

Gradvis förbättrade bruttomarginaler, balanserad lagersammansättning och fortsatt stark likviditet

Januari – mars 2023

- Nettoomsättningen minskade med 18% till 345 (420) MSEK. I lokala valutor var förändringen -22%.
- EBITDA uppgick till -7 (1) MSEK. Justerad EBITDA var -7 (1) MSEK, motsvarande en marginal om -2,2% (0,1%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -21 (-12) MSEK. Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -21 (-12) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var -6,2% (-2,9%).
- Periodens kassaflöde var -33 (14) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -11 (-14) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning var -0,14 (-0,36) samt -0,14 (-0,36) efter utspädning.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	345	420	1 595	1 670
Tillväxt (%) ¹	-18%	14%	-3%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-22%	10%	-7%	1%
Bruttoresultat	137	172	622	657
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	54	62	243	252
Omkostnader ¹	-61	-62	-255	-256
Rörelseresultat (EBIT) ³	-21	-12	-78	-68
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	-21	-12	-62	-53
Periodens resultat	-11	-14	-55	-58
Bruttomarginal (%) ¹	39,7%	41,0%	39,0%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,6%	14,9%	15,3%	15,1%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-6,2%	-2,9%	-3,9%	-3,2%
Periodens kassaflöde	-33	14	70	117
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-105	138	-105	-136

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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 0,6 MSEK under den senaste tolv månadersperioden.

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

VD har ordet

En tuff marknad pressade försäljningen, men vår goda likviditet innebar att vi kunde fokusera på att förbättra marginalerna.

Under det första kvartalet, innebar utmanande marknadsvillkor press på försäljningen. Tack vare vår goda likviditet kunde vi prioritera marginalförbättrande åtgärder framför marknadsandelar och volymer, vilket resulterade i en förstärkning av bruttomarginalen jämfört med de senaste kvartalen. Samtidigt fortskred vårt program för ökad lönsamhet enligt plan. Eftersom marknadsutsikterna är fortsatt utmanande prioriterar vi att bevara vår goda likviditet genom kostnadsfokus och anpassad lagerhållning, parallellt med våra initiativ för ökad lönsamhet.

Nettoomsättningen minskade med 18 procent under kvartalet jämfört med föregående år, till 345 MSEK. Även om det är svårt att exakt bedöma utvecklingen på onlinemarknaden, uppskattar vi att marknadsnedgången i kvartalet var cirka 15-20 procent. Under jämförelsekvartalet 2022 var vårt huvudfokus att förbättra likviditeten och minska nettoskulden. Till följd av nyemissionen i juli 2022 och vårt fortlöpande arbete för att minska lagernivåerna och kostnaderna, har vår finansiella ställning förbättrats avsevärt.

I och med att prisökningarna mot kunderna inte fullt ut uppvägade de kraftigt höjda inköpskostnaderna minskade bruttomarginalen med 1,3 procentenheter jämfört med motsvarande period förra året, till 39,7 procent. Jämfört med det fjärde kvartalet 2022 ökade dock bruttomarginalen med 1,9 procentenheter, främst på grund av högre priser mot kund. Fraktkostnaderna har minskat gradvis under de senaste kvartalen, men var fortsatt höga i förhållande till omsättningen, 5,5 procent. Vi förväntar oss att de lägre priserna för frakt kommer att ge en gradvis positiv effekt på våra kostnader framöver.

Nettokassan minskade med 31 MSEK under kvartalet, till 105 MSEK. Detta var en väntad minskning som beror på säsongsvariationer. Vid utgången av det första kvartalet var lagervärdet 464 MSEK, en minskning med 9 procent i värde och 23 procent i antalet artiklar i jämförelse med samma tidpunkt föregående år.

Programmet för bättre lönsamhet fortskrider enligt plan

Det program för att förbättra lönsamheten som vi lanserade under det andra halvåret 2022 genomförs som planerat. Utöver den positiva effekt som ökade priser mot kunderna haft på marginalen, har vi även sett fortsatta positiva effekter av våra ansträngningar för att öka marknadsföringseffektiviteten. Detta har inneburit att de rörliga kostnaderna minskat med 2,0 procentenheter under första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Utsikterna framåt är fortsatt osäkra

Utsikterna för marknaden som helhet är fortfarande osäkra, men vi har noterat att utvecklingen är något bättre i början av det andra kvartalet än den var under det första. Vår planering av verksamheten kommer dock fortsatt att kännetecknas av försiktighet. Vi är konservativa när det gäller inköpsvolymer, håller i våra kostnader och fokuserar på att genomföra vårt lönsamhetsprogram.

Prioriteringar på kort sikt

Vi bedömer att förutsättningarna för långsiktig marknadsstillväxt är intakta, och vi anpassar verksamheten och vårt erbjudande till kunder till rådande marknadsvillkor, vilket också kommer att stärka vår position när marknaden gradvis återhämtar sig. De planer vi har för att bygga ett starkare företag över tid kommer fortsätta genomföras, samtidigt som de kortsiktiga prioriteringarna är oförändrade:

1. **Bibehålla en stark kassaposition:** För att kunna utnyttja de nya prissättningsmöjligheterna och låta priserna återspegla de ökade inköpskostnader, måste vi ha en stabil kassa för att kunna fortsätta prioritera marginalerna framför omsättningen.
2. **Genomföra programmet för lönsamhetsförbättring:** Till följd av våra ansträngningar, under det fjärde kvartalet, att omförhandla avtal med våra leverantörer, kommer våra kommande inköp utföras till nya och förbättrade villkor. Tillsammans med bättre prissättning mot kunderna och effektivare marknadsföring kommer detta successivt att förbättra marginalerna.
3. **Säkerställa skalfördelar:** Vi har hanterat våra kostnader väldigt noggrant och har färre anställda i dag än för ett år sedan, men vi måste fortsätta att bygga upp en mer skalbar digital verksamhet samt effektivisera våra processer och system över tid.

Stockholm den 12 maj 2023



Willem Vos
Tillförordnad VD, Pierce Group
AB



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Omsättningsmått				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	113	145	535	567
Utanför Norden	232	275	1 060	1 103
Nettoomsättning	345	420	1 595	1 670
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	-22%	14%	-8%	1%
Utanför Norden (%) ¹	-16%	13%	-0%	7%
Tillväxt (%)¹	-18%	14%	-3%	5%
Resultatmått				
Bruttomarginal (%) ¹	39,7%	41,0%	39,0%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,6%	14,9%	15,3%	15,1%
Omkostnader (%) ¹	17,8%	14,7%	16,0%	15,3%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	-2,2%	0,1%	-0,7%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-6,2%	-2,9%	-3,9%	-3,2%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,14	-0,36	-0,79	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,14	-0,36	-0,79	-0,98
Kassaflödesmått och övriga finansiella mått				
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-12	-78	-68
Investeringar	-2	-6	-12	-16
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-23	-18	-89	-84
Förändringar i rörelsekapital	-22	29	-26	25
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 3}	11	16	25	30
Operativt kassaflöde¹	-35	27	-91	-29
Nettoförändring av lån	—	-9	-174	-184
Övrigt kassaflöde ^{1 4}	2	-3	335	329
Periodens kassaflöde	-33	14	70	117
Likvida medel ⁵	105	32	105	136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 5 7}	-105	138	-105	-136
Nettoskuld/EBITDA ^{1 6}	2,7	2,6	2,7	4,7
Varulager ⁵	464	511	464	488
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 5}	30	31	30	20
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 5}	-223	-316	-223	-262
Rörelsekapital^{1 5}	272	227	272	246
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	354	462	1 641	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	974	910	972	955
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	145	171	623	650
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 106	1 165	1 106	1 165

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till -38 (52) MSEK.

³ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.

⁴ Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/ erhållen skatt, betaldt 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.

 PIERCE



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa via ett fyrtiotal lokalt anpassade webbplatser. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive en rad egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, distributionslagret finns i Szczecin och kundsupporten är placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 410 anställda.

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Januari – mars 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 18 procent till 345 (420) MSEK. I lokala valutor var minskningen 22 procent. Nettoomsättningen för Offroad och Onroad minskade med 14 respektive 24 procent. Segmentet Övrigt minskade med 22 procent.

Bolaget uppskattar att den totala e-handelsmarknaden i Europa krympte med 15–20 procent jämfört med det första kvartalet 2022. Tack vare den goda likviditetssituationen i slutet av 2022 har vi under kvartalet kunnat skifta fokus från att ta krafttag för att generera intäkter och likvida medel, till att höja priserna och förbättra marginalerna.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 137 (172) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,7 (41,0) procent. Jämfört med det fjärde kvartalet 2022 ökade bruttomarginalen med 1,9 procent, främst på grund av ökade priser mot kunder.

Fraktkostnaderna från Asien på -19 (-21) MSEK påverkade marginalen med -0,5 procentenheter jämfört med det första kvartalet 2022, men i förhållande till det andra kvartalet 2022 då fraktkostnaderna var som högst är margineffekten +1,1 procent. Vi förväntar oss fortsatta successiva minskningar för dessa fraktkostnader även framöver.

Marginalminskningen på 1,1 procentenheter var hänförlig till höjda inköpspriser, som vi inte fullt ut har kunnat kompensera oss för genom att höja priserna mot kunderna. Jämfört med det första kvartalet 2022 har vi höjt våra priser med 5–10 procent. Våra egna varumärken svarar för den största delen av ökningen.

Den återstående marginalförändringen på 0,3 var hänförlig till valutaomräkningseffekter i rörelsekapitalet.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -118 (-143) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 34,2 (34,1) procent. Programmet för lönsamhetsförbättring har resulterat i att kostnaderna för marknadsföring har minskat, men den positiva effekten uppvägs av inflationsdrivna kostnadsökningar, särskilt när det gäller lagerverksamheten.

Administrationskostnaderna uppgick till -41 (-41) MSEK.

Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var -21 (-12) MSEK, vilket motsvarar en marginal på -6,2 (-2,9) procent. Eftersom inga jämförelsestörande poster fanns under kvartalet uppgick också rörelseresultatet (EBIT) till -21 (-12) MSEK.

Jämfört med samma period 2022 påverkades rörelseresultatet negativt av valutakursförändringar, främst på grund av den starkare US-dollar.

Finansiella poster

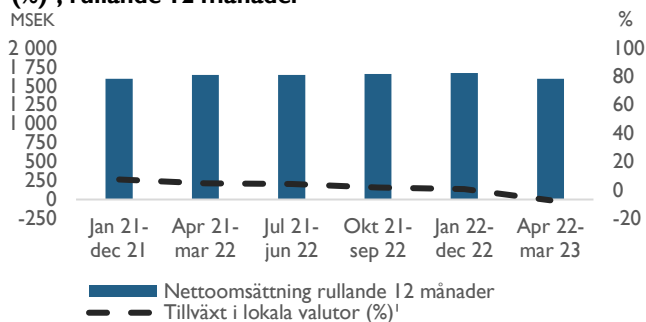
De finansiella intäkterna uppgick till 10 (0) MSEK, varav 5 (0) MSEK avsåg valutakursdifferenser vid omvärderingen av finansiella balansposter. Intäkterna av valutaderivat uppgick till 4 MSEK. Under jämförelseperioden påverkades finansnettot emellertid negativt av valutakursdifferenser från valutaderivat på -2 MSEK.

Finansiella kostnader uppgick till -1 (-4) MSEK. Utöver förlusterna på valutaderivat under den föregående perioden utgjordes de finansiella kostnaderna, liksom under detta kvartal, av leasingkostnader och löpande kostnader i form av förutbetalda lånekostnader.

Skatt och periodens resultat

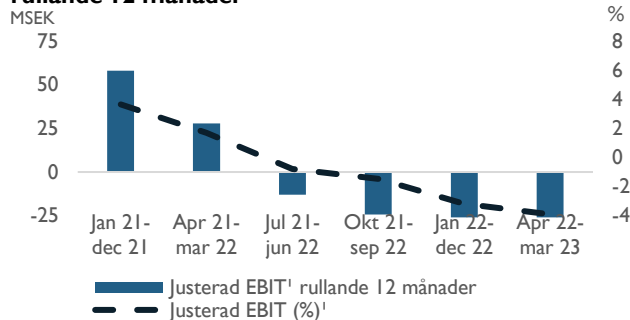
Skatten uppgick till 2 (1) MSEK och periodens resultat var -11 (-14) MSEK.

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



Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Justerad EBIT' samt justerad EBIT (%), rullande 12 månader



Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Januari – mars 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25 (35) MSEK. Jämfört med samma period under 2022 minskade rörelseresultatet (EBIT) med 9 MSEK och uppgick till -21 (-12) MSEK. Kassaflödet till följd av förändring av rörelsekapitalet var -22 (29) MSEK under kvartalet. Den större delen av förändringen av rörelsekapitalet var hänförlig till den återställda balansen i lagernivåerna, som resulterade i en nettoförändring på -12 MSEK. Under jämförelseperioden berodde förändringarna av rörelsekapitalet främst på minskade varulager med 23 MSEK och ökade kortfristiga skulder med 9 MSEK.

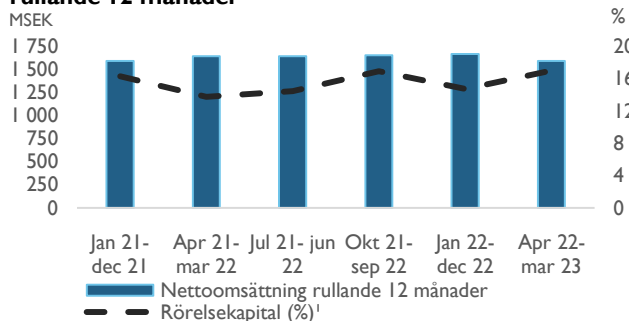
Det första kvartalet påverkades dessutom av positiva icke-kassapåverkande poster i rörelsekapitalet med 3 MSEK, till följd av valutakursdifferenser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 (-6) MSEK och avsåg främst investeringar i IT-system under båda perioderna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (-15) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under kvartalet. Förutom utflödet av leasingbetalningar återbetalade bolaget lån inom ramen för kreditfaciliteten på 10 MSEK under jämförelseperioden.

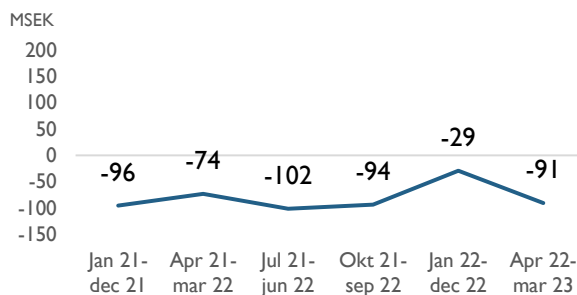
Periodens kassaflöde var -33 (14) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 105 (32) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader



Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 272 (227) MSEK. En betydande minskning av kortfristiga rörelseskulder uppvägdes delvis av en framgångsrik minskning av varulagret.

Nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder

Nyttjanderättstillgångarna minskade med 1 MSEK till 67 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingsskulder minskade med 3 MSEK till 72 MSEK.

Nettoskuld (nettotillgångar)

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 105 (32) MSEK. Under jämförelseperioden uppgick nettoskulden, exklusive IFRS 16, till 138 MSEK. Denna betydande ökning av de likvida medlen, på 73 MSEK, var resultatet av en nyemission och återbetalning av lån, som även medförde att de räntebärande skulderna minskade

med 170 MSEK. Nyemissionen i juli 2022 resulterade i intäkter på 337 MSEK. Dessa användes för att återbetala ett banklån med cirka 180 MSEK. Kreditfaciliteten uppgår till 200 MSEK och hade inte utnyttjats vid utgången av perioden.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 709 (428) MSEK. Ökningen av det egna kapitalet på 281 MSEK i förhållande till jämförelseperioden förklaras främst av den nyemission som gjordes i juli 2022 och inbringade 331 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, periodens förlust på -52 MSEK samt den positiva förändringen av omräkningsreserven på 2 MSEK.

Kreditfaciliteten

Pierces kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 31 mars 2023 förelåg inget brott mot kovenantvillkoren enligt avtalet om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

¹ Alternativa nyckeltal (APM), see pages 20 - 22 for definitions and purpose of these key figures.

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	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Offroad	207	241	965	999
Onroad	102	134	537	569
Övrigt	35	45	92	102
Nettoomsättning	345	420	1 595	1 670
Offroad	86	103	394	412
Onroad	37	50	194	208
Övrigt	14	20	35	41
Koncerngemensamt ¹	0	-1	-2	-4
Bruttoresultat	137	172	622	657
Offroad	40	40	176	177
Onroad	10	17	60	66
Övrigt	3	7	9	13
Koncerngemensamt ¹	0	-1	-2	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	54	62	243	252

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	207	241	965	999
Tillväxt (%) ¹	-14%	9%	-3%	3%
Bruttoresultat	86	103	394	412
Bruttomarginal (%) ¹	41,5%	42,8%	40,9%	41,2%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	40	40	176	177
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,2%	16,7%	18,3%	17,7%
Antal order (tusental) ¹	206	265	961	1 019
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 006	910	1 005	980
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	618	662	618	648

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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.

Januari – mars 2023

Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 207 (241) MSEK jämfört med motsvarande period 2022. Minskningen i lokala valutor var cirka 19 procent. I Norden minskade nettoomsättningen med 17 procent och utanför Norden minskade nettoomsättningen med 13 procent. I lokala valutor var förändringen -18 respektive -19 procent. Den negativa omsättningsutvecklingen jämfört med föregående år berodde främst på marknadens negativa utveckling.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 40 (40) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 19,2 (16,7) procent. Bruttomarginalen minskade på grund av att ökade fraktkostnader och högre inköspriser inte helt kompenseras av prishöjningar. Resultatet efter rörliga kostnader var högre än föregående år, tack vare lägre kostnader för marknadsföring och ett högt genomsnittligt ordervärde som gjorde distributionsverksamheten mer effektiv.

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	102	134	537	569
Tillväxt (%) ¹	-24%	33%	1%	14%
Bruttoresultat	37	50	194	208
Bruttomarginal (%) ¹	35,8%	37,5%	36,2%	36,6%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	10	17	60	66
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	10,2%	12,4%	11,2%	11,6%
Antal order (tusental) ¹	114	154	596	635
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	898	870	902	895
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	425	432	425	449

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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.

Januari – mars 2023

Nettoomsättningen minskade med 24 procent till 102 (134) MSEK jämfört med motsvarande period 2022. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka -27 procent. Minskningen i Norden och utanför Norden var 26 respektive 22 procent. I lokala valutor var förändringen 28 respektive 26 procent. Den främsta orsaken till den negativa omsättningsutvecklingen var nedgången på marknaden.

Under det första kvartalet förra året stärktes försäljningen av en kampanj med aggressiv prissättning, vilket resulterade i ökade intäkter

och nya kunder. Kampanjen upprepades i år, men med mindre aggressiv prissättning.

Resultatet efter rörliga kostnader, 10 (17) MSEK, motsvarar en marginal på 10,2 (12,4) procent. Marginalminskningen förklaras huvudsakligen av ökade kostnader för frakt från Asien och högre inköpspriser. Vi har höjt priserna mot våra kunder, men inte tillräckligt för att helt uppväga kostnadsökningarna.

Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Nettoomsättning	35	45	92	102
Tillväxt (%) ¹	-22%	-4%	-21%	-14%
Bruttoresultat	14	20	35	41
Bruttomarginal (%) ¹	40,1%	43,9%	38,2%	40,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	3	7	9	13
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	9,8%	15,0%	10,1%	12,4%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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.

Januari – mars 2023

Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 35 (45) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen minskade från 43,9 till 40,1 procent.

Den nordiska marknaden utvecklades negativt i förhållande till det första kvartalet förra året och problem med tillgången till produkter har också påverkat omsättningen i negativ riktning.

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 31 mars 2023, uppgick till 79 374 100, motsvarande ett nominellt kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 9,0 SEK och var 8,9 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 494, varav de största var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Adrigo Asset Management (5,1%) och Allianz Frankrike (5,0%).

Bolaget har lanserat teckningsoptionsprogram, långsiktiga incitamentsprogram som ger rätt att förvärva aktier på särskilda villkor. Se nedan för mer information.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga hade tecknats per den 31 mars 2021. Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes-modellen till 4 MSEK. Varje option ger innehavaren rätt att teckna sig för 1,03 stamaktier i bolaget.

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

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser förekom efter rapportperiodens utgång.

Inverkan av valutakurseffekter

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättningen samt summan av totala kostnader och investeringar av in- respektive utbetalningar.

Inbetalningarna under den senaste tolv månadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 57, 15 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 45, 24, 15 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 kostnad såld vara.

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 407 (430). Av dessa var 139 (146) lagerarbetare i Polen, och 256 (272) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antal tjänstemän till 194 (205).

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 (2) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernföretag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 6 (0) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 745 (419) MSEK.

Tillförordnad VD och CFO är anställda av moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Koncernen har en kreditfacilitet på 200 MSEK hos en av Sveriges största banker. Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella åtaganden, och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna fullgöra dessa i framtiden. Per den 31 mars 2023 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten.

Se vidare not 7.

Pierce gör en nedskrivningsprövning av tillgångar med en diskonteringsränta som tar hänsyn till den riskfria räntan. Det finns en risk för att den riskfria räntan kommer att öka och att den diskonteringsränta som används för att beräkna tillgångsvärdet kommer att öka, vilket skulle kunna leda till en nedskrivning av tillgångar.

Transaktioner med närstående

Under det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (för återförsäljning i den ordinarie verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av Pierce Group AB:s styrelseledamot Thomas Schwarz, för cirka 5 (7) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Under motsvarande delårsperiod uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 0 TSEK och köpen till 9 TSEK.

Mer information om närstående finns i not 6.

Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål¹.

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/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 20 - 22 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.

Övrigt

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

Kommande händelser

Den 16 maj 2023

Ordinarie bolagsstämma

Den 25 augusti 2023

Delårsrapport januari–juni 2023

Den 17 november 2023

Delårsrapport januari–september 2023

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

Tillförordnad VD Willem Vos och CFO Niclas Olsson kommer den 12 maj 2023 klockan 09.00 CEST, att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200762>

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-q1-2023>

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

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

Kontaktpersoner hos Pierce

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

Niclas Olsson, CFO, +46 70 889 05 75

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldigt 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 företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 maj 2023



Willem Vos

Tillförordnad vd

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
		2023	2022		
Nettoomsättning	3,4	345	420	1 595	1 670
Kostnad sålda varor		-208	-248	-973	-1 013
Bruttoresultat	4	137	172	622	657
Försäljnings- och distributionskostnader		-118	-143	-514	-540
Administrationskostnader		-41	-41	-188	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	0	3	2
Rörelseresultat	4	-21	-12	-78	-68
Finansiellt netto		8	-4	29	17
Resultat före skatt	4	-13	-16	-49	-52
Skatt		2	1	-6	-6
Periodens resultat		-11	-14	-55	-58
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-11	-14	-55	-58
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,14	-0,36	-0,79	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,14	-0,36	-0,79	-0,98
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	39 687	68 936	59 150
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	39 687	68 936	59 150

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
		2023	2022		
Periodens resultat		-11	-14	-55	-58
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat					
Omräkningsdifferens		1	1	4	4
Övrigt totalresultat för perioden		1	1	4	4
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-10	-13	-50	-53

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		343	350	345
Materiella anläggningstillgångar		15	18	16
Nyttjanderättstillgångar		67	68	60
Finansiella anläggningstillgångar	7	4	3	4
Uppskjutna skattefordringar		6	11	6
Summa anläggningstillgångar		434	450	431
Omsättningstillgångar				
Varulager		464	511	488
Övriga omsättningstillgångar	5	39	39	27
Likvida medel		105	32	136
Summa omsättningstillgångar		608	582	651
Summa tillgångar		1 042	1 032	1 083
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		709	428	719
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		42	49	39
Uppskjutna skatteskulder		27	28	29
Avsättningar		0	0	0
Summa långfristiga skulder		69	78	68
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	—	170	—
Leasingskulder		29	26	26
Leverantörsskulder		78	135	105
Övriga kortfristiga skulder	5	157	195	165
Summa kortfristiga skulder		264	527	296
Summa eget kapital och skulder		1 042	1 032	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	—	—	—	-14	-14
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	—	1	-14	-13
Utgående eget kapital 2022-03-31	1	484	1	-58	428
Ingående eget kapital 2023-01-01	2	814	5	-101	719
Årets resultat	—	—	—	-11	-11
Övrigt totalresultat för året	—	—	-1	2	1
Årets totalresultat	—	—	-1	-9	-10
Utgående eget kapital 2023-03-31	2	814	4	-110	709

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar		Apr 2022-	Jan-dec
		2023	2022	mar 2023	2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-21	-12	-78	-68
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		18	22	53	56
Betald ränta		-2	-2	-11	-11
Realiserade valutaderivat		3	2	14	13
Erhållen ränta		0	0	1	1
Betald/erhållen skatt		-1	-4	-4	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-2	6	-25	-17
Förändringar i rörelsekapital		-22	29	-26	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25	35	-51	9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar		-2	-6	-12	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2	-6	-12	-16
Finansieringsverksamheten					
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	—	331	331
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		—	-2	-24	-27
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		—	-7	-150	-157
Amortering av leasingskuld		-7	-5	-25	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7	-15	132	124
Periodens kassaflöde		-33	14	70	117
Likvida medel vid periodens början		136	18	32	18
Valutakursdifferens i likvida medel		2	0	3	1
Likvida medel vid periodens utgång		105	32	105	136

¹ Ej kassaflödespåverkande poster består huvudsakligen av avskrivningar och förändringar i kortfristiga avsättningar.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	5	2	11
Bruttoresultat	5	2	11
Administrationskostnader	-5	-3	-31
Rörelseresultat	0	0	-20
Finansiellt netto	6	0	9
Resultat efter finansiella poster	6	0	-11
Bokslutsdispositioner	—	—	—
Resultat före skatt	6	0	-11
Skatt	—	—	—
Periodens resultat	6	0	-11

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2023	2022	2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	436	78	416
Summa anläggningstillgångar	744	386	724
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2	29	29
Övriga omsättningstillgångar	2	1	1
Kassa och bank	3	7	1
Summa omsättningstillgångar	7	37	31
Summa tillgångar	751	422	755
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	745	419	739
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	6	3	16
Summa kortfristiga skulder	6	3	16
Summa eget kapital och skulder	751	422	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.

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

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

Upplysning om kommande standarder

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

Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. 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	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Sverige	16	21	99	104
Övriga Norden	19	21	99	101
Utanför Norden	173	199	767	793
Intäkter Offroad	207	241	965	999
Sverige	16	22	97	103
Övriga Norden	27	36	147	156
Utanför Norden	59	75	293	309
Intäkter Onroad	102	134	537	569
Sverige	18	24	50	56
Övriga Norden	17	21	42	46
Utanför Norden	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	35	45	92	102
Sverige	51	68	247	264
Övriga Norden	62	78	288	304
Utanför Norden	232	275	1 060	1 103
Intäkter koncernen	345	420	1 595	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 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	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Offroad	207	241	965	999
Onroad	102	134	537	569
Övrigt	35	45	92	102
Nettoomsättning	345	420	1 595	1 670
Offroad	86	103	394	412
Onroad	37	50	194	208
Övrigt	14	20	35	41
Koncerngemensamt	0	-1	-2	-4
Bruttoresultat	137	172	622	657
Offroad	-46	-63	-218	-235
Onroad	-26	-34	-135	-142
Övrigt	-11	-13	-26	-28
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-83	-110	-378	-405
Offroad	40	40	176	177
Onroad	10	17	60	66
Övrigt	3	7	9	13
Koncerngemensamt	0	-1	-2	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	54	62	243	252
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-75	-74	-321	-320
Rörelseresultat	-21	-12	-78	-68
Finansiellt netto ³	8	-4	29	17
Resultat före skatt	-13	-16	-49	-52

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 20 - 22 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 motorcyklister.

De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är följande:

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

- Koncerngemensamt under bruttoresultatet samt resultatet efter rörliga kostnader avser omvärdering av rörelsekapitalposter som främst ingår i kostnad sålda vara. 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

Valutaderivat är de enda instrument som har redovisats till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella instrument har värderats till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, och de rapporterade värdena överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

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

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 tillgångar.

Not 6 – Transaktioner med närstående

Andra transaktioner med närstående

Under det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (för återförsäljning i den ordinarie verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av Pierce Group AB:s styrelseledamot Thomas Schwarz, för cirka 5 (7) MSEK. Thomas Schwarz är styrelseledamot i Pierce Group sedan juni 2022, därmed blev O'Neal Europe GmbH & Co. KG närstående sedan andra kvartalet 2022.

I mars 2023 ingick Pierce ett avtal om att sälja kampanjrådgivningstjänster till O'Neal Europe GmbH & Co. KG, med en förväntad intäkt på cirka 200 TSEK.

Samtliga transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Det förekom inga andra transaktioner med närstående under det innevarande kvartalet.

Under motsvarande delårsperiod uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 0 TSEK och köpen till 9 TSEK. 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 9.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2	2
Summa ställda säkerheter	2	2	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 på 300 MSEK, vilken under det andra kvartalet 2022 sänktes till 200 MSEK i samband med nyemissionen. Vid utgången av kvartalet hade Pierce inte utnyttjat kreditfaciliteten, utan hade en positiv likviditet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 10.

Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner.

Not 8 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser förekom 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 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 företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika tillämpade mått som inte definieras enligt IFRS.

Finansiella nyckeltal – Koncernen

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

Nyckeltal	Definition	Syfte
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	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 koncernens nettoomsättningstillväxt per geografiskt område.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. Dessa transaktioner inkluderar till exempel rådgivnings- och integrationskostnader i samband med företagsförvärv, kostnader avseende börsnotering eller för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektiviseringsprogram/-projekt samt förändringar i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillningar.	Nyckeltalet exkluderas vid beräkning av justerade mått som 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 Pierces 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 aktieägarlån samt leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive betald ränta, realiserade valutaderivat och betald/erhållen skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingskuld och räntekostnader på leasingskulder.	Måttet visar det underliggande kassaflöde som generas från den operativa verksamheten.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration, vilka ej fördelas på segment.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt halvfasta. 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 halvfasta och fasta kostnadsstruktur.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingskuld samt räntekostnader på leasingskulder.	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 leasingskuld, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald/erhållen skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingskulder.	Måttet 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.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.

Operativa nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna	Antalet kunder som 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.	Måttet 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.
Genomsnittligt ordervärde	Periodens nettoomsättning dividerat med antal order.	Nyckeltalet används som en indikator på intäktsgenerering per kund.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskat med nettoomsättning från externa varumärken samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning, som exempelvis fraktintäkter och periodiserade intäkter.	Intressant att följa över tid eftersom dessa produkter är unika och ofta kan säljas till attraktiva priser och med en relativt hög bruttomarginal.
Antal order	Antal order som har hanterats under perioden.	Måttet används för att mäta kundaktivitet som genererar försäljning.

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
MSEK (om ej annat anges)				
Bruttoresultat	137	172	622	657
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-83	-110	-378	-405
Resultat efter rörliga kostnader	54	62	243	252
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-12	-78	-68
Återläggning avskrivningar	14	13	51	49
EBITDA	-7	1	-27	-19
Återläggning jämförelsestörande poster	0	—	15	15
Justerad EBITDA	-7	1	-12	-4
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-78	27	-78	-68
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	51	48	51	49
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	15	1	15	15
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-27	-24	-27	-25
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	-38	52	-38	-29
¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.				
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-12	-78	-68
Återläggning jämförelsestörande poster	0	—	15	15
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-21	-12	-62	-53
Försäljnings- och distributionskostnader	-118	-143	-514	-540
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	35	34	136	135
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-83	-110	-378	-405
Försäljnings- och distributionskostnader	-118	-143	-514	-540
Administrationskostnader	-41	-41	-188	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	1	0	3	2
Rörelsens kostnader	-158	-184	-699	-725
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	83	110	378	405
Rörelsens övriga kostnader	-75	-74	-320	-320
Återläggning avskrivningar	14	13	51	49
Återläggning jämförelsestörande poster	0	—	15	15
Omkostnader	-61	-62	-255	-256
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-20	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	6	6	20	19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	-1	-1
Börsnotering	—	—	-1	-1
Omorganiseringar	—	—	-4	-4
Övrigt	0	—	-11	-11
Jämförelsestörande poster	0	—	-15	-15

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Varulager	464	511	464	488
Övriga omsättningstillgångar	39	39	39	27
Kortfristiga skattefordringar	-8	-8	-8	-8
Kortfristiga placeringar	-1	0	-1	—
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	30	31	30	20
Leverantörsskulder	-79	-135	-79	-105
Övriga kortfristiga skulder	-157	-195	-157	-165
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	2	2	2	1
Kortfristiga avsättningar	11	13	11	7
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-223	-316	-223	-262
Rörelsekapital	272	227	272	246
Skulder till kreditinstitut	0	170	0	—
Likvida medel	-105	-32	-105	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16	-105	138	-105	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	-105	138	-105	-136
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	-38	52	-38	-29
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	2,7	2,6	2,7	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)	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25	35	-51	9
Förvärv av anläggningstillgångar	-2	-6	-12	-16
Amortering av leasingskulder	-7	-5	-25	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3
Återläggning av:				
Betald ränta	2	2	11	11
Realiserade valutaderivat	-3	-2	-14	-13
Erhållen ränta	0	0	-1	-1
Betald/erhållen skatt	1	4	4	8
Operativt kassaflöde	-35	27	-91	-29
Ej kassaflödespåverkande poster	18	22	53	56
Amortering av leasingskulder	-7	-5	-25	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	11	16	25	30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-15	132	124
Betald ränta	-2	-2	-11	-11
Realiserade valutaderivat	3	2	14	13
Betald/erhållen skatt	-1	-4	-4	-8
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	3	3
Nettoförändring av lån ¹	—	9	174	184
Amortering av leasingskulder	7	5	25	23
Övrigt kassaflöde	2	-3	335	329

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

	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning (A)	345	420	1 595	1 670
Antal order (tusental) (B)	354	462	1 641	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	974	910	972	955
Nettoomsättning	345	420	1 595	1 670
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-191	-233	-884	-925
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-9	-16	-88	-95
Nettoomsättning från egna varumärken	145	171	623	650

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Jan-mar		Apr 2022- mar 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022		
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning för perioden (A)	345	420	1 595	1 670
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	420	369	1 645	1 594
Tillväxt (%) (A) / (B) - 1	-18%	14%	-3%	5%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	328	407	1 525	1 603
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	420	369	1 645	1 594
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1	-22%	10%	-7%	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)	113	145	535	567
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	145	127	581	563
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1	-22%	14%	-8%	1%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	232	275	1 060	1 103
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	275	242	1 064	1 031
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1	-16%	13%	-0%	7%
Nettoomsättning (A)	345	420	1 595	1 670
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	369	308	1 584	1 523
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1	-3%	17%	0%	5%



org.nr: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige

www.piercgroup.com