

Pandemiutmaningar tyngde fjärde kvartalet

Oktober - december 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 413 (414) MSEK, vilket var i nivå med föregående år. I lokala valutor var tillväxten 1%.
- EBITDA uppgick till 18 (37) MSEK. Justerad EBITDA var 18 (50) MSEK, motsvarande en marginal om 4,2% (12,0%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var 6 (26) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 6 (39) MSEK och justerad rörelsemarginal var 1,4% (9,3%). Resultatminskningen förklaras främst av högre fraktkostnader från Asien, en lägre bruttomarginalnivå samt ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring.
- Periodens kassaflöde var -5 (-105) MSEK. Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades av återbetalning av aktieägarlån om -115 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 6 (6) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,14 (0,17) SEK samt 0,14 (0,17) SEK efter utspädning.

Januari - december 2021

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1 594 (1 523) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 7%. Föregående år påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.
- EBITDA var 93 (121) MSEK. Justerad EBITDA var 104 (137) MSEK, motsvarande en marginal om 6,5% (9,0%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (81) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 58 (97) MSEK och justerad rörelsemarginal var 3,6% (6,4%). Resultatförändringen berodde främst på ökade fraktkostnader från Asien om 29 MSEK.
- Årets kassaflöde var -71 (-19) MSEK, främst hänförligt till ökat varulager.
- Finansnettot var -20 (-73) MSEK och förbättrades huvudsakligen tack vare förändrad finansieringsstruktur i samband med börsnoteringen. Årets resultat uppgick till 26 (-1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,68 (-0,02) SEK samt 0,68 (-0,02) SEK efter utspädning.
- Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	413	414	1 594	1 523
Tillväxt (%) ¹	0%	20%	5%	23%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	1%	25%	7%	24%
Bruttoresultat	184	206	728	711
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	81	110	343	358
Omkostnader ¹	-63	-60	-239	-221
Justerad EBITDA ¹	18	50	104	137
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	6	39	58	97
Jämförelsestörande poster ¹	0	-12	-12	-17
EBITDA ¹	18	37	93	121
Rörelseresultat (EBIT) ³	6	26	46	81
Periodens resultat	6	6	26	-1
Bruttomarginal (%) ¹	44,5%	49,8%	45,7%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,5%	26,5%	21,5%	23,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	4,2%	12,0%	6,5%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	1,4%	9,3%	3,6%	6,4%
Periodens kassaflöde	-5	-105	-71	-19

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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 immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv¹ uppgick till 1,5 MSEK under innevarande samt föregående räkenskapsår.

VD har ordet

Fortsatta pandemiutmaningar tyngde fjärde kvartalet

Kvartalet påverkades av lägre trafik på online-marknaden samt ökade frakt- och varukostnader. Vi bedömer att detta är övergående effekter relaterade till pandemin och vi ser fortsatt goda möjligheter till långsiktig tillväxt i online-marknaden samt för Pierce.

I Q4 uppgick nettoomsättningen till 413 MSEK, vilket var en ökning med 1 procent i lokala valutor. Varutillgången generellt på marknaden var god, men vår uppfattning är att den totala trafiken på den europeiska online-marknaden minskade jämfört med samma kvartal förra året. Sammantaget ledde detta till en högre rabattering på marknaden, i synnerhet under Black Week. Vi valde därför att reducera priserna på delar av sortimentet och öka investeringarna i marknadsföring för att driva trafik. Därigenom ökade tillväxttakten successivt under kvartalet, dock med lägre marginaler.

Trafiktillväxten på våra siter var något negativ medan konverteringen var i nivå med föregående år. Försäljningstillväxten i lokala valutor drevs därmed av att det genomsnittliga ordervärdet ökade med 4 procent mot föregående år. Detta var främst en effekt av riktade åtgärder för att öka värdet på kundernas varukorgar.

I lokala valutor växte Onroad med cirka 9 procent och Offroad minskade cirka 4 procent jämfört med Q4 2020. Utvecklingen inom Offroad var främst en följd av den svaga trafikutvecklingen efter ett fantastiskt 2020. Inom Onroad drev vi tillväxt genom ett starkare kunderbudande bland annat genom ett förbättrat sortiment och mer konkurrenskraftig prissättning.

I kvartalet hade vi stort fokus på att hantera försäljningen under Black Week. Vi rekryterade bland annat ett stort antal temporärt anställda till vårt lager i Polen. Vidare vidtogs ett flertal åtgärder för att säkra IT-infrastrukturen inför det höga besöksantalet. Trots stort tryck på organisationen och IT-system levererade vi utan störningar och kundnöjdheten, som vi mäter via TrustPilot, har nått ny rekordhög nivå.

Pressad lönsamhet

Behovet av att stimulera tillväxt samt ökade kostnader pressade lönsamheten och justerad EBIT uppgick till 6 MSEK, en minskning från 39 MSEK förra året. Den justerade EBIT-marginalen sjönk med 7,9 procentenheter till 1,4 procent. Nedan fem poster påverkade EBIT-marginalen:

- Högre fraktkostnader från Asien om -19 (-12) MSEK, motsvarande -1,8 procentenheter.
- Mindre förmånlig valutaomvärdering av rörelsekapitalposter 2 (6) MSEK, motsvarande -1,1 procentenheter.
- Övriga bruttomarginalposter, främst justerade priser till kund och något högre inköpspriser, motsvarande cirka -2,3 procentenheter.
- Ökade rörliga kostnader främst kopplade till marknadsföring för att driva trafik, motsvarande -1,8 procentenheter.
- Ökade omkostnader främst kopplat till satsningar inom IT, motsvarande -1,0 procentenhet.

I början av kvartalet såg vi indikationer på att prisnivån på marknaden ökade något och vi har även drivit igenom vissa prisökningar, i synnerhet på produkter med stor andel fraktkostnader från Asien. Dessa motverkades dock av volymdrivande prisanpassningar. Under andra halvåret lades mycket fokus på att optimera försäljningstillväxten vis-à-vis pris- och marginalutvecklingen.

Inför kampanjsäsongen i fjärde kvartalet var lagret anpassat för en högre tillväxt och därutöver påverkat av ökade säkerhetsnivåer på grund av alla osäkerheter i produktionsledet. Den lägre tillväxten medförde därmed att rörelsekapitalet ökade till 260 MSEK vid kvartalets utgång.

Fortsatt osäkerhet kommande kvartal

De senaste kvartalen har varit utmanande och svårprognostiserade givet en volatil marknad och vi bedömer att osäkerheterna kommer bestå de närmaste kvartalen. Just nu är vårt primära fokus att öka försäljningen och minska lagret, även om vi också arbetar med att föra över kostnadsökningarna till kunderna. Detta sker bland annat genom riktade prisökningar när marknaden så tillåter, förändrade kampanjaktiviteter och ändrade inköpsrutiner.

Långsiktiga målen påverkas inte

Vårt långsiktiga tillväxtmål är att i genomsnitt växa med 15-20 procent årligen. Denna tillväxt förväntas främst drivas av ett fortsatt kanalskifte på marknaden när försäljning skiftar från fysiska butiker till online. Pandemin bedöms inte långsiktigt påverka dessa förutsättningar negativt då fler kunder, framför allt på kontinenten, har upptäckt näthandel under restriktionerna. Att jämföra med 2020 är såklart svårt på grund av pandemins effekter. Men om vi sträcker ut perspektivet och jämför med 2019, ser vi att den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) för Pierce de två senaste kvartalen har varit knappt 15 procent i lokala valutor, trots alla externa utmaningar.

Lönsamheten har varit påverkad av pandemirelaterade effekter under en tid, men vårt långsiktiga mål om en justerad rörelsemarginal omkring 8 procent står fast. Vissa av de kostnadsökningar som drabbat oss är av övergående natur och över tid räknar vi med att marknaden anpassar sig till kostnadsnivån. Vi ser även goda möjligheter att framöver förbättra lönsamheten genom minskade omkostnader i relation till omsättningen, då vi de senaste åren bland annat lanserat en ny och skalbar plattform.

Vår ledande position på den europeiska marknaden med ett brett sortiment och konkurrensmässiga priser ligger rätt i tiden. Vi vet att motorcykelåkande är en passion och en prioriterad aktivitet hos våra kunder. Därmed ser vi med tillförsikt på framtiden och goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt på lite sikt.

Till sist vill jag passa på att tacka alla våra medarbetare i Polen, Spanien och Sverige som varje dag på bästa sätt hanterar alla utmaningar och förbättrar upplevelsen för våra kunder.

Stockholm den 16 februari 2022



Henrik Zadig
VD, Pierce Group AB



Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Omsättningsmätt				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	137	125	563	507
Utanför Norden	276	289	1 031	1 016
Nettoomsättning	413	414	1 594	1 523
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	10%	14%	11%	13%
Utanför Norden (%) ¹	-5%	23%	1%	28%
Tillväxt (%)¹	0%	20%	5%	23%
Resultatmätt				
Bruttomarginal (%) ¹	44,5%	49,8%	45,7%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,5%	26,5%	21,5%	23,5%
Omkostnader (%) ¹	15,3%	14,5%	15,0%	14,5%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	4,2%	12,0%	6,5%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	1,4%	9,3%	3,6%	6,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,14	0,17	0,68	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,14	0,17	0,68	-0,02
Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått				
Rörelseresultat (EBIT)	6	26	46	81
Investeringar ³	-9	-6	-26	-29
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-3	21	20	52
Förändringar i rörelsekapital	-57	-7	-137	45
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 4}	8	9	21	20
Operativt kassaflöde¹	-52	23	-96	117
Nettoförändring av lån	48	-115	-331	-115
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	0	-14	14	-14
Övrigt kassaflöde ^{1 5}	-1	0	342	-8
Periodens kassaflöde	-5	-105	-71	-19
Likvida medel ⁶	18	87	18	87
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 6}	160	312	160	312
Nettoskuld/EBITDA ^{1 7}	2,0	2,8	2,0	2,8
Varulager ⁶	534	334	534	334
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 6}	30	29	30	29
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 6}	-305	-244	-305	-244
Rörelsekapital^{1 6}	260	120	260	120
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	445	464	1 735	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	928	893	919	884
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	157	173	609	571
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 148	1 118	1 148	1 118

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under räkenskapsåret till 81 (113) MSEK.

³ Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel.

⁴ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.

⁵ Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/ erhållen skatt, betalt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

⁶ Måtten avser respektive periods utgång.

⁷ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar, tillbehör och streetwear till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 450 anställda.

Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2021**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 413 (414) MSEK, vilket var i nivå med föregående år. Ökningen i lokala valutor uppgick till 1 procent. Nettoomsättningen inom Onroad ökade med 8 procent. Inom Offroad minskade nettoomsättningen med 6 procent.

Bolagets bedömning är att den totala trafiken på den europeiska online-marknaden minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen var främst synlig under kampanjperioderna "Black Week" och julhandeln. För Pierce ökade det genomsnittliga ordervärdet jämfört med föregående år och bolaget kunde, trots lägre trafikvolym, visa en viss tillväxt i lokala valutor.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 184 (206) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 44,5 (49,8) procent.

Marginalminskningen förklarades av två större poster. Högre fraktkostnader från Asien, -19 (-12) MSEK och en mindre förmånlig valutaomvärdering av rörelsekapitalposter om 2 (6) MSEK. Marginaleffekten av ovan poster var -1,8 procentenheter respektive -1,1 procentenheter. Övrig marginalminskning om -2,3 procentenheter var främst kopplad till en lägre prisbild mot kund samt ökade inköpspriser från leverantörer, bland annat kopplat till råvaror.

Omvärderingen av rörelsekapitalkostnader om 2 MSEK var positivt påverkad med 5 MSEK från Pierce AB:s byte av funktionell valuta från SEK till EUR.

Kostnaderna för frakter förväntas att ligga kvar på en hög nivå kommande kvartal. Detta beror på att de höjda fraktpriserna initialt ökar lagervärdet och påverkar varukostnaderna då försäljningen genomförs. Kostnaden som andel av försäljning minskade något jämfört med tredje kvartalet. Detta berodde bland annat på en förändrad produktmix.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -137 (-128) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 33,2 (30,9) procent. Ökningen var främst hänförlig till ökade satsningar på trafikdrivande marknadsföring.

Administrationskostnader var -43 (-50) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -43 (-39) MSEK. Ökningen förklarades huvudsakligen av satsningar inom IT.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var 6 (39) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 1,4 (9,3) procent. Resultatminskningen förklarades främst av högre fraktkostnader från Asien, en lägre bruttomarginalnivå samt ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6 (26) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till 3 (-19) MSEK, varav 1 (-4) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter. Därtill uppgick valutakursdifferenser från valutaderivat till 4 (-2) MSEK.

Övriga finansiella poster om -2 (-14) MSEK, avsåg i allt väsentligt räntekostnader hänförliga till extern finansiering. Dessa reducerades avsevärt då bolagets belåning, kort efter börsnoteringen, minskade och ersattes av en kreditfacilitet med väsentligt lägre ränta än tidigare.

Skatt och periodens resultat

Skattekostnader uppgick till -3 (-1) MSEK och periodens resultat var 6 (6) MSEK.

Januari – december 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 594 (1 523) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 7 procent. Tillväxten inom Offroad respektive Onroad var 2 procent respektive 8 procent.

Föregående år bedöms sammantaget ha påverkats positivt av Covid-19-relaterade effekter, främst hänförligt till det andra kvartalets höga försäljningsökning om 39 procent. Offroad bedöms ha påverkats mer positivt än Onroad.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade till 728 (711) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 45,7 (46,7) procent.

Marginalminskningen var främst kopplad till de ökade kostnaderna avseende frakter från Asien -70 (-42) MSEK, samt prisanpassningar under Q4. Dessa poster har delvis motverkats av mindre prisaggressiva utförsäljningar under Q2 och Q3 jämfört med samma kvartal föregående år.

Valutakursdifferenser hänförliga till omvärdering av rörelsekapitalposter påverkade bruttoresultatet med -2 (5) MSEK. Denna post var 2021 positivt påverkad av Pierce AB:s byte av funktionell valuta med 4 MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader var -512 (-473) MSEK, vilket motsvarade 32,1 (31,0) procent av nettoomsättningen. Ökningen, i förhållande till omsättningen, förklarades bland annat av högre rörliga kostnader för trafikdrivande marknadsföring.

Administrationskostnader var -169 (-154) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnader till -160 (-141) MSEK. Ökningen förklarades huvudsakligen av satsningar inom produktutveckling samt IT.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 58 (97) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 3,6 (6,4) procent. Resultatminskningen om 39 MSEK förklarades främst av 29 MSEK i högre fraktkostnader från Asien, 32 MSEK i ökade rörliga försäljnings- och distributionskostnader samt 18 MSEK i ökade omkostnader. Dessa kostnadsökningar komplementerades till viss del av omsättningsökningen om 71 MSEK.

Grovt uppskattat bedöms justerat rörelseresultat (EBIT), under helåret 2020, varit positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter med 15 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (81) MSEK och var belastat med jämförelsestörande kostnader om -12 (-17) MSEK relaterat till bolagets börsnotering i mars 2021.

Finansiella poster

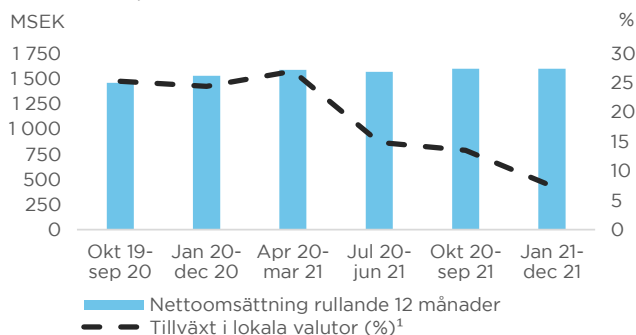
Finansiella poster uppgick till -20 (-73) MSEK, varav 1 (-14) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter och 4 (-3) MSEK avsåg valutakursdifferenser från valutaderivat. Därutöver ingick -8 (-) MSEK hänförliga till förtida återbetalning av obligationslån.

Övriga finansiella poster om -17 (-56) MSEK avsåg främst räntekostnader avseende bolagets obligations- och aktieägarlån. Minskningen jämfört med föregående år förklarades av att tidigare finansieringsstruktur återbetalades, i början av det andra kvartalet vid börsnoteringen, och ersattes av en kreditfacilitet om totalt 300 MSEK.

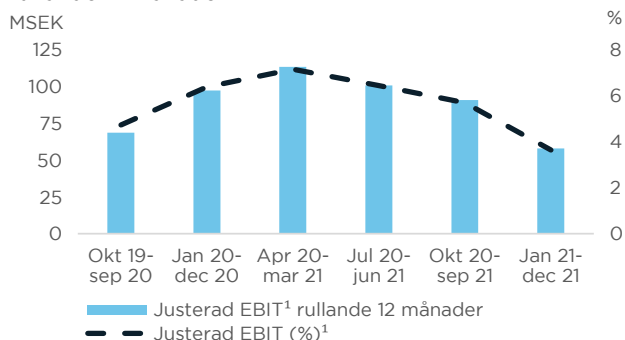
Skatt och periodens resultat

Skattkostnader uppgick till 0 (-8) MSEK och årets resultat var 26 (-1) MSEK.

Skattkostnader om 0 MSEK inkluderade skatteintäkter om 5 MSEK samt skattkostnader om -5 MSEK. Den förstnämnda avsåg främst uppskjuten skattefordran avseende tidigare års ej avdragsgilla räntekostnader. Dessa bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i kommande års deklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på tydligt lägre förväntade räntekostnader, relaterat till den nya finansieringsstruktur som implementerats i samband med börsnoteringen.

Nettoomsättning samt tillväxt i lokala valutor (%)¹, rullande 12 månader

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Justerad EBIT¹ samt justerad EBIT (%)¹, rullande 12 månader

Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Oktober – december 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten var -39 (34) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period 2020, förklarades främst av förändringar i rörelsekapital om -57 (-7) MSEK samt att rörelseresultatet (EBIT) var 6 (26) MSEK.

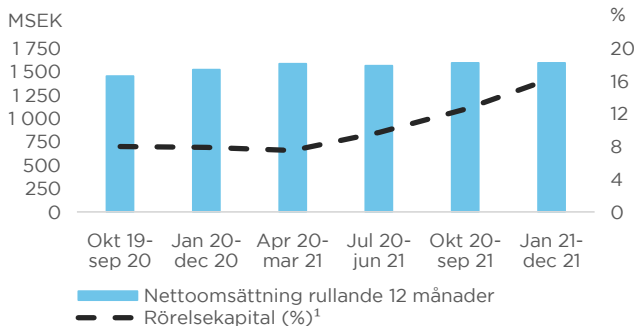
Rörelsekapitalförändringar avsåg främst en ökning av varulagret om 56 MSEK, medan rörelseskulder var i nivå med utgången av föregående kvartal. Detta förklarades huvudsakligen av att lagret var anpassat till en högre tillväxt än utfallet samt ett ökat säkerhetslager.

Under tredje kvartalet infördes en ny europeisk moms lagstiftning, 'One-stop-shop' vilket innebär att majoriteten moms betalas kvartalsvis i stället för månatligen. Detta påverkade rörelseskulder positivt vid utgången av räkenskapsåret med 29 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -9 (-19) MSEK, varav - (-14) MSEK var hänförliga till lämnade spärrade bankmedel. Investeringar om -9 (-6) MSEK avsåg främst utveckling av interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 43 (-120) MSEK och var huvudsakligen hänförlig till förändring i nyttjad kreditfacilitet. Föregående år förklarades främst av återbetalning av aktieägarlån.

Periodens kassaflöde var -5 (-105) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 18 (87) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader

Januari – december 2021

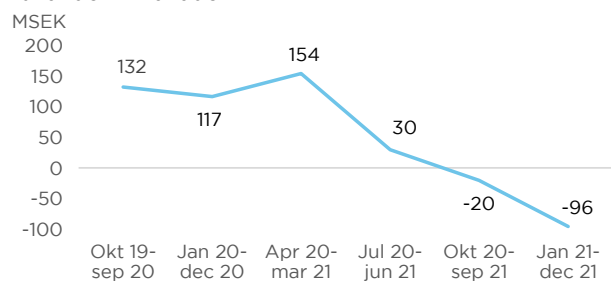
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -61 (156) MSEK och förklarades i allt väsentligt av förändringar i rörelsekapital, om -137 (45) MSEK, samt rörelseresultatet (EBIT) som var 46 (81) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12 (-42) MSEK, varav återbetalda/lämnade spärrade bankmedel uppgick till 14 (-14) MSEK. Investeringar, om -26 (-29) MSEK, avsåg huvudsakligen interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret. Föregående år ingick även investeringar i en ny e-handelsplattform, vilken färdigställdes under andra kvartalet 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 2 (-133) MSEK och avsåg främst återbetalning av tidigare finansiering, erhållen nyemissionslikvid vid börsnoteringen samt nyttjad kreditfacilitet.

Årets kassaflöde uppgick till -71 (-19) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser, vilka var 2 (-4) MSEK, uppgick likvida medel vid räkenskapsårets utgång till 18 (87) MSEK.

Operativt kassaflöde uppgick under helåret till -96 (117) MSEK. Föregående år påverkades kassaflödet positivt av en nedgång i rörelsekapitalet hänförligt till andra kvartalets höga försäljning och därmed reducerade lagernivåer. Kassaflödet innevarande år påverkades negativt av ökat rörelsekapital, främst till följd av ökat varulager som var anpassat till en högre tillväxt under de tredje och fjärde kvartalen. Därutöver påverkades innevarande år av betalningar om -17 MSEK relaterat till börsnoteringen.

Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader

Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital vid årets utgång var 260 (120) MSEK och ökade främst på grund av högre lagernivåer.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 16 MSEK till 63 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingskulder minskade med 15 MSEK till 71 MSEK.

Nettoskuld, exklusive IFRS 16, uppgick till 160 (312) MSEK vid årets utgång. Minskningen, sedan utgången 2020, om 152 MSEK förklarades av lägre likvida medel om 69 MSEK och reducerade räntebärande skulder om 221 MSEK. Nyckeltalet nettoskuld/EBITDA¹ uppgick till 2,0x. Koncernens mål är att inte överstiga 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Under det andra kvartalet innevarande år ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 179² MSEK var nyttjad vid periodens utgång. Av nyttjad kreditfacilitet avsåg 154 MSEK kortfristigt lån, samt 26 MSEK nyttjad checkräkningskredit. Likvida medel uppgick vid 2021 års utgång till 18 (87) MSEK.

Koncernens egna kapital uppgick till 441 (57) MSEK vid utgången av perioden, en ökning med 384 MSEK under räkenskapsåret. Förändringen av det egna kapitalet förklarades av ett totalresultat om 28 MSEK, nyemission om 350 MSEK samt emission av teckningsoptioner vilka uppgick till 4 MSEK. Nämnade emissioner inkluderade emissionskostnader.

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

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, tillbehör och streetwear. Pierce har vidare ett segment, Övrigt, som i huvudsak fokuserar på försäljning till snöskoteråkare.

Övergripande sammanfattning

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Offroad	260	276	974	952
Onroad	99	92	500	461
Övrigt	54	46	119	110
Nettoomsättning	413	414	1 594	1 523
Offroad	118	138	462	460
Onroad	39	40	209	195
Övrigt	25	22	59	50
Koncerngemensamt ¹	2	6	-2	5
Bruttoresultat	184	206	728	711
Offroad	57	77	238	254
Onroad	11	15	78	73
Övrigt	11	12	29	26
Koncerngemensamt ¹	2	6	-2	5
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	81	110	343	358

¹ Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick per kvartal till Q1 -4 (-5) MSEK, Q2 0 (5) MSEK, Q3 0 (-1) MSEK samt Q4 till 2 (6) MSEK.

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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 segment, se not 4.

Offroad  24MX

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	260	276	974	952
Tillväxt (%) ¹	-6%	30%	2%	30%
Bruttoresultat	118	138	462	460
Bruttomarginal (%) ¹	45,4%	49,9%	47,5%	48,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	57	77	238	254
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,8%	28,0%	24,5%	26,7%
Antal order (tusental) ¹	281	302	1 064	1 045
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	928	914	916	911
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	97	110	381	360
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	660	630	660	630

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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 2021

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 260 (276) MSEK jämfört med motsvarande period 2020. Minskningen i lokala valutor uppgick till cirka 4 procent. Försäljningsminskningen var främst kopplad till en lägre trafik på marknaden.

I Norden ökade nettoomsättningen med 3 procent, och den minskade med 8 procent utanför Norden. I lokala valutor var förändringen cirka 3 procent respektive cirka -5 procent. Ökade kostnader samt utmaningar inom distribution efter Brexit, innebar minskad nettoomsättning för Storbritannien. Justerat för Storbritannien och valutaeffekter var minskningen utanför Norden cirka 3 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 57 (77) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 21,8 (28,0) procent. Marginalförsämringen förklarades främst av ökade kostnader för frakter från Asien, prisjusteringar för att driva tillväxt samt ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring.

Januari - december 2021

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 974 (952) MSEK jämfört med 2020, då föregående år, särskilt andra kvartalet, påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 238 (254) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 24,5 (26,7) procent. Marginalminskningen var främst kopplad till ökade fraktkostnader från Asien, högre kostnader för trafikdrivande marknadsföring samt justering till mer konkurrensanpassade priser.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	99	92	500	461
Tillväxt (%) ¹	8%	4%	8%	11%
Bruttoresultat	39	40	209	195
Bruttomarginal (%) ¹	39,4%	43,3%	41,8%	42,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	11	15	78	73
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	11,6%	16,0%	15,6%	15,9%
Antal order (tusental) ¹	120	123	568	588
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	825	749	881	785
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	32	38	166	162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	414	428	414	428

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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 2021

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 99 (92) MSEK jämfört med motsvarande period 2020. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 9 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 10 respektive 6 procent. I lokala valutor var tillväxten cirka 9 procent i båda regionerna. Ökade kostnader samt utmaningar inom distribution efter Brexit, innebar minskad nettoomsättning för Storbritannien. Justerat för Storbritannien och valutaeffekter var tillväxten utanför Norden cirka 12 procent.

Tillväxten har främst drivits av ett bättre sortiment, förbättrad varutillgång samt prisjusteringar.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 11 (15) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 11,6 (16,0) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakter från Asien, justering till mer konkurrensanpassade priser för att driva tillväxt samt ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring.

Januari - december 2021

Nettoomsättningen ökade med 8 procent jämfört med 2020 till 500 (461) MSEK. Tillväxt i Norden och utanför Norden uppgick till 19 respektive 1 procent.

Onroad bedöms ha påverkats mindre positivt föregående år av Covid-19-relaterade effekter jämfört med Offroad.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 78 (73) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 15,6 (15,9) procent. Marginalminskningen var bland annat relaterad till de ökade fraktkostnaderna från Asien, ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring samt prisanpassningar mot slutkund under fjärde kvartalet. Dessa faktorer motverkades dock till stor del av färre prisreducerade utförsäljningar under andra och tredje kvartalet jämfört med föregående år.

Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	54	46	119	110
Tillväxt (%) ¹	17%	7%	9%	14%
Bruttoresultat	25	22	59	50
Bruttomarginal (%) ¹	46,9%	48,3%	49,4%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	11	12	29	26
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,9%	25,0%	24,2%	23,7%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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 2021

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 54 (46) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklarades främst av förbättrad varutillgång.

Marginalminskningen från 25,0 till 19,9 procent var kopplad till ökade fraktkostnader från Asien samt ökade kostnader för trafikdrivande marknadsföring. Därutöver genomfördes fler kampanjer under fjärde kvartalet 2021, jämfört med samma period föregående år då det rådde produktbrist.

Januari - december 2021

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 119 (110) MSEK jämfört med föregående år.

Marginalen efter rörliga kostnader ökade från 46,1 till 49,4 procent och påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med den snöfattiga vintern 2020. Detta motverkades delvis av ökade fraktkostnader från Asien samt ökad trafikdrivande marknadsföring under fjärde kvartalet.

Pierceaktien

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 beslutades om uppdelning av Pierce Group ABs (publ) aktier, en så kallad aktiesplit, med ration 300:1. I samband med byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag fattades beslut om ökning av aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Pierceaktien är sedan den 26 mars noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier.

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

Aktiekursen vid börsnoteringen uppgick till 64,0 SEK och var 68,6 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 183, varav de största aktieägarna var Procuritas (32,9%), Handelsbanken Fonder (9,9%), Daniel Petersen via bolag (7,0%), Stefan Rönn via bolag (7,0%) samt Fjärde AP-fonden (6,1%).

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

LTIP 2020/2025

Under 2020 lanserades ett teckningsoptionsprogram till VD. 1 782 optioner tecknades av VD till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell. Teckningsperioden löpte från 30 januari 2025 till 13 februari 2025 alternativt tidigare vid ägarförändring.

Vid börsnoteringen i mars 2021 nyttjades samtliga optioner, varvid 534 600 aktier¹ tecknades till en teckningskurs om 24,8 SEK. Nyemissionen registrerades i april vilket ökade aktiekapitalet i Pierce Group med 10 692 SEK.

LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en (1) stamaktie i bolaget. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK.

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 73,6 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Av inbetalningarna senaste tolv månaders-perioden uppgick EUR, SEK och NOK till 56, 17 respektive 11 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 46, 26, 13 respektive 9 procent. För att reducera exponering av betydande valutakursförändringar köper och säljer koncernen sedan 2020 valutaderivat för vissa utvalda valutor, inklusive EUR och USD.

Vidare omvärderas rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta vid utgången av varje månad. Denna omvärdering avser huvudsakligen rörelseskulder inklusive leverantörsskulder. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnad såld vara.

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

Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har från och med 1 januari 2021 EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är den successivt ökade verksamheten utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR.

Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräknings-exponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat.

Se vidare not 8 för en beskrivning av effekter på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 445 (429). Av dessa var 158 (141) lagerarbetare i Polen, och 275 (276) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antal tjänstemän till 208 (206).

Säsongsvariationer

Eftersom "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast uppvisar den lägsta nettoomsättningen. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär 50 procent av den årliga försäljningen.

¹ Antal optioner justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

Moderbolaget

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

Moderbolaget bedriver ingen aktiv verksamhet, utan verksamheten består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under kvartalet till 3 (4) MSEK samt under räkenskapsåret till 12 (11) MSEK och avsåg till fullo försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april innevarande år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till 27 (-4) MSEK samt under räkenskapsåret till 6 (-22) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 419 (59) MSEK. Förändringen drevs av erhållen nyemission i samband med bolagets börsnotering.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerat för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av; konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker, finansiella risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2020 och i bolagets noteringsprospekt.

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce har sina verksamheter. Vissa av Pierces huvudmarknader har påverkats till följd av strikta karantänsrestriktioner som gäller från tid till annan, och som påverkar möjligheten till motorcykelkörning.

Under andra kvartalet 2020 var bolagets försäljningstillväxt, vilken uppgick till 39 procent, tydligt positivt påverkad av Covid-19-relaterade nedstängningar av fysiska butiker med likande produktutbud som Pierce. Detta i kombination med ett antal interna beslut för att driva kortfristig försäljningsvolym gjorde att tillväxten blev mycket hög. Under det tredje kvartalet påverkades netto-omsättningen något negativt, till följd av bristande lager-tillgänglighet relaterat till den oväntat höga netto-omsättningen under andra kvartalet, samt Covid-19-relaterade produktionsproblem i leverantörsleden.

Under 2021 har Covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom vissa brister i produkttillgänglighet i marknaden samt leveransförseningar. Fraktkostnader från Asien har ökat väsentligt relaterat till den globala containerbristen. Detta påverkade bruttomarginalen marginellt under det första kvartalet, men har haft en väsentligt negativ påverkan resten av året då försäljning av dessa inköp skett. Den negativa påverkan förväntas fortlöpa under kommande kvartal. Fortsatta osäkerheter föreligger i leverantörskedjorna i form av varubrist och -förseningar vilket utmanar varutillgängligheten och inköpspriser. Pandemiläget påverkan på kundbetende och efterfrågan utgör en fortsatt osäkerhetsfaktor.

Finansiella risker inkluderar bland annat 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.

Vid andra kvartalets ingång erhöll koncernen en kreditfacilitet från en av de större svenska bankerna om 300 MSEK.

Kreditfaciliteten omfattar finansiella kovenanter som kräver att koncernens skuldsättningsgrad¹ ej får överstiga 3,5 gånger (3,0 gånger, under perioden inom ett år från facilitetens upphörande) samt att koncernens räntetäckningsgrad² ej får understiga 4,0 gånger. Pierce uppfyller kovenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten.

För ytterligare information, se not 7.

Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåret har kostnader avseende konsultarvoden till Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, om sammanlagt 197 (1 961) TSEK belastat resultatet. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För ytterligare upplysningar om närstående, se not 6.

Årsstämma 2022

Styrelsen har beslutat att årsstämman för 2021 ska hållas den 3 juni 2022. Mer information kommer att komma i samband med kallelse till årsstämman. Styrelsen förväntas föreslå att ingen vinstutdelning lämnas.

Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål³, vilka är oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Tillväxt - 15-20%

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

Justerad rörelsemarginal - cirka 8%

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

Kapitalstruktur - 2,0x

Nettoskuld/EBITDA⁴ som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden⁵ användas till fortsatt utveckling⁶ av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

¹ Beräknad enligt definition som återfinns i avtal för kreditfaciliteten, vilken skiljer sig något från bolagets alternativa nyckeltal Nettoskuld/EBITDA.

² Mättet motsvarar koncernens EBITDA exklusive IFRS 16 i förhållande till räntekostnader, så som mättet definierats i avtal för kreditfaciliteten, vilket skiljer sig något från bolagets definition.

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

⁴ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

⁵ Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

⁶ Med utveckling av bolaget avses till exempel investeringar/satsningar inom IT-hårdvara, IT-utveckling, expansion av distributionslager, marknadsföring, kundanskaffning samt rörelse- och inkrämsförvärv.

Q4/2021

Övrigt

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande finansiella rapporter

6 maj 2022

Årsredovisning 2021

11 maj 2022

Delårsrapport januari – mars 2022

3 juni 2022

Årsstämma 2021

24 augusti 2022

Delårsrapport januari – juni 2022

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

CEO Henrik Zadig och CFO Tomas Ljunglöf kommer den 16 februari klockan 09.00 att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

För att delta i konferensen, ring in på något av nedanstående nummer:

SE: +46 850 558 373

UK: +443 333 009 267

US: +16 467 224 902

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/pierce-group-q4-2021>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups hemsida via webblänk: <https://www.piercigroup.com/en/rapporter-presentationer/>

Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

Tomas Ljunglöf, CFO samt IR-ansvarig, +46 73 378 01 54

Informationen lämnades för offentliggörande av ovanstående kontaktpersoner den 16 februari 2022 klockan 08.00 CET.

Underskrifter

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

Stockholm den 16 februari 2022

Henrik Zadig

Verkställande direktör

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	3,4	413	414	1 594	1 523
Kostnad sålda varor		-229	-208	-866	-812
Bruttoresultat	4	184	206	728	711
Försäljnings- och distributionskostnader		-137	-128	-512	-473
Administrationskostnader		-43	-50	-169	-154
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		2	-2	-1	-3
Rörelseresultat	4	6	26	46	81
Finansiellt netto		3	-19	-20	-73
Resultat före skatt	4	9	7	26	8
Skatt		-3	-1	0	-8
Periodens resultat		6	6	26	-1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		6	6	26	-1
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹		0,14	0,17	0,68	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹		0,14	0,17	0,68	-0,02
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental) ¹		39 687	33 684	38 289	33 663
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental) ¹		39 687	34 004	38 378	33 663

¹ Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2021	2020	2021	2020
Periodens resultat		6	6	26	-1
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat					
Omräkningsdifferens		1	-2	1	-3
Övrigt totalresultat för perioden		1	-2	1	-3
Totalresultat för perioden		6	3	28	-4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		6	3	28	-4

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		351	353
Materiella anläggningstillgångar		18	14
Nyttjanderättstillgångar		63	79
Finansiella anläggningstillgångar	7	2	16
Uppskjutna skattefordringar		10	6
Summa anläggningstillgångar		445	469
Omsättningstillgångar			
Varulager		534	334
Ovriga omsättningstillgångar	5	38	30
Likvida medel		18	87
Summa omsättningstillgångar		591	451
Summa tillgångar		1 035	920
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		441	57
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	—	399
Leasingskulder		48	64
Uppskjutna skatteskulder		28	29
Summa långfristiga skulder		76	492
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	178	—
Aktieägarlån	6	—	63
Leasingskulder		23	22
Villkorad tilläggsköpeskilling	5,6	—	27
Leverantörsskulder		147	86
Övriga kortfristiga skulder	5	169	172
Summa kortfristiga skulder		517	371
Summa eget kapital och skulder		1 035	920

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	57	59
Periodens resultat	26	-1
Ovrigt totalresultat för perioden	1	-3
Totalresultat för perioden	28	-4
Transaktioner med koncernens ägare		
Nyemission	363	1
Emissionskostnader hänförlig till nyemission	-14	0
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader	4	2
Skatteeffekt av emissionskostnader	3	—
Eget kapital vid periodens utgång	441	57

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		6	26	46	81
Ej kassaflödespåverkande poster		14	15	45	44
Betald ränta		-2	-1	-12	-6
Realiserade valutaderivat		1	-1	1	-2
Betald/erhållen skatt		-1	2	-4	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		18	41	76	111
Förändringar i rörelsekapital		-57	-7	-137	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-39	34	-61	156
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-9	-6	-26	-29
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	-14	14	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9	-19	-12	-42
Finansieringsverksamheten					
Nyemission inklusive emissionskostnader		0	—	350	1
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	4	2
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		48	—	177	—
Amortering av aktieägarlån ¹		—	-115	-64	-115
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		—	—	-414	—
Amortering av leasingskuld		-5	-5	-20	-21
Betald villkorad tilläggsköpeskillning		—	—	-30	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43	-120	2	-133
Periodens kassaflöde		-5	-105	-71	-19
Likvida medel vid periodens början		23	194	87	111
Valutakursdifferens i likvida medel		0	-2	2	-4
Likvida medel vid periodens utgång		18	87	18	87

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka uppgick till -3 (-70) MSEK.

² Varav -64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under 2021.

Q4/2021

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	3	4	12	11
Bruttoresultat	3	4	12	11
Administrationskostnader	-3	-16	-21	-25
Rörelseresultat	0	-13	-9	-14
Finansiellt netto	0	-6	-12	-23
Resultat efter finansiella poster	0	-19	-21	-37
Bokslutsdispositioner	27	15	27	15
Resultat före skatt	27	-4	6	-22
Skatt	-2	—	-2	—
Periodens resultat	25	-4	4	-22

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	308	308
Fordringar hos koncernföretag	77	236
Summa anläggningstillgångar	385	544
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	28	19
Övriga omsättningstillgångar	2	2
Kassa och bank	7	3
Summa omsättningstillgångar	37	23
Summa tillgångar	422	567
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	419	59
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	—	399
Summa långfristiga skulder	—	399
Kortfristiga skulder		
Aktieägarlån	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	30
Övriga kortfristiga skulder	3	16
Summa kortfristiga skulder	3	109
Summa eget kapital och skulder	422	567

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 2020. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2020.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i denna bokslutskommuniké, även på sidorna 1–12 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

Upplysning om kommande standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Sverige	26	28	113	118
Övriga Norden	24	21	99	84
Utanför Norden	209	227	763	750
Intäkter Offroad	260	276	974	952
Sverige	13	13	90	84
Övriga Norden	19	17	141	111
Utanför Norden	66	62	269	266
Intäkter Onroad	99	92	500	461
Sverige	30	27	70	67
Övriga Norden	24	19	50	43
Utanför Norden	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	54	46	119	110
Sverige	70	67	273	269
Övriga Norden	67	58	290	238
Utanför Norden	276	289	1 031	1 016
Intäkter koncernen	413	414	1 594	1 523

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. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen sker i, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i årsredovisningen för 2020 på sidan 20. Inga ändringar har skett i sådana uppskattningar och bedömningar, vilka kunde haft väsentlig påverkan på delårsrapporten.

Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Offroad	260	276	974	952
Onroad	99	92	500	461
Övrigt	54	46	119	110
Nettoomsättning	413	414	1 594	1 523
Offroad	118	138	462	460
Onroad	39	40	209	195
Övrigt	25	22	59	50
Koncerngemensamt	2	6	-2	5
Bruttoresultat	184	206	728	711
Offroad	-61	-60	-224	-206
Onroad	-28	-25	-131	-122
Övrigt	-15	-11	-30	-25
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-103	-96	-384	-353
Offroad	57	77	238	254
Onroad	11	15	78	73
Övrigt	11	12	29	26
Koncerngemensamt	2	6	-2	5
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	81	110	343	358
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-75	-83	-297	-277
Rörelseresultat	6	26	46	81
Finansiellt netto ³	3	-19	-20	-73
Resultat före skatt	9	7	26	8

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 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.

Segmentens resultat följs upp av den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB), vilken utgörs av verkställande direktör, till resultatraden Resultat efter rörliga kostnader, det vill säga bruttoresultat minskat med 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, fakturering och emballage.

Se även avsnitt "Alternativa nyckeltal" för ytterligare information och definitioner.

Pierce säljer utrustning, reservdelar, tillbehör och streetwear till motorcyklister. De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är;

- **Offroad;** försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad;** försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO.
- **Övrigt;** försäljning till snöskoteråkare under varumärket Sledstore samt försäljning via en fysisk butik i Stockholm.
- **Koncerngemensamt;**
 - Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, samt Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter vilka främst ingår i kostnad såld vara. Dessa fördelas ej på segment.
 - Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

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

Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskilling och valutaderivat är de enda instrument som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen. Övriga finansiella instrument värderades till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen och de rapporterade värden överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

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

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiell marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick verkligt värde till 3 (-1) MSEK och klassificerades som kortfristiga tillgångar (skulder).

Förändring av finansiella skulder i nivå 3

	31 dec 2021	31 dec 2020
Villkorad tilläggsköpeskilling, MSEK		
Vid periodens början	27	23
Omräkning via periodens resultat	3	4
Utbetalning	-30	—
Vid periodens utgång	—	27

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder i nivå 3

	31 dec 2021	31 dec 2020
MSEK		
Diskonteringsfaktor	E/T	10,3%
Sannolikhet	E/T	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning av villkorad tilläggsköpeskilling	E/T	2021 ¹

¹ Förväntad tidpunkt för ägarbyte är viktad 60% mars 2021, samt 40% december 2021.

Känslighetsanalys

	31 dec 2021	31 dec 2020
-Övrig rörelsekostnad/+ Övrig rörelseintäkt		
Förändring av diskonteringsfaktor: +/- en procentenhet	E/T	+/- 0
Förändring av sannolikhet: +/- fem procentenheter	E/T	+/- 1
Förändring av förväntad tidpunkt för utbetalning: +/- ett år	E/T	+/- 3

Not 6 – Upplysningar om närstående

Lån från aktieägare

Vid ingången av räkenskapsåret fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Samtliga aktieägarlån återbetalades under andra kvartalet.

Tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling. Skulden avsåg bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group.

Den villkorade tilläggsköpeskillingen utbetalades det andra kvartalet 2021, efter Pierce Groups börsnotering. Se vidare information i not 5.

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

Värderingen av tilläggsköpeskillingen utfördes i två steg; en sannolikhet sattes för ett antaget värde vid noteringen eller försäljningen samt en tidpunkt för utbetalning och därefter diskonterades detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerades sedan utgången av räkenskapsåret 2020 som kortfristig skuld samt utbetalades under andra kvartalet 2021.

Övriga närstående transaktioner

Koncernen har konsultavtal med Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundarna tillika aktieägare i Pierce Group, vilka i huvudsak avser rådgivning i samband med affärsutveckling och strategiska beslut. Dessa kostnader uppgick under kvartalet till - (483) TSEK samt under räkenskapsåret till sammanlagt 197 (1 961) TSEK. Vidare har försäljning av varor skett till ovan nämnda närstående parter, dessa intäkter har under räkenskapsåret uppgått till 52 (38) TSEK. För vidare information hänvisas till not 30 i årsredovisningen för 2020.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Se sida 10 för vidare information om dessa.

Samtliga transaktioner baseras på marknadsmässiga villkor.

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar		
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	—	303
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2
Lämnade spärrade bankmedel	—	14
Nyttjad kreditfacilitet ¹	26	—
Summa ställda säkerheter	28	319

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

Under andra kvartalet 2021 ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 179¹ MSEK var utnyttjad vid utgången av kvartalet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter, se vidare under avsnitt "Finansiella risker" på sidan 11.

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

Not 8 – Byte av funktionell valuta

Från den 1 januari 2021 har dotterbolaget Pierce AB bytt funktionell valuta från SEK till EUR, eftersom EUR blivit den dominerande valutan i bolagets transaktioner och nettotillgångar. I nedanstående tabeller framgår de mest väsentliga effekterna på koncernens finansiella rapporter och nyckeltal med anledning av bytet.

MSEK	Effekt på koncernen	
	Okt-dec	Jan-dec
Koncernens rapport över resultat		
Nettoomsättning	-1	0
Bruttoresultat	5	4
Rörelseresultat (EBIT)	5	6
Periodens resultat	8	10
Bruttomarginal (%) ¹	1,2%	0,2%
Rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	1,3%	0,4%
Koncernens rapport över finansiell ställning²		
Anläggningstillgångar	1	1
Varulager	10	9
Övriga omsättningstillgångar	0	0
Eget kapital	-11	-10
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	0	0

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Förändringar i eget kapital samt skulder anges i tecken av + (minskning) samt - (ökning).

Not 9 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

¹ Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

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 företagens verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats 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.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
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 lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen. Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. De kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrationskostnader i samband med förvärv, kostnader avseende börsnotering samt förändring i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingkulder 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 semi-fasta. Måttet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta 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 leasingkulda och räntekostnader på leasingkulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
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.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelas på segment.
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.	Måttet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingkulda samt räntekostnader på leasingkulder.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingkulda, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald/erhållen skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingkulder,	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhålla spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.

Operativa nyckeltal – Koncernen

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

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Bruttoresultat	184	206	728	711
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-103	-96	-384	-353
Resultat efter rörliga kostnader	81	110	343	358
Rörelseresultat (EBIT)	6	26	46	81
Återläggning avskrivningar	12	11	46	40
EBITDA	18	37	93	121
Återläggning jämförelsestörande poster	0	12	12	17
Justerad EBITDA	18	50	104	137
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	46	81	46	81
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	46	40	46	40
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	12	17	12	17
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-23	-24	-23	-24
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	81	113	81	113
¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leaseingskulder.				
Rörelseresultat (EBIT)	6	26	46	81
Återläggning jämförelsestörande poster	0	12	12	17
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6	39	58	97
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-128	-512	-473
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	34	32	128	120
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-103	-96	-384	-353
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-128	-512	-473
Administrationskostnader	-43	-50	-169	-154
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	2	-2	-1	-3
Rörelsens kostnader	-178	-180	-681	-630
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	103	96	384	353
Rörelsens övriga kostnader	-75	-83	-297	-277
Återläggning avskrivningar	12	11	46	40
Återläggning jämförelsestörande poster	0	12	12	17
Omkostnader	-63	-60	-239	-221
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-20	-14
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	5	4	19	12
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	-1	-1
Börsnotering	0	-10	-9	-13
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	–	-2	-3	-4
Jämförelsestörande poster	0	-12	-12	-17

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Varulager	534	334	534	334
Övriga omsättningstillgångar	38	30	38	30
Återläggning av:				
Kortfristiga skattefordringar	-5	0	-5	0
Kortfristiga placeringar	-3	—	-3	—
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	30	29	30	29
Leverantörsskulder	-147	-86	-147	-86
Övriga kortfristiga skulder	-169	-172	-169	-172
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	3	1	3	1
Kortfristiga placeringar	—	1	—	1
Kortfristiga avsättningar	8	12	8	12
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-305	-244	-305	-244
Rörelsekapital	260	120	260	120
Skulder till kreditinstitut	178	399	178	399
Likvida medel	-18	-87	-18	-87
Nettoskuld exklusive IFRS 16	160	312	160	312
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	160	312	160	312
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	81	113	81	113
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	2,0	2,8	2,0	2,8

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39	34	-61	156
Förvärv av anläggningstillgångar	-9	-6	-26	-29
Amortering av leasingsskuld	-5	-5	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-4	-4
Återläggning av:				
Betald ränta	2	1	12	6
Realiserade valutaderivat	-1	1	-1	2
Betald/erhållen skatt	1	-2	4	5
Operativt kassaflöde	-52	23	-96	117
Ej kassaflödespåverkande poster	14	15	45	44
Amortering av leasingsskuld	-5	-5	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-4	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	8	9	21	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43	-120	2	-133
Betald ränta	-2	-1	-12	-6
Realiserade valutaderivat	1	-1	1	-2
Betald/erhållen skatt	-1	2	-4	-5
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	4	4
Nettoförändring av lån ¹	-48	115	331	115
Amortering av leasingsskuld	5	5	20	21
Övrigt kassaflöde	-1	0	342	-8

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

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning (A)	413	414	1 594	1 523
Antal order (tusental) (B)	445	464	1 735	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	928	893	919	884
Nettoomsättning	413	414	1 594	1 523
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-234	-221	-888	-865
Återläggning Motorbuyers ¹ samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-22	-20	-98	-87
Nettoomsättning från egna varumärken	157	173	609	571

¹ Motobuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning för perioden (A)	413	414	1 594	1 523
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	414	344	1 523	1 243
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	0%	20%	5%	23%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	418	432	1 636	1 545
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	414	344	1 523	1 243
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1	1%	25%	7%	24%
<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)	137	125	563	507
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	125	109	507	447
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	10%	14%	11%	13%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	276	289	1 031	1 016
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	289	235	1 016	796
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	-5%	23%	1%	28%



PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392
Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige
www.piercgroup.com