



PIERCE GROUP AB (publ)

Bokslutskommuniké

Januari – december 2023

Omkalibrerad strategi och ny effektiv verksamhetsmodell för ökad konkurrenskraft

Oktober – december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 10% till 382 (427) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -45 (-31) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) var -24 (-23) MSEK och justerad rörelsemarginal var -6,2% (-5,4%).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 21 MSEK, varav 18 MSEK avsåg kostnader för organisationsförändring.
- Nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt påverkade av- och nedskrivningarna med 17 MSEK.
- Periodens kassaflöde var 61 (16) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,62 (-0,29) SEK.

Januari – december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 8% till 1 537 (1 670) MSEK.
- Förändringar i de antaganden som ligger till grund för en avsättning för överlager ledde till en nettoökning om 39 MSEK, vilket motsvarar 2,6 procent av intäkterna, och påverkar kostnaden för sålda varor.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -111 (-68) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) var -85 (-53) MSEK och justerad rörelsemarginal var -5,6% (-3,2%).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 26 MSEK, varav 18 MSEK avsåg kostnader för organisationsförändring.
- Nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt påverkade av- och nedskrivningarna med 17 MSEK.
- Periodens kassaflöde var 91 (117) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -1,21 (-0,98) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	382	427	1 537	1 670
Tillväxt (%) ¹	-10%	3%	-8%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-15%	-3%	-13%	1%
Bruttoresultat	171	161	607	657
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	80	60	256	252
Omkostnader ¹	-72	-71	-267	-256
EBITDA ¹	-13	-19	-36	-19
Rörelseresultat (EBIT) ³	-45	-31	-111	-68
Jämförelsestörande poster ¹	-21	-8	-26	-15
Justerad EBITDA ^{1 5}	8	-11	-11	-4
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3 5}	-24	-23	-85	-53
Periodens resultat	-49	-23	-96	-58
Bruttomarginal (%) ¹	44,7%	37,8%	39,5%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,9%	14,0%	16,7%	15,1%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	2,1%	-2,6%	-0,7%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ^{1 5}	-6,2%	-5,4%	-5,6%	-3,2%
Periodens kassaflöde	61	16	91	117
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-222	-136	-222	-136
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,62	-0,29	-1,21	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,62	-0,29	-1,21	-0,98

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på företagsförvärv¹ var 18 och 1 MSEK under den innevarande samt föregående räkenskapsår.

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

⁵ Justerade mått exkluderar bland annat kostnader avseende effektiviseringsprogram för övergång till en permanent VD.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Varumärken

I syfte att öka utvecklingstakten på de marknadsledande egna varumärkena beslutade styrelsen den 1 november 2023 att konsolidera bolagets varumärkesportfölj och därmed fokusera investeringarna på färre märken. Detta medför att vissa av de egna varumärkena kommer att tas bort och dess produkter kommer att slås ihop med de återstående varumärkena. Detta kommer att resultera i en accelererad avskrivning på vissa varumärken om sammanlagt cirka 15 MSEK, som kommer att fördelas över perioden med start i fjärde kvartalet 2023 och fram till andra kvartalet 2026. Ingen ytterligare nedskrivning av varumärkena har identifierats. Avskrivningskostnaden för avvecklingen av varumärkena uppgick under fjärde kvartalet 2023 till 1 MSEK.

Ändring av CFO

Den 7 november 2023 utsågs Fredrik Idestrom (tidigare Chief Strategy Officer) till Group Chief Financial Officer, och ersatte därmed Niclas Olsson som lämnade sin roll. Ändringen trädde i kraft den 15 december 2023.

Plan för att förändra struktur – effektiviseringsprogram

För att förbättra effektiviteten och bli mer agila genomförde bolaget ett effektiviseringsprogram för förändring av organisationens struktur. Detta berörde cirka 50 tjänster, inom alla funktioner och länder där Pierce har kontor. Målet var att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och ett mer mandatbaserat beslutsfattande. För att stödja den planerade organisatoriska förenklingen har bolaget börjat förbättra kärnprocesserna genom implementering av leanmetodik i hela organisationen tillsammans med ökad digitalisering och

automatisering. Ambitionen är att den nya verksamhetsmodellen ska generera en årlig kostnadsminskning om cirka 25 MSEK som börjar påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan effekten på kassaflödet gradvis genereras under första halvåret 2024. Den totala direkta kostnaden för omorganisationen, inklusive avgångsvederlag och rådgivningskostnader i Sverige, Polen och Spanien, uppgick till cirka 18 MSEK under det fjärde kvartalet 2023.

Stängning av fysisk butik

För att fortsätta arbetet för ökad effektivitet har bolaget stängt den fysiska butiken i Sverige från och med den 31 december 2023. Intäkter från butiksförsäljningen har redovisats under segmentet Övrigt och utgjorde endast en mindre del av den totala omsättningen. Den totala kostnaden för butiksstängningen, exklusive de uppsägningar som beskrivs i stycket ovan, var 1 MSEK och har tagits upp under jämförelsestörande poster.

Nedskrivning av goodwill

Bolaget genomförde ett årligt nedskrivningstest och det beräknade nyttjandevärdet om 36 MSEK, för segmentet Övrigt, indikerade på ett lägre värde än dess redovisade värde om 52 MSEK. Därmed gjordes en nedskrivning av goodwill om 17 MSEK hänförlig till segmentet Övrigt, vilken påverkade av- och nedskrivningarna under det fjärde kvartalet 2023. Nyttjandevärdet har fastställts med samma metod som beskrivs i årsredovisningen för 2022 med uppdaterade antaganden om prognos och en ny WACC på 14 procent. Det årliga nedskrivningstestet för segmenten Offroad och Onroad visade inget nedskrivningsbehov.

VD har ordet

Trots en fortsatt svag efterfrågan har vi hållit en stadig kurs, och som planerat haft en försiktigare ansats under Black Month-perioden. Syftet med detta var att säkerställa vår goda likviditet genom att ta en mindre risk gällande våra inköps- och lagernivåer. Vår försiktigare ansats och den svaga marknaden påverkade våra volymer under det fjärde kvartalet, försäljningen minskade med 10 procent i SEK och med 15 procent i lokala valutor jämfört med samma period föregående år.

Trots den svaga efterfrågan och minskade volymer fortsatte vi att stärka våra marginaler, främst genom prisjusteringar som innebar att bruttomarginalen ökade med 6,9 procentenheter jämfört med förra året, till 44,7 procent. Noterbart är att de ingående fraktkostnaderna för första gången på fem kvartal inte minskade under kvartalet jämfört med föregående kvartal, eftersom vi inriktade oss på att sälja av överskott av lagervaror med högre fraktkostnader vid inköp. Framöver förväntar vi oss att fraktkostnaderna successivt kommer att fortsätta minska något, om än i en något lägre takt. Det finns en risk för möjliga ökning under de kommande kvartalen till följd av situationen i Röda havsområdet.

Trots ett underliggande inflationstryck lyckades vi hålla våra fasta kostnader i kronor i linje med samma period föregående period. Justerad EBIT under kvartalet var -24 MSEK. Justerad EBIT påverkades totalt med 13 MSEK från nedskrivning av goodwill i segmentet Övrigt, avskrivning av varumärken samt effekterna av våra ändrade grundantaganden för avsättning för överlager. Justerad EBIT exklusive effekterna av dessa uppgår till -11 MSEK. Ett negativt resultat är givetvis aldrig tillfredsställande, men vi ser en tydlig förbättring jämfört med de -23 MSEK som vi rapporterade i justerad EBIT för det fjärde kvartalet föregående år.

Justerad EBIT under helåret 2023 var -85 MSEK. Justerad EBIT påverkades totalt med 57 MSEK från samma faktorer som under fjärde kvartalet (nedskrivning av goodwill, avskrivning av varumärken, ändrade antaganden för avsättning för överlager). Justerad EBIT exklusive effekterna av dessa uppgick till -28 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med -53 MSEK som vi rapporterade i justerad EBIT för föregående år.

Vårt fokus på att optimera lagernivåerna med hjälp av riktade kampanjer och prissättningsstrategier tillsammans med förstärkt kontroll över inköpen resulterade i en god likviditet om 222 MSEK vid årets slut, 86 MSEK högre än för samma period föregående år.

När vi nu har gått in i det nya året ser vi att efterfrågan är fortsatt svag. Vi förväntar oss en måttlig ökning under 2024, även om marknadsutsikterna är osäkra.

Under de senaste två åren har Pierce gått igenom en period med enorma marknadsutmaningar. Som en reaktion på dessa gjorde vi under det tredje kvartalet en omläggning av strategin till det vi kallar "Pierce 2.0", med en vision att bli den obestridliga ledaren som renodlad e-handlare på den europeiska marknaden för utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister. Denna vision bygger på sju strategiska grundpelare:

- Att uppnå ett odiskutabelt ledarskap inom Offroadsegmentet och en lönsam tillväxt för Onroadsegmentet
- Att ha den högsta kundlojaliteten i branschen
- Att skapa en enkel "go-to-market"-approach
- Att vara bäst i branschen inom prissättning och inköp
- Att inneha egna marknadsledande "value-for-money"-varumärken
- En modern och skalbar IT-stack
- Att ha en slimmad och snabbriktig organisation

Under hela fjärde kvartalet satsade vi primärt på att skapa en smidigare och mer snabbfotad organisation, ett avgörande första steg mot att genomföra Pierce 2.0-strategin. Detta inbegrep en personalminskning med cirka 50 medarbetare (tjänstemän), motsvarande cirka 25 procent av totala antalet tjänstemän (exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser). Samtidigt övergick vi till en mer teambaserad verksamhetsmodell, främjande ökad individuellt ansvar och engagemang. Vi införde också ett leanbaserat arbetssätt i syfte att förfina våra operativa processer. Denna omvandling utgör en betydande kulturell förändring som fundamentalt påverkar det dagliga arbetet för det stora flertalet av våra medarbetare.

Nu är vi redo att gå vidare med de återstående pelarna i vår strategiska färdplan. Vi arbetar hårt och målmedvetet med detta, men det är viktigt att understryka att vi står inför en omfattande uppgift. Det krävs genomgripande förändringar för att nå de mål vi har fastställt i de sju pelarna. 2024 kommer att vara ett år av transformation. De förändringar vi genomför 2024 kommer att lägga grunden för Pierce som ett välmående företag under många år framöver.

Stockholm, 20 februari 2024



CEO, Pierce Group AB (publ)

Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Omsättningsmått				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	107	120	508	567
Utanför Norden	276	306	1 029	1 103
Nettoomsättning	382	427	1 537	1 670
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	-11%	-12%	-10%	1%
Utanför Norden (%) ¹	-10%	11%	-7%	7%
Tillväxt (%)¹	-10%	3%	-8%	5%
Resultatmått				
Bruttomarginal (%) ¹	44,7%	37,8%	39,5%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,9%	14,0%	16,7%	15,1%
Omkostnader (%) ¹	18,8%	16,6%	17,4%	15,3%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	2,1%	-2,6%	-0,7%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-6,2%	-5,4%	-5,6%	-3,2%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,62	-0,29	-1,21	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,62	-0,29	-1,21	-0,98
Kassaflödesmått och övriga finansiella mått				
Rörelseresultat (EBIT)	-45	-31	-111	-68
Investeringar	-3	-4	-8	-16
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-47	-35	-118	-84
Förändringar i rörelsekapital	71	42	105	25
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 3}	28	5	91	30
Operativt kassaflöde¹	51	12	78	-29
Nettoförändring av lån	—	-1	—	-184
Övrigt kassaflöde ^{1 4}	10	5	13	329
Periodens kassaflöde	61	16	91	117
Likvida medel ⁵	222	136	222	136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 5 7}	-222	-136	-222	-136
Nettoskuld/EBITDA ^{1 6}	5,2	4,7	5,2	4,7
Varulager ⁵	344	488	344	488
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 5}	14	20	14	20
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 5}	-251	-262	-251	-262
Rörelsekapital^{1 5}	107	246	107	246
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	342	433	1 456	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 119	985	1 055	955
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	160	161	640	650
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 021	1 165	1 021	1 165

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under räkenskapsåret till -42 (-29) MSEK.

³ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under innevarande kvartal och räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill och avskrivning av avvecklade varumärken om totalt 18 MSEK. Dessutom innehöll övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

⁴ Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/erhållen skatt, betalt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

⁵ Måtten avser respektive periods utgång.

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

⁷ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång. Nettoskuld/EBITDA-kvoten är positiv på grund av att både nettoskuld och EBITDA är negativa.



Getzenplanne
8

MX

24MX

24MX

Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. Bolaget har ett unikt och brett produktsortiment med ett stort antal egna varumärken. Försäljningen sker via lokalt anpassade webbplatser för de tre segmenten: 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 390 anställda¹.

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 382 (427) MSEK. I lokala valutor var minskningen 15 procent, vilket bolaget anser ligga i linje med utvecklingen av marknaden som helhet kombinerat med en ändrad approach under black month. Nettoomsättningen för Offroad-segment minskade med 9 procent. Segmenten Onroad och Övrigt minskade med 19 respektive 1 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 171 (161) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 44,7 (37,8) procent. Ökningen om 6,9 procentenheter uppnåddes främst genom ökade försäljningspriser.

Kostnaderna för frakt från Asien uppgick till -17 (-27) MSEK vilket motsvarade 4,4 (6,2) procent av omsättningen. Denna andel var på samma nivå som under det tredje kvartalet 2023. Även om de geopolitiska spänningarna ökar inom Rödahavsregionen, där fraktföretagen av försiktighetsskäl rapporteras omdirigera sina fartyg till rutten runt Godahoppssudden, väntas fortsatta gradvisa förbättringar 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 -137 (-137) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 35,9 (32,1) procent.

Administrationskostnaderna uppgick till -76 (-55) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -61 (-47) MSEK.

Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var -24 (-23) MSEK, vilket motsvarar en marginal om -6,2 (-5,4) procent.

Jämförelsestörande poster om -21 (-8) MSEK avsåg främst effektiviseringsprogrammet med personalkostnader och kostnader kopplade till stängningen av den fysiska butiken i Stockholm. Föregående år avsåg denna post kostnader för externa rådgivares arbete med strategiska initiativ samt VD-övergången.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -45 (-31) MSEK.

Nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt påverkade av- och nedskrivningarna med 17 MSEK.

Justerad EBIT påverkades totalt med 13 MSEK från nedskrivning av goodwill i segmentet Övrigt, avskrivning av varumärken samt effekterna av våra ändrade antagande för nedskrivning av överlager.

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

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 3 (13) MSEK, varav 2 (0) MSEK avsåg intäkter från kostfristig bankinlåning. Under föregående år avsåg de finansiella intäkterna valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter.

De finansiella kostnaderna uppgick till -10 (-6) MSEK, främst på grund av att omvärderingen av finansiella balansposter, till skillnad från föregående års positiva effekt, nu hade en negativ inverkan på finansnettot på -9 MSEK. Under båda perioderna inkluderade övriga finansiella kostnader leasingkostnader, avgifter för kreditfaciliteten och under föregående år förluster från omvärdering av valutaderivat.

Skatter och periodens resultat

Skatten uppgick till 2 (0) MSEK och periodens resultat var -49 (-23) MSEK.

¹ Under fjärde kvartalet 2023 påverkades cirka 50 anställda av uppsägningar. Många av dem förblir redovisade i antalet anställda fram till slutet av deras uppsägningstid vid relevanta datum 2024.

Januari – december 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 8 procent till 1 537 (1 670) MSEK. I lokala valutor var minskningen 13 procent. Minskningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 5 respektive 13 procent.

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

Tack vare den goda likviditetssituationen vid slutet av 2022, som uppnåddes genom en nyemission samt genom krafttag för att generera intäkter och likvida medel, har bolaget under året koncentrerat sig på att förstärka marginalerna.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 607 (657) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 39,5 (39,3) procent.

Den negativa utvecklingen orsakades främst av en extra avsättning för överlager. Bolaget beslutade att revidera några av grundantagandena för sin avsättning för överlager för att möta de rådande marknadsförhållandena. Detta resulterade i en ökad nettoavsättning om 39 MSEK. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle bruttoresultatet ha uppgått till 646 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 42,0 procent, d.v.s. med 2,5 procentenheter. Fraktkostnaderna uppgick till -74 (-102) MSEK, en minskning som förbättrade marginalerna med 1,3 procentenheter.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, tyngde bruttoresultatet med -1 (-4) MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -505 (-540) MSEK, vilket motsvarade 32,9 (32,3) 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 -212 (-188) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -191 (-173) MSEK.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -85 (-53) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -5,6 (-3,2) procent. Marginalen påverkades negativt av den ökade avsättning som gjordes för överlager.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -111 (-68) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -26 (-15) MSEK. Dessa avsåg främst effektiviseringsprogrammet med personalkostnader och kostnader kopplade till stängningen av den fysiska butiken i Stockholm. Föregående år avsåg denna post kostnader för externa rådgivares arbete med strategiska initiativ samt VD-övergången.

Nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt påverkade av- och nedskrivningarna med 17 MSEK.

Justerad EBIT påverkades totalt med 57 MSEK från nedskrivning av goodwill i segmentet Övrigt, avskrivning av varumärken samt effekterna av våra ändrade antagande för nedskrivning av överlager.

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 8 (10) MSEK redovisas i finansnettot.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 19 (28) MSEK, varav 6 (18) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 8 (10) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna om -6 (-11) 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 2 (-6) MSEK och periodens resultat var -96 (-58) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 (27) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) var 14 MSEK lägre än under föregående år och uppgick till -45 (-31) MSEK.

Förändring i rörelsekapitalet uppgick till 71 (42) MSEK, till följd av de åtgärder som har vidtagits under de senaste kvartalen för att optimera lagernivåerna samtidigt som ökat fokus lagts på en mer aktiv lagerplanering.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 (-4) MSEK och avsåg främst köp av utrustning till distributionslagret samt föregående år investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (-7) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under båda perioderna.

Periodens kassaflöde var 61 (16) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 222 (136) MSEK.

Januari – december 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 (9) MSEK. Skillnaden i förhållande till jämförelseperioden berodde främst på en förbättring i rörelsekapitalet om 105 (25) MSEK.

Förändring i rörelsekapitalet uppgick till 105 (25) MSEK till följd av de kontinuerliga åtgärder som har vidtagits för att optimera lagernivåer och lagerprognoser.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -8 (-16) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -28 (124) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under innevarande period. Föregående år påverkades kassaflödet av likvida medel från en nyemission, som motverkades av återbetalning av lån och leasingbetalningar.

Kassaflödet hittills under året var 91 (117) MSEK. Inklusiva valutakursdifferenser, vilka uppgick till -4 (1) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 222 (136) MSEK.

Det operativa kassaflödet under de senaste tolv månaderna uppgick till 78 (-29) MSEK.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 107 (246) MSEK. Flera ovanliga faktorer försvårar jämförbarheten av rörelsekapital mellan perioder. På grund av förändring i grundantagandena för avsättning för överlager minskade lagret med 38 MSEK. Därutöver ledde en avsättning för avgångskostnader till ökning i kortfristiga skulder med 15 MSEK. Tillsammans bidrog dessa faktorer till att värdet på rörelsekapitalet minskade med 53 MSEK.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 53 (60) MSEK. Förändringen berodde på nya leasingavtal och periodens avskrivningar. Leasingkulder uppgick till 55 (65) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfacilitet

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 222 (136) 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 31 december 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 eget kapital uppgick till 627 (719) MSEK. Minskningen med 91 MSEK beror huvudsakligen på periodens förlust, 96 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven om 5 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	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Offroad	258	282	952	999
Onroad	87	107	496	569
Övrigt	37	38	89	102
Nettoomsättning	382	427	1 537	1 670
Offroad	120	110	393	412
Onroad	34	36	178	208
Övrigt	17	14	37	41
Koncerngemensamt ¹	0	2	-1	-4
Bruttoresultat	171	161	607	657
Offroad	61	47	188	177
Onroad	11	8	55	66
Övrigt	8	3	14	13
Koncerngemensamt ¹	0	2	-1	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	80	60	256	252

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

³ 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	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	258	282	952	999
Tillväxt (%) ¹	-9%	8%	-5%	3%
Bruttoresultat	120	110	393	412
Bruttomarginal (%) ¹	46,5%	39,1%	41,3%	41,2%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	61	47	188	177
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	23,7%	16,6%	19,8%	17,7%
Antal order (tusental) ¹	224	278	868	1 019
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 150	1 015	1 096	980
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	585	648	585	648

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Oktober – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 258 (282) MSEK. I lokala valutor minskade den med 14 procent. Nettoomsättningen utanför Norden minskade med 8 procent samt med 15 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen i Norden minskade med 12 procent, 12 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 61 (47) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 23,7 (16,6) procent.

Januari – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 952 (999) MSEK. I lokala valutor var förändringen -11 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 7 procent, och utanför Norden minskade den med 4 procent. I lokala valutor var minskningen 8 respektive 11 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 188 (177) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 19,8 (17,7) procent. Den svaga ökningen av marginalerna är främst hänförlig till ökade priser mot kunder, lägre kostnader för marknadsföring samt reducerade kostnader för frakt och emballage 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 215 MSEK och marginalen ökat till 22,6 procent.

	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning	87	107	496	569
Tillväxt (%) ¹	-19%	8%	-13%	14%
Bruttoresultat	34	36	178	208
Bruttomarginal (%) ¹	38,9%	33,2%	35,9%	36,6%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	11	8	55	66
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	12,1%	7,5%	11,2%	11,6%
Antal order (tusental) ¹	86	121	511	635
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 012	887	969	895
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	378	449	378	449

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Oktober – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 19 procent till 87 (107) MSEK. Minskningen i lokala valutor var cirka 23 procent. Minskningen i och utanför Norden var 22 respektive 17 procent. I lokala valutor var minskningen 22 respektive 23 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 11 (8) MSEK, motsvarade en marginal om 12,1 (7,5) procent.

Januari – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 13 procent, till 496 (569) MSEK. Minskningen i lokala valutor var cirka 17 procent. Tillväxten i och utanför Norden uppgick till -12 respektive -14 procent. I lokala valutor var förändringen -12 respektive -20 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 55 (66) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 11,2 (11,6) procent. Förändringen i marginalerna påverkades positivt av ökade bruttomarginaler och lägre kostnader för emballage, men negativt av en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 67 MSEK och marginalen ökat till 13,5 procent.

Övrigt sledstore

	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning	37	38	89	102
Tillväxt (%) ¹	-1%	-30%	-13%	-14%
Bruttoresultat	17	14	37	41
Bruttomarginal (%) ¹	45,1%	36,6%	41,1%	40,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	8	3	14	13
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,3%	9,2%	15,2%	12,4%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Oktober – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 37 (38) MSEK jämfört med föregående år.

Resultatet efter rörliga kostnader, 8 (3) MSEK, motsvarar en marginal på 21,3 (9,2) procent.

Januari – december 2023

Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 89 (102) MSEK jämfört med föregående år. Omsättningen påverkades av tillgänglighetsproblem under det första kvartalet 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 14 (13) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 15,2 (12,4) procent. Förändringen i marginalerna påverkades negativt av en extra avsättning för överlager. Om effekten av den extra avsättningen exkluderas, skulle resultatet efter rörliga kostnader varit 1 MSEK högre och marginalen ha ökat till 16,3 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 31 december 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 6,5 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 421 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Adrigo Asset Management (6,7%), Fjärde AP-fonden (6,1%) 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, 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

Varumärken

I syfte att öka utvecklingstakten på de marknadsledande egna varumärkena beslutade styrelsen den 1 november 2023 att konsolidera bolagets varumärkesportfölj och därmed fokusera investeringarna på färre märken. Detta medför att vissa av de egna varumärkena kommer att tas bort och dess produkter kommer att slås ihop med de återstående varumärkena. Detta kommer att resultera i en accelererad avskrivning på vissa varumärken om sammanlagt cirka 15 MSEK, som kommer att fördelas över perioden med start i fjärde kvartalet 2023 och fram till andra kvartalet 2026. Ingen ytterligare nedskrivning av varumärkena har identifierats. Avskrivningskostnaden för avvecklingen av varumärkena uppgick under fjärde kvartalet 2023 till 1 MSEK.

Ändring av CFO

Den 7 november 2023 utsågs Fredrik Idestrom (tidigare Chief Strategy Officer) till Group Chief Financial Officer, och ersatte därmed Niclas Olsson som lämnade sin roll. Ändringen trädde i kraft den 15 december 2023.

Plan för att förändra struktur – effektiviseringsprogram

För att förbättra effektiviteten och bli mer agila genomförde bolaget ett effektiviseringsprogram för förändring av organisationens struktur. Detta berörde cirka 50 tjänster, inom alla funktioner och länder där Pierce har kontor. Målet var att implementera en mer teambaserad verksamhetsmodell med färre chefer och ett mer mandatbaserat beslutsfattande. För att stödja den planerade organisatoriska förenklingen har bolaget börjat förbättra kärnprocesserna genom implementering av leanmetodik i hela organisationen tillsammans med ökad digitalisering och automatisering. Ambitionen är att den nya verksamhetsmodellen ska generera en årlig kostnadsminskning om cirka 25 MSEK som börjar påverka resultatet redan från första kvartalet 2024, medan effekten på kassaflödet gradvis genereras under första halvåret 2024. Den totala direkta kostnaden för omorganisationen, inklusive avgångsvederlag och rådgivningskostnader i Sverige, Polen och Spanien, uppgick till cirka 18 MSEK under det fjärde kvartalet 2023.

Stängning av fysisk butik

För att fortsätta arbetet för ökad effektivitet har bolaget stängt den fysiska butiken i Sverige med verkan från och med den 31 december 2023. Intäkter från butiksförsäljningen har redovisats under segmentet Övrigt och utgjorde endast en mindre del av den totala omsättningen. Den totala kostnaden för butiksstängningen, exklusive de uppsägningar som beskrivs i stycket ovan, var 1 MSEK och har tagits upp under jämförelsestörande poster.

Nedskrivning av goodwill

Bolaget genomförde ett årligt nedskrivningstest och det beräknade nyttjandevärdet om 36 MSEK, för segmentet Övrigt, indikerade på ett lägre värde än dess redovisade värde om 52 MSEK. Därmed gjordes en nedskrivning av goodwill om 17 MSEK hänförlig till segmentet Övrigt, vilken påverkade av- och nedskrivningarna under det fjärde kvartalet 2023. Nyttjandevärdet har fastställts med samma metod som beskrivs i årsredovisningen för 2022 med uppdaterade antaganden om prognos och en ny WACC på 14 procent. Det årliga nedskrivningstestet för segmenten Offroad och Onroad visade inget nedskrivningsbehov.

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 45, 24, 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 leaseingskulden vid varje månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter, redovisas i finansnettot.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 388 (413). Av dessa var 126 (140) lagerarbetare i Polen, och 250 (263) var tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 198 (196).

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 5 (3) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till -15 (-8) MSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 739 (739) 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 rådande konjunkturen konsumenternas beteenden och efterfrågan, och är fortsatt osäkerhetsfaktorer.

Den 24 februari 2022 påbörjade konflikten mellan Ryssland och Ukraina och har pågått sedan dess. Den 7 oktober 2023 påbörjade en väpnad konflikt mellan Israel och Hamas-ledda palestinska militanta grupper som har ägt rum främst i och runt Gazaremsan. Konflikten har även spridit sig lokalt och påverkat vissa grannländer samt Röda havets område.

Den allmänna geopolitiska instabiliteten och de specifikt nämnda konflikterna bedöms kunna ha stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet till råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina såväl som Israel och andra länder i Mellanöstern 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 31 december 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 också 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 6 (12) 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 sikt¹:

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/EBITDA² som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden³ användas för fortsatt utveckling⁴ av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

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

Q4/2023

Övrigt

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande händelser

22 mars 2024

Årsredovisning för 2023

10 maj 2024

Delårsrapport januari–mars 2024

17 maj 2024

Ordinarie bolagsstämma

23 augusti 2024

Delårsrapport januari–juni 2024

15 november 2024

Delårsrapport januari–september 2024

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Idestrom kommer den 20 februari 2024 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=50046116>

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-q4-report-2023>

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

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Idestrom, CFO, +46 76 546 49 80

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, 20 februari 2024



Göran Dahlin

VD

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	3,4	382	427	1 537	1 670
Kostnad sålda varor		-211	-266	-930	-1 013
Bruttoresultat	4	171	161	607	657
Försäljnings- och distributionskostnader		-137	-137	-505	-540
Administrationskostnader		-76	-55	-212	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		-2	0	-1	2
Rörelseresultat	4	-45	-31	-111	-68
Finansiellt netto		-7	8	13	17
Resultat före skatt	4	-51	-23	-98	-52
Skatt		2	—	2	-6
Periodens resultat		-49	-23	-96	-58
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-49	-23	-96	-58
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,62	-0,29	-1,21	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,62	-0,29	-1,21	-0,98
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	59 150
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	59 150

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Periodens resultat		-49	-23	-96	-58
Poster som senare kan omklassificeras					
Omräkningsdifferens		-2	2	5	4
Övrigt totalresultat för perioden		-2	2	5	4
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-51	-21	-91	-53

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		310	345
Materiella anläggningstillgångar		15	16
Nyttjanderättstillgångar		53	60
Finansiella anläggningstillgångar	7	3	4
Uppskjutna skattefordringar		8	6
Summa anläggningstillgångar		389	431
Omsättningstillgångar			
Varulager		344	488
Övriga omsättningstillgångar	5	15	27
Likvida medel		222	136
Summa omsättningstillgångar		582	651
Summa tillgångar		970	1 083
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		627	719
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		24	39
Uppskjutna skatteskulder		26	29
Avsättningar		0	0
Summa långfristiga skulder		51	68
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		30	26
Leverantörsskulder		81	105
Övriga kortfristiga skulder	5	181	165
Summa kortfristiga skulder		292	296
Summa eget kapital och skulder		970	1 083

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2022-01-01	1	484	0	-44	441
Årets resultat	—	—	—	-58	-58
Övrigt totalresultat för året	—	—	4	—	4
Årets totalresultat	—	—	4	-58	-53
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	1	330	—	—	331
Summa	1	330	—	—	331
Utgående eget kapital 2022-12-31	2	814	5	-101	719
Ingående eget kapital 2023-01-01	2	814	5	-101	719
Årets resultat	—	—	—	-96	-96
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	0	5	5
Årets totalresultat	—	0	0	-92	-91
Utgående eget kapital 2023-12-31	2	814	5	-193	627

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-45	-31	-111	-68
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		36	12	122	56
Betald ränta		-1	-1	-5	-11
Realiserade valutaderivat		4	4	9	13
Erhållen ränta		1	1	3	1
Betald/erhållen skatt		5	0	3	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1	-15	21	-17
Förändringar i rörelsekapital		71	42	105	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten		71	27	127	9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-3	-4	-8	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-4	-8	-16
Finansieringsverksamheten					
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	0	—	331
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		—	-1	—	-27
Amortering av skulder till kreditinstitut		—	—	—	-157
Amortering av leasingskuld		-7	-6	-28	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7	-7	-28	124
Periodens kassaflöde		61	16	91	117
Likvida medel vid periodens början		171	115	136	18
Valutakursdifferens i likvida medel		-9	5	-4	1
Likvida medel vid periodens utgång		222	136	222	136

¹ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättsstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under innevarande kvartal och räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill och avskrivning av avvecklade varumärken om totalt 18 MSEK. Dessutom innehöll övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	5	3	21	11
Bruttoresultat	5	3	21	11
Administrationskostnader	-7	-16	-25	-31
Rörelseresultat	-1	-13	-5	-20
Finansiellt netto	6	5	24	9
Resultat efter finansiella poster	4	-8	19	-11
Bokslutsdispositioner	-19	—	-19	—
Resultat före skatt	-15	-8	0	-11
Skatt	—	—	—	—
Periodens resultat	-15	-8	0	-11

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2023	2022
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	409	308
Fordringar hos koncernföretag	350	416
Summa anläggningstillgångar	759	724
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	—	29
Övriga omsättningstillgångar	1	1
Kassa och bank	4	1
Summa omsättningstillgångar	5	31
Summa tillgångar	763	755
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	739	739
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	16	0
Övriga kortfristiga skulder	9	16
Summa kortfristiga skulder	24	16
Summa eget kapital och skulder	763	755

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 1–14 som utgör en integrerad del av rapporten.

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

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, fram till utgången av 2023, via en fysisk butik (redovisas bland övriga intäkter under segmentet "Övrigt, Sverige"). 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	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Sverige	20	24	91	104
Övriga Norden	23	24	100	101
Utanför Norden	215	234	761	793
Intäkter Offroad	258	282	952	999
Sverige	10	14	86	103
Övriga Norden	17	20	142	156
Utanför Norden	60	73	268	309
Intäkter Onroad	87	107	496	569
Sverige	21	20	49	56
Övriga Norden	16	17	40	46
Utanför Norden	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	37	38	89	102
Sverige	50	58	225	264
Övriga Norden	56	62	283	304
Utanför Norden	276	306	1 029	1 103
Intäkter koncernen	382	427	1 537	1 670

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	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Offroad	258	282	952	999
Onroad	87	107	496	569
Övrigt	37	38	89	102
Nettoomsättning	382	427	1 537	1 670
Offroad	120	110	393	412
Onroad	34	36	178	208
Övrigt	17	14	37	41
Koncerngemensamt	0	2	-1	-4
Bruttoresultat	171	161	607	657
Offroad	-59	-63	-205	-235
Onroad	-23	-28	-122	-142
Övrigt	-9	-10	-23	-28
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-91	-101	-351	-405
Offroad	61	47	188	177
Onroad	11	8	55	66
Övrigt	8	3	14	13
Koncerngemensamt	0	2	-1	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	80	60	256	252
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-125	-91	-367	-320
Rörelseresultat	-45	-31	-111	-68
Finansiellt netto ³	-7	8	13	17
Resultat före skatt	-51	-23	-98	-52

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 24 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

³ Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

Pierce säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklar och snöskotrar. 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 Resultat 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.

Värderingen av valutaderivatet sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till -1 (0) MSEK och derivatet klassificerades som kortfristiga skulder.

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 6 (12) 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.

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.

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2023	31 dec 2022
MSEK		
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar		
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	2
Summa ställda säkerheter	3	2

¹ 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

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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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 leasingskulder.	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

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Bruttoresultat	171	161	607	657
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-91	-101	-351	-405
Resultat efter rörliga kostnader	80	60	256	252
Rörelseresultat (EBIT)	-45	-31	-111	-68
Återläggning avskrivningar	32	12	75	49
EBITDA	-13	-19	-36	-19
Återläggning jämförelsestörande poster	21	8	26	15
Justerad EBITDA	8	-11	-11	-4
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-111	-68	-111	-68
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	75	49	75	49
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	26	15	26	15
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-32	-25	-32	-25
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	-42	-29	-42	-29
¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.				
Rörelseresultat (EBIT)	-45	-31	-111	-68
Återläggning jämförelsestörande poster	21	8	26	15
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-24	-23	-85	-53
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-137	-505	-540
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	46	36	155	135
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-91	-101	-351	-405
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-137	-505	-540
Administrationskostnader	-76	-55	-212	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	-2	0	-1	2
Rörelsens kostnader	-216	-192	-718	-725
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	91	101	351	405
Rörelsens övriga kostnader	-125	-91	-367	-320
Återläggning avskrivningar	32	12	75	49
Återläggning jämförelsestörande poster	21	8	26	15
Omkostnader	-72	-71	-267	-256
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-24	-3	-42	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	6	3	24	19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-18	0	-18	-1
Börsnotering	—	—	—	-1
Omorganiseringar	-21	-4	-25	-4
Aktierelaterade ersättningar	0	—	-1	—
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	—	0	—
Övrigt	—	-4	0	-11
Jämförelsestörande poster	-21	-8	-26	-15

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Varulager	344	488	344	488
Övriga omsättningstillgångar	15	27	15	27
Kortfristiga skattefordringar	-1	-8	-1	-8
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	14	20	14	20
Leverantörsskulder	-81	-105	-81	-105
Övriga kortfristiga skulder	-181	-165	-181	-165
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	2	1	2	1
Kortfristiga avsättningar	8	7	8	7
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-251	-262	-251	-262
Rörelsekapital	107	246	107	246
Likvida medel	-222	-136	-222	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16¹	-222	-136	-222	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) ¹	-222	-136	-222	-136
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	-42	-29	-42	-29
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	5,2	4,7	5,2	4,7

¹ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	27	127	9
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-4	-8	-16
Amortering av leasingskuld	-7	-6	-28	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3
Återläggning av:				
Betald ränta	1	1	5	11
Realiserade valutaderivat	-4	-4	-9	-13
Erhållen ränta	-1	-1	-3	-1
Betald/erhållen skatt	-5	0	-3	8
Operativt kassaflöde	51	12	78	-29
Ej kassaflödespåverkande poster ²	36	12	122	56
Amortering av leasingskuld	-7	-6	-28	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	28	5	91	30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-7	-28	124
Betald ränta	-1	-1	-5	-11
Realiserade valutaderivat	4	4	9	13
Inbetald ränta	1	1	3	1
Betald/erhållen skatt	5	0	3	-8
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	3	3
Nettoförändring av lån ¹	—	1	—	184
Amortering av leasingskuld	7	6	28	23
Övrigt kassaflöde	10	5	13	329

¹ Nettoförändring av lån avser förändring i nyttjad kreditfacilitet samt amortering av skulder till kreditinstitut.

² Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under innevarande kvartal och räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill och avskrivning av avvecklade varumärken om totalt 18 MSEK. Dessutom innehöll övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning (A)	382	427	1 537	1 670
Antal order (tusental) (B)	342	433	1 456	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	1 119	985	1 055	955
Nettoomsättning	382	427	1 537	1 670
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-202	-245	-818	-925
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-20	-20	-78	-95
Nettoomsättning från egna varumärken	160	161	640	650

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Okt-dec		Jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning för perioden (A)	382	427	1 537	1 670
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	427	413	1 670	1 594
Tillväxt (%) (A) / (B) - 1	-10%	3%	-8%	5%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	363	399	1 453	1 603
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	427	413	1 670	1 594
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1	-15%	-3%	-13%	1%
<small>¹ Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>				
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	107	120	508	567
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	120	137	567	563
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1	-11%	-12%	-10%	1%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	276	306	1 029	1 103
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	306	276	1 103	1 031
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1	-10%	11%	-7%	7%
Nettoomsättning (A)	382	427	1 537	1 670
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	413	414	1 594	1 523
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1	-4%	2%	-2%	5%



org. nummer: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten

www.piercgroup.com