde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 9,0 SEK och var 6,7 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 495 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Adrigo Asset Management (5,2%) och Allianz Frankrike (5,0%).

Bolaget hade två pågående långsiktiga incitamentsprogram – LTIP, för VD, koncernledningen och nyckelanställda. Se nedan för mer information.

### Det långsiktiga incitamentsprogrammet 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 hade tecknats per den 31 mars 2021.

Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes-modellen till 4 MSEK. Varje option ger innehavaren rätt 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, baserat på det nuvarande nominella värdet.

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

### Det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2023/2026

LTIP 2023/2026 är ett incitamentsprogram för bolagets VD, koncernledning och nyckelanställda som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 16 maj 2023. Programmet kommer att 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 aktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris om 0,00 SEK.

Intjänandeperioden slutar den 16 maj 2026 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2023/2026.

## Väsentliga händelser under rapportperioden

### Varulager

Bolaget beslutade att omvärdera några av grundantagandena för avsättning för överlager för att möta det rådande marknadsförhållandet. Detta resulterade i en ökad avsättning om 44 MSEK som påverkade det tredje kvartalet 2023.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Varumärken

I syfte att öka utvecklingstakten på de marknadsledande egna varumärkena, beslutade styrelsen den 1:a november 2023 att konsolidera bolagets varumärkesportfölj och därmed sprida investeringarna på färre antal varumärken. Detta medför att vissa av de egna varumärkena kommer att tas bort och dess produkter kommer att slås ihop med återstående varumärkena. Detta kommer att resultera i en accelererad avskrivning på varumärken, vilket kommer att fördelas över de kommande åren, med start i fjärde kvartalet 2023. Det kan även leda till en potentiell nedskrivning av varumärkena under det fjärde kvartalet 2023. Den totala kostnaden, om cirka 20 MSEK, kommer att redovisas som en jämförelsestörande post.

### Ändring av CFO

Den 7 november 2023 utsågs Fredrik Idestrom (nuvarande Chief Strategy Officer) till Group Chief Financial Officer, och ersätter därmed Niclas Olsson som lämnar sin roll. Ändringen träder i kraft den 15 december 2023.

### Plan att förändra struktur – Effektiviseringsprogram

För att förbättra effektiviteten och bli mer agila, planerar Bolaget att initiera ett effektiviseringsprogram för förändring av organisationens struktur och kommer därför att inleda MBL-förhandlingar (och motsvarande processer med myndigheter och fackföreningar i enlighet med respektive lands lagar och praxis). Detta kan beröra cirka 50 tjänster, inom alla funktioner och länder i vilka Pierce har kontor, och förväntas bli klart under fjärde kvartalet. Målet är att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och ett mer mandatbaserat beslutsfattande. För att stödja den planerade organisatoriska förenklingen ska kärnprocesserna förbättras genom implementering av Lean-metodik i hela företaget tillsammans med ökad digitalisering och automatisering. Ambitionen är att den nya verksamhetsmodellen skall generera en årlig resultatförbättring om cirka 25 MSEK och påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan effekten på kassaflödet gradvis genereras under första halvåret 2024. Den planerade förändringen kommer innebära en kostnad av engångskaraktär motsvarande cirka 15 MSEK i det fjärde kvartalet 2023.

## Valutakursförändringar

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 57, 15 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 47, 22, 16 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 398 (415). Av dessa var 132 (138) lagerarbetare i Polen, och 257 (267) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 199 (201).

## Säsongsvariationer

Eftersom "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast har lägst nettoomsättning. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär hälften av den årliga 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 Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

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

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 6 (2) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 7 (-2) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 754 (747) MSEK.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerad för operativa risker, vilka huvudsakligen sammanhänger med konkurrenssituationen och utvecklingen på lokala marknader, kvaliteten hos levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortiment, IT-relaterade risker samt beroende av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2022.

Liksom under tidigare perioder påverkar inflationen och den möjliga recessionen konsumenternas beteenden och efterfrågan, och är fortsatt osäkerhetsfaktorer.

Den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina som startade den 24 februari 2022 bedöms kunna ge stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet till råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina är involverade.

Pierce-koncernen har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelserna bedöms vara begränsad. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Den primära risken är en generell dämpande effekt på

konsumentefterfrågan i Europa. Sedan konflikten startade har Pierces försäljning i Europa avspeglat denna minskade efterfrågan. 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.

Pierce har en kreditfacilitet hos en av Sveriges största banker om 150 MSEK, vilken inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter som belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2023 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Pierce har tillräcklig likviditet och utnyttjar därför inte kreditfaciliteten, men det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla kovenanterna i framtiden och därmed inte kunna nyttja 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 det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, till ett belopp om 10 (10) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Mer information om närstående finns i not 6.

## Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt<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 om 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 närmaste åren ska fria kassaflöden<sup>3</sup> användas för 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 25 - 27 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.

Q3/2023

## Övrigt

### Kommande händelser

#### 20 februari 2024

Bokslutskommuniké januari–december 2023

#### 15 mars 2024

Årsredovisning för 2023

#### 3 maj 2024

Delårsrapport januari–mars 2024

#### 17 maj 2024

Ordinarie bolagsstämma

#### 23 augusti 2024

Delårsrapport januari–juni 2024

#### 8 november 2024

Delårsrapport januari–september 2024

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

VD Göran Dahlin och CFO Niclas Olsson kommer den 17 november 2023 klockan 09.00 CET att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5006357>

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://ir.financialhearings.com/pierce-group-q3-report-2023>

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

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

## Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Niclas Olsson, CFO, +46 70 889 05 75

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

## Underskrifter

Undertecknad försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt 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, 17 november 2023

Göran Dahlin

VD



# Revisors granskningsrapport

Pierce Group AB (publ) org.nr 556967-4392

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pierce Group AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 17 November 2023

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
		2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	3,4	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Kostnad sålda varor		-255	-227	-718	-747	-984	-1 013
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>113</b>	<b>146</b>	<b>436</b>	<b>496</b>	<b>597</b>	<b>657</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-115	-116	-368	-403	-505	-540
Administrationskostnader		-45	-45	-135	-133	-190	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		-1	0	1	2	1	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>-47</b>	<b>-15</b>	<b>-66</b>	<b>-37</b>	<b>-97</b>	<b>-68</b>
Finansiellt netto		-14	3	20	9	27	17
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>-61</b>	<b>-11</b>	<b>-47</b>	<b>-28</b>	<b>-70</b>	<b>-52</b>
Skatt		0	-8	0	-6	0	-6
<b>Periodens resultat</b>		<b>-61</b>	<b>-20</b>	<b>-47</b>	<b>-35</b>	<b>-70</b>	<b>-58</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-61</b>	<b>-20</b>	<b>-47</b>	<b>-35</b>	<b>-70</b>	<b>-58</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,77	-0,26	-0,59	-0,66	-0,88	-0,98
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	77 217	79 374	52 335	79 374	59 150
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	77 217	79 374	52 335	79 374	59 150

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
		2023	2022	2023	2022		
Periodens resultat		-61	-20	-47	-35	-70	-58
<b>Poster som senare kan omklassificeras</b>							
Omräkningsdifferens		0	0	5	3	7	4
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
<b>Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-62</b>	<b>-20</b>	<b>-41</b>	<b>-32</b>	<b>-63</b>	<b>-53</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		335	348	345
Materiella anläggningstillgångar		13	15	16
Nyttjanderättstillgångar		60	61	60
Finansiella anläggningstillgångar	7	3	3	4
Uppskjutna skattefordringar		5	5	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>417</b>	<b>432</b>	<b>431</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		377	504	488
Övriga omsättningstillgångar	5	30	42	27
Likvida medel		171	115	136
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>578</b>	<b>661</b>	<b>651</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>995</b>	<b>1 093</b>	<b>1 083</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>677</b>	<b>740</b>	<b>719</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		31	43	39
Uppskjutna skatteskulder		27	28	29
Avsättningar		0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>58</b>	<b>72</b>	<b>68</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		32	25	26
Leverantörsskulder		68	98	105
Övriga kortfristiga skulder	5	160	158	165
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>259</b>	<b>281</b>	<b>296</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>995</b>	<b>1 093</b>	<b>1 083</b>

## 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
<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	—	—	—	-35	-35
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>-35</b>	<b>-32</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader	1	330	—	—	331
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>330</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>331</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-09-30</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>3</b>	<b>-78</b>	<b>740</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>719</b>
Årets resultat	—	—	—	-47	-47
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	2	4	5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-43</b>	<b>-41</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>7</b>	<b>-144</b>	<b>677</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
		2023	2022	2023	2022		
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Rörelseresultat		-47	-15	-66	-37	-97	-68
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>		53	8	86	45	98	56
Betald ränta		-1	-5	-4	-9	-5	-11
Realiserade valutaderivat		1	5	5	9	9	13
Erhållen ränta		1	0	1	0	2	1
Betald/erhållen skatt		-1	-3	-2	-8	-2	-8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>6</b>	<b>-9</b>	<b>21</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>-17</b>
Förändringar i rörelsekapital		1	-22	35	-17	77	25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>7</b>	<b>-31</b>	<b>55</b>	<b>-18</b>	<b>82</b>	<b>9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av anläggningstillgångar		-2	-3	-5	-12	-9	-16
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	331	—	331	0	331
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		—	-45	—	-26	-1	-27
Amortering av skulder till kreditinstitut		—	-150	—	-157	—	-157
Amortering av leasingskuld		-7	-6	-21	-17	-27	-23
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-7</b>	<b>130</b>	<b>-21</b>	<b>131</b>	<b>-28</b>	<b>124</b>
Periodens kassaflöde		-1	96	30	100	46	117
Likvida medel vid periodens början		179	23	136	18	115	18
Valutakursdifferens i likvida medel		-7	-4	5	-4	10	1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>171</b>	<b>115</b>	<b>171</b>	<b>115</b>	<b>171</b>	<b>136</b>

<sup>1</sup> Justering för övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Under det innevarande kvartalet inkluderade posten även en avsättning om 44 MSEK för överlager.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	6	2	16	7	11
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Administrationskostnader	-5	-7	-19	-15	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>-20</b>
Finansiellt netto	6	3	18	4	9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7</b>	<b>-2</b>	<b>15</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7</b>	<b>-2</b>	<b>15</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>
Skatt	—	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>7</b>	<b>-2</b>	<b>15</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	379	308	308
Fordringar hos koncernföretag	374	412	416
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>753</b>	<b>720</b>	<b>724</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	2	28	29
Övriga omsättningstillgångar	1	2	1
Kassa och bank	4	4	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	<b>31</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>760</b>	<b>753</b>	<b>755</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>754</b>	<b>747</b>	<b>739</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	6	6	16
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>760</b>	<b>753</b>	<b>755</b>

## 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.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2022. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2022.

Upplýsingar enligt IAS 34.16A lämnas, förutom i resultatrapporten och de tillhörande noterna, även på sidorna 1–13 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.

### Upplýsing om kommande standarder

Ett antal standarder och tolkningar har uppdaterats efter den 1 januari 2023. Detta har inte påverkat upprättandet av denna resultatrapport. 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 härrör från försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. Intäkterna redovisas vid en viss tidpunkt, 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	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Sverige	26	27	71	80	95	104
Övriga Norden	29	27	78	77	102	101
Utanför Norden	183	179	546	559	779	793
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>238</b>	<b>233</b>	<b>694</b>	<b>717</b>	<b>976</b>	<b>999</b>
Sverige	21	26	76	89	91	103
Övriga Norden	35	35	125	136	145	156
Utanför Norden	68	70	207	237	280	309
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>408</b>	<b>462</b>	<b>516</b>	<b>569</b>
Sverige	4	6	28	36	48	56
Övriga Norden	2	3	24	29	41	46
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>89</b>	<b>102</b>
Sverige	52	59	175	205	234	264
Övriga Norden	66	65	226	242	288	304
Utanför Norden	251	249	753	796	1 060	1 103
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>1 154</b>	<b>1 243</b>	<b>1 581</b>	<b>1 670</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 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 2022. Inga ändringar som skulle kunna ha väsentlig påverkan på delårsrapporten har gjorts av dessa uppskattningar och bedömningar.

## Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Offroad	238	233	694	717	976	999
Onroad	124	131	408	462	516	569
Övrigt	6	9	52	65	89	102
<b>Nettoomsättning</b>	<b>369</b>	<b>373</b>	<b>1 154</b>	<b>1 243</b>	<b>1 581</b>	<b>1 670</b>
Offroad	76	95	273	301	384	412
Onroad	36	49	144	172	179	208
Övrigt	2	4	20	27	34	41
Koncerngemensamt	-1	-2	-1	-5	1	-4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>113</b>	<b>146</b>	<b>436</b>	<b>496</b>	<b>597</b>	<b>657</b>
Offroad	-48	-50	-146	-171	-210	-235
Onroad	-30	-32	-99	-114	-127	-142
Övrigt	-1	-2	-14	-18	-24	-28
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-79</b>	<b>-85</b>	<b>-260</b>	<b>-304</b>	<b>-361</b>	<b>-405</b>
Offroad	28	45	127	130	174	177
Onroad	6	16	45	58	53	66
Övrigt	0	1	6	9	9	13
Koncerngemensamt	-1	-2	-1	-5	1	-4
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>34</b>	<b>60</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>236</b>	<b>252</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-82	-75	-243	-229	-333	-320
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47</b>	<b>-15</b>	<b>-66</b>	<b>-37</b>	<b>-97</b>	<b>-68</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	-14	3	20	9	27	17
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-61</b>	<b>-11</b>	<b>-47</b>	<b>-28</b>	<b>-70</b>	<b>-52</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 25 - 27 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 följande:

- **Offroad:** försäljning till motocross- och enduroåkare 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 Resultatet efter rörliga kostnader avser omvärdering av rörelsekapitalposter som främst ingår i kostnader för sålda varor. Dessa fördelas ej på segment.
- Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

Ingen information om segmentens tillgångar eller skulder ges, eftersom ingen separat segmentering görs vid rapporteringen om koncernens finansiella ställning.



## Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

Valutaderivatet 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.

Skulden avseende valutaderivatet föregående år var i enlighet med IFRS 13 hänförlig till nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

## Not 6 – Transaktioner med närstående

### Andra transaktioner med närstående

Under det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (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 10 (10) MSEK. Eftersom Thomas Schwarz invaldes i styrelsen i juni 2022 har O'Neal Europe GmbH & Co. KG betecknats som en närstående part sedan det andra kvartalet 2022.

I mars 2023 ingick Pierce avtal om försäljning av kampanjrådgivningstjänster till O'Neal Europe GmbH & Co. KG, vilka förväntas ge intäkter om cirka 200 TSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Inga andra transaktioner med närstående gjordes under detta eller föregående kvartal.

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2022.

## Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
MSEK			
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	2	2
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</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 om 300 MSEK, vilken under det andra kvartalet 2022 minskades till 200 MSEK i samband med nyemissionen. Under det andra kvartalet 2023 minskades kreditfaciliteten genom en överenskommelse med ytterligare 150 MSEK. Vid utgången av kvartalet hade Pierce inte utnyttjat kreditfaciliteten, utan hade en positiv likviditet. Det finns en borgensförbindelse från moderbolaget Pierce Group AB avseende

Värderingen av valutaderivatet sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 1 (8) MSEK och derivatet klassificerades som kortfristiga tillgångar.

### Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 12.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

### Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har ett prestationsbaserat aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 12.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten inbegriper vissa finansiella kovenanter. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 13.

Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner.

## Not 8 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Varumärken

I syfte att öka utvecklingstakten på de marknadsledande egna varumärkena, beslutade styrelsen den 1:a november 2023 att konsolidera bolagets varumärkesportfölj och därmed sprida investeringarna på färre antal varumärken. Detta medför att vissa av de egna varumärkena kommer att tas bort och dess produkter kommer att slås ihop med återstående varumärkena. Detta kommer att resultera i en accelererad avskrivning på varumärken, vilket kommer att fördelas över de kommande åren, med start i fjärde kvartalet 2023. Det kan även leda till en potentiell nedskrivning av varumärkena under

det fjärde kvartalet 2023. Den totala kostnaden förväntas uppgå till cirka 20 MSEK.

### Ändring av CFO

Den 7 november 2023 utsågs Fredrik Idestrom (nuvarande Chief Strategy Officer) till Group Chief Financial Officer, och ersätter därmed Niclas Olsson som lämnar sin roll. Ändringen träder i kraft den 15 december 2023.

### **Plan att förändra struktur – Effektiviseringsprogram**

För att förbättra effektiviteten och bli mer agila, planerar Bolaget att initiera ett effektiviseringsprogram för förändring av organisationens struktur och kommer därför att inleda MBL-förhandlingar (och motsvarande processer med myndigheter och fackföreningar i enlighet med respektive lands lagar och praxis). Detta kan beröra cirka 50 tjänster, inom alla funktioner och länder i vilka Pierce har kontor, och förväntas bli klart under fjärde kvartalet. Målet är att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och ett mer mandatbaserat beslutsfattande. För att stödja den planerade organisatoriska förenklingen ska kärnprocesserna förbättras genom implementering av Lean-metodik i hela företaget tillsammans med ökad digitalisering och automatisering. Ambitionen är att den nya verksamhetsmodellen skall generera en årlig resultatförbättring om cirka 25 MSEK och påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan effekten på kassaflödet gradvis genereras under första halvåret 2024. Den planerade förändringen kommer innebära en kostnad av engångskaraktär motsvarande cirka 15 MSEK i det fjärde kvartalet 2023.

## 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. Nedan beskrivs de olika tillämpade mått som inte definieras enligt IFRS.

### Finansiella nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt (compound annual growth rate) i procent under en viss period.  Formeln för att beräkna CAGR är $(\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{1/\text{antal år mellan slutvärde och startvärde}} - 1$ .	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt över tid.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet.  Dessa transaktioner inkluderar till exempel rådgivnings- och integrationskostnader i samband med bolagsförvärv, kostnader för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektiviseringsprogram/-projekt, förändringar i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillingar, samt aktierelaterade ersättningar inklusive relaterade skatter (som redovisas enligt IFRS 2 och betalas genom emission av aktier).	Nyckeltalet exkluderas vid beräkning av justerade mått som används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma den lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i balansräkningen.  Hyreskostnaderna motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta det resultat som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.



Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerad rörelse-marginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att övervaka den lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelse-resultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta det resultat som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierces bedömning är att koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulderna till kreditinstitut, varför leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt halvfasta. Nyckeltalet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se Omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet visar skalbarheten i bolagets halvfasta och fasta kostnadsstruktur.
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.	Nyckeltalet visar det underliggande kassaflöde som generas från den operativa verksamheten.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingskuld samt räntekostnader på leasingskulder.	Nyckeltalet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övriga rörelsekostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar, jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration, vilka ej fördelas på segment.
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.	Nyckeltalet används tillsammans med operativt kassaflöde, lämnade/erhållna spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån för att beräkna periodens kassaflöde.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Nyckeltalet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.

Nyckeltal	Definition	Syfte
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.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera koncernens nettoomsättningstillväxt per geografiskt område.

### Operativa nyckeltal – Koncernen

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

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
MSEK (om ej annat anges)						
Bruttoresultat	113	146	436	496	597	657
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-79	-85	-260	-304	-361	-405
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>34</b>	<b>60</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>236</b>	<b>252</b>
Rörelseresultat (EBIT)	-47	-15	-66	-37	-97	-68
Återläggning avskrivningar	15	13	43	37	54	49
<b>EBITDA</b>	<b>-33</b>	<b>-2</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>-19</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	1	6	5	7	13	15
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-32</b>	<b>4</b>	<b>-19</b>	<b>7</b>	<b>-30</b>	<b>-4</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-97	-32	-97	-32	-97	-68
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	54	49	54	49	54	49
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	13	7	13	7	13	15
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-29	-24	-29	-24	-29	-25
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>-59</b>	<b>-29</b>
<sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.						
Rörelseresultat (EBIT)	-47	-15	-66	-37	-97	-68
Återläggning jämförelsestörande poster	1	6	5	7	13	15
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-47</b>	<b>-9</b>	<b>-61</b>	<b>-30</b>	<b>-84</b>	<b>-53</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-115	-116	-368	-403	-505	-540
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	36	31	109	99	144	135
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-79</b>	<b>-85</b>	<b>-260</b>	<b>-304</b>	<b>-361</b>	<b>-405</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-115	-116	-368	-403	-505	-540
Administrationskostnader	-45	-45	-135	-133	-190	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	-1	0	1	2	1	2
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-161</b>	<b>-160</b>	<b>-502</b>	<b>-533</b>	<b>-694</b>	<b>-725</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	79	85	260	304	361	405
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-82</b>	<b>-75</b>	<b>-243</b>	<b>-229</b>	<b>-332</b>	<b>-320</b>
Återläggning avskrivningar	15	13	43	37	54	49
Återläggning jämförelsestörande poster	1	6	5	7	13	15
<b>Omkostnader</b>	<b>-67</b>	<b>-57</b>	<b>-195</b>	<b>-185</b>	<b>-266</b>	<b>-256</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-18	-17	-21	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	6	6	17	16	21	19
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
Börsnotering	—	0	—	-1	0	-1
Omorganiseringar	0	—	-4	—	-8	-4
Aktierelaterade ersättningar	0	—	-1	—	-1	—
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	—	0	—	0	—
Övrigt	—	-5	0	-6	-4	-11
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>-15</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
<b>Varulager</b>	<b>377</b>	<b>504</b>	<b>377</b>	<b>504</b>	<b>377</b>	<b>488</b>
Övriga omsättningstillgångar	30	42	30	42	30	27
Kortfristiga skattefordringar	-9	-10	-9	-10	-9	-8
Kortfristiga placeringar	-1	-8	-1	-8	-1	—
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Leverantörsskulder	-68	-98	-68	-98	-68	-105
Övriga kortfristiga skulder	-160	-158	-160	-158	-160	-165
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	3	3	3	3	3	1
Kortfristiga avsättningar	6	6	6	6	6	7
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-219</b>	<b>-248</b>	<b>-219</b>	<b>-248</b>	<b>-219</b>	<b>-262</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>179</b>	<b>280</b>	<b>179</b>	<b>280</b>	<b>179</b>	<b>246</b>
Skulder till kreditinstitut	—	0	—	0	—	—
Likvida medel	-171	-115	-171	-115	-171	-136
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>-171</b>	<b>-115</b>	<b>-171</b>	<b>-115</b>	<b>-171</b>	<b>-136</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) <sup>1</sup>	-171	-115	-171	-115	-171	-136
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	-59	0	-59	0	-59	-29
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>2,9</b>	<b>-267,1</b>	<b>2,9</b>	<b>-267,1</b>	<b>2,9</b>	<b>4,7</b>

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

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7	-31	55	-18	82	9
Förvärv av anläggningstillgångar	-2	-3	-5	-12	-9	-16
Amortering av leasingsskuld	-7	-6	-21	-17	-27	-23
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-3	-3	-3
Återläggning av:						
Betald ränta	1	5	4	9	5	11
Realiserade valutaderivat	-1	-5	-5	-9	-9	-13
Erhållen ränta	-1	0	-1	0	-2	-1
Betald/erhållen skatt	1	3	2	8	2	8
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-3</b>	<b>-38</b>	<b>27</b>	<b>-42</b>	<b>39</b>	<b>-29</b>
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>2</sup>	53	8	86	45	98	56
Amortering av leasingsskuld	-7	-6	-21	-17	-27	-23
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-3	-3	-3
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>63</b>	<b>25</b>	<b>68</b>	<b>30</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	130	-21	131	-28	124
Betald ränta	-1	-5	-4	-9	-5	-11
Realiserade valutaderivat	1	5	5	9	9	13
Inbetald ränta	1	0	1	0	2	1
Betald/erhållen skatt	-1	-3	-2	-8	-2	-8
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	2	3	3	3
Nettoförändring av lån <sup>1</sup>	—	195	—	183	1	184
Amortering av leasingsskuld	7	6	21	17	27	23
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>2</b>	<b>329</b>	<b>3</b>	<b>325</b>	<b>8</b>	<b>329</b>

<sup>1</sup> Nettoförändring av lån avser förändring i nyttjad kreditfacilitet samt amortering av skulder till kreditinstitut.

<sup>2</sup> Justering för övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Under det innevarande kvartalet inkluderade posten även en avsättning om 44 MSEK för överlager.



## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Nettoomsättning (A)	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Antal order (tusental) (B)	332	371	1 115	1 315	1 548	1 749
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)</b>	<b>1 110</b>	<b>1 004</b>	<b>1 036</b>	<b>945</b>	<b>1 021</b>	<b>955</b>
Nettoomsättning	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-190	-195	-616	-680	-862	-925
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-30	-39	-58	-75	-79	-95
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>148</b>	<b>138</b>	<b>480</b>	<b>489</b>	<b>641</b>	<b>650</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	sep 2023	2022
Nettoomsättning för perioden (A)	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>	<b>-7%</b>	<b>5%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	341	359	1 089	1 204	1 489	1 603
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>-9%</b>	<b>0%</b>	<b>-12%</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>	<b>1%</b>
<sup>1</sup> Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.						
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	118	124	401	447	522	567
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	124	129	447	425	584	563
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>-5%</b>	<b>-4%</b>	<b>-10%</b>	<b>5%</b>	<b>-11%</b>	<b>1%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	251	249	753	796	1 060	1 103
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	249	231	796	755	1 072	1 031
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>	<b>7%</b>
Nettoomsättning (A)	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>



org. nummer: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten

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