



Förstärkt balansräkning för att motstå den negativa utvecklingen i bruttomarginalen

Juli - september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 373 (361) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 0%.
- EBITDA uppgick till -2 (14) MSEK. Justerad EBITDA var 4 (15) MSEK, motsvarande en marginal om 1,1% (4,1%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -15 (2) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -9 (3) MSEK och justerad rörelsemarginal var -2,4% (0,7%).
- Periodens kassaflöde var 96 (-4) MSEK. Erhållna likvida medel från nyemissionen på 337 MSEK, efter avdrag för emissionskostnad, gav en positiv likviditet, vilket användes till att återbetala lånefaciliteter på cirka 180 MSEK. Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades negativt av återbetalningen av tidigare finansiering efter börsintroduktion.
- Periodens resultat uppgick till -20 (-1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,26 (-0,03) SEK samt -0,26 (-0,03) SEK efter utspädning.

Januari - september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1 243 (1 181) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 2%.
- EBITDA uppgick till 0 (75) MSEK. Justerad EBITDA var 7 (87) MSEK, motsvarande en marginal om 0,6% (7,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -37 (41) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -30 (52) MSEK och justerad rörelsemarginal var -2,4% (4,4%).
- Periodens kassaflöde var 100 (-66) MSEK. Erhållna likvida medel från nyemissionen på 337 MSEK, efter avdrag för emissionskostnad, gav en positiv likviditet vilket användes till att återbetala lånefaciliteter på cirka 180 MSEK. Kassaflöde under jämförelseperioden bestod främst av erhållna likvider från nyemissionen som genomfördes i samband med börsnoteringen, minskat med återbetalning av tidigare finansiering.
- Periodens resultat uppgick till -35 (20) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,66 (0,54) SEK samt -0,66 (0,54) SEK efter utspädning.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Tillväxt (%) ¹	3%	10%	5%	6%	4%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-0%	11%	2%	10%	2%	7%
Bruttoresultat	146	159	496	544	680	728
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	60	72	192	263	273	343
Omkostnader ¹	-57	-57	-185	-176	-248	-239
Justerad EBITDA ¹	4	15	7	87	25	104
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	-9	3	-30	52	-24	58
Jämförelsestörande poster ¹	-6	-1	-7	-12	-7	-12
EBITDA ¹	-2	14	0	75	18	93
Rörelseresultat (EBIT) ³	-15	2	-37	41	-32	46
Periodens resultat	-20	-1	-35	20	-29	26
Bruttomarginal (%) ¹	39,1%	44,0%	39,9%	46,0%	41,0%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	16,2%	20,0%	15,5%	22,2%	16,5%	21,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	1,1%	4,1%	0,6%	7,4%	1,5%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-2,4%	0,7%	-2,4%	4,4%	-1,5%	3,6%
Periodens kassaflöde	96	-4	100	-66	95	-71
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-115	105	-115	105	-115	160

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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 företagsförvärv¹ var 0,8 MSEK under den senaste tolv månadersperioden och 1,5 MSEK i 2021.

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

Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

I juli 2022 genomförde Pierce Group AB (publ) en företrädesemission och erhöll 337 MSEK. Därefter återbetalade företaget banklån på cirka 180 MSEK och minskade kreditfaciliteten till 200 MSEK.

VD har ordet

Fokus på finansiell uthållighet, kostnadseffektivitet och att gradvis återställa lönsamheten

Marknaden var fortsatt svag under kvartalet. Fokus var att driva försäljning för att minska lagret och säkerställa en god kassanivå givet det utmanande omvärldsläget. Lönsamheten fortsatte tyngas av höga kostnader för frakt och insatsvaror. Efter företrädesemissionen är bolaget skuldfritt med en nettokassa om 115 MSEK. Under kvartalet, fortsatte vi med exekveringen av vårt program för att förbättra lönsamhet och rörelsekapital.

Onlinetraffiken på marknaden var i nivå med föregående år, men den ekonomiska osäkerheten med hög inflation påverkar kundernas köpbeteende negativt, vilket gör marknadsutvecklingen utmanande och svårbedömd i närtid. Vi uppskattar att tillväxten på onlinemarknaden var svagt negativ mot föregående år.

Det är fortsatt höga lagernivåer på marknaden i både producent- och försäljningsledet, vilket håller tillbaka prishöjningar. Trots det rör sig konsumentpriserna uppåt, om än långsamt. Enligt våra egna mätningar har de gått upp cirka 5 procent sedan årsskiftet. Det räcker dock inte för att kompensera för kostnadsökningarna.

Företrädesemissionen, som slutfördes i början av juli, innebar en tydlig förstärkning av balansräkningen. Bolaget är nu skuldfritt och har en nettokassa om 115 MSEK. Under kvartalet prioriterade vi liksom tidigare försäljningen, för att minska lagret och att säkerställa en god kassanivå, givet den stora osäkerheten på marknaden. I volym har lagret minskat med ungefär 20 procent sedan årsskiftet. Lagret är också bättre balanserat än tidigare samtidigt som vi, under detta kvartal, har fyllt på med nya produkter för att ha ett starkt erbjudande inför kampanjsäsongen. Lagervärdet, som påverkats uppåt av både kostnadsökningar och valutaförändringar, har sedan årsskiftet minskat med 6 procent från 534 MSEK till 504 MSEK.

Pressad bruttomarginal

Intäkterna uppgick till 373 MSEK under kvartalet, vilket innebar en tillväxt på 3 procent, eller 0 procent i lokala valutor. Bruttomarginalen fortsatte att pressas av höga kostnader för frakt och komponenter, en stark USD och vårt fokus på att stimulera försäljningen i en svag marknad genom olika kampanjaktiviteter. Justerad EBIT uppgick till -9 MSEK i kvartalet mot 3 MSEK ifjol. Nedgången var helt driven av den negativa utvecklingen av bruttomarginalen.

Osäkerhet i närtid men lägre containerpriser positivt inför 2023

Priserna på containerfrakt från Asien sjunker just nu kraftigt, vilket kommer leda till lägre kostnader, främst för våra produkter med egna varumärken. Innan problemen på containermarknaden började låg totalkostnaden för en 40-fots container på cirka 3 000 USD men ökade till cirka 20 000 USD runt årsskiftet 2021/2022. Detta har medfört extraordinärt stora kostnadsökningar och enbart kostnaderna för frakt belastade resultatet med 75 MSEK perioden januari till september 2022, jämfört med 51 MSEK samma period 2021 och 30 MSEK 2020. Ökningen motsvarar en marginalminskning om 1,7 procentenheter mot 2021. Jämfört med 2020 är minskningen 3,3

procentenheter. Priserna för frakt är nu nästan tillbaka på nivåerna innan krisen, men vi bedömer att det dröjer ytterligare några kvartal innan den positiva effekten börjar synas i resultaträkningen, eftersom vi fortfarande säljer produkter som skeppades när priserna var höga.

Det råder dock fortsatt en mycket stor osäkerhet kring marknadsutvecklingen i närtid, i synnerhet hur efterfrågan påverkas av inflationen i kombination med en eventuell recession. Kampanjsäsongen som börjar i november blir därför en viktig värdeomvärdering. Även utvecklingen på kostnadssidan, där bland annat USD-utvecklingen påverkar, är osäker och kan ha stor betydelse för resultatet framöver.

Tre prioriteringar

Vår övergripande målsättning är att vara väl förberedda när utvecklingen i omvärlden vänder för att komma ut som en vinnare på marknaden. Kortsiktigt kommer det kräva att vi är snabbfotade och försiktiga. Den närmaste tiden kommer vi arbeta utifrån tre huvudprioriteringar:

- Bibehålla en god kassa:** Det viktigaste är att försvara den goda kassasituationen, givet den stora osäkerheten det kommande året. Detta kommer vi göra genom att, så länge det behövs, fortsätta prioritera försäljning framför några bruttomarginalprocent, samt anpassa våra inköpsvolymerna utifrån rådande marknadsläge.
- Exekvering av förbättringsprogram:** Sedan i våras arbetar vi med att exekvera ett program, där huvudfokus är att öka marginalen efter rörliga kostnader men även förbättra rörelsekapitalet. Detta sker bland annat genom åtgärder för att förbättra prissättning mot kund, minska inköpspriserna på våra insatsvaror, förbättra ROI på performance marketing samt optimera sortimentet. Arbetet går enligt plan och vi räknar med full effekt från andra halvåret 2023, men vi ser redan nu vissa positiva effekter, främst kopplat till ROI på performance marketing.
- Säkerställa skalfördelar:** Det långsiktiga arbetet med att minska omkostnaderna i relation till omsättning fortsätter. Antalet anställda, exklusive lagerpersonal, har nu minskat med cirka 10 procent sedan 2019 trots stor volymökning sedan dess, vilket visar på skalbarheten. Vi fortsätter arbeta med kostnaderna, bland annat genom att utveckla rutiner, processer och system för att säkerställa skalfördelar och förstärkta marginaler när tillväxten kommer tillbaka.

Avslutningsvis vill jag lyfta fram och visa min uppskattning till alla medarbetare för ett hårt arbete under svåra förutsättningar. Jag vill även tacka aktieägarna för det starka stödet i samband med nyemissionen som ger bolaget viktig finansiell uthållighet.

Stockholm den 11 november 2022

Henrik Zadig
VD, Pierce Group AB



Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Omsättningsmätt						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	124	129	447	425	584	563
Utanför Norden	249	231	796	755	1 072	1 031
Nettoomsättning	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	-4%	20%	5%	11%	6%	11%
Utanför Norden (%) ¹	7%	5%	5%	4%	3%	1%
Tillväxt (%)¹	3%	10%	5%	6%	4%	5%
Resultatmätt						
Bruttomarginal (%) ¹	39,1%	44,0%	39,9%	46,0%	41,0%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	16,2%	20,0%	15,5%	22,2%	16,5%	21,5%
Omkostnader (%) ¹	15,2%	15,9%	14,9%	14,9%	15,0%	15,0%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	1,1%	4,1%	0,6%	7,4%	1,5%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-2,4%	0,7%	-2,4%	4,4%	-1,5%	3,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,26	-0,03	-0,66	0,54	-0,59	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,26	-0,03	-0,66	0,54	-0,59	0,68
Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått						
Rörelseresultat (EBIT)	-15	2	-37	41	-32	46
Investeringar ³	-3	-3	-12	-17	-21	-26
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-18	-1	-49	23	-52	20
Förändringar i rörelsekapital	-22	-48	-17	-80	-74	-137
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 4}	2	3	25	13	33	21
Operativt kassaflöde¹	-38	-46	-42	-43	-94	-96
Nettoförändring av lån	-195	45	-183	-379	-135	-331
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	—	—	—	14	0	14
Övrigt kassaflöde ^{1 5}	329	-2	325	343	324	342
Periodens kassaflöde	96	-4	100	-66	95	-71
Likvida medel ⁶	115	23	115	23	115	18
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 6 8}	-115	105	-115	105	-115	160
Nettoskuld/EBITDA ^{1 7 8}	-267,0	0,9	-267,0	0,9	-267,0	2,0
Varulager ⁶	504	479	504	479	504	534
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 6}	24	27	24	27	24	30
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 6}	-248	-305	-248	-305	-248	-305
Rörelsekapital^{1 6}	280	200	280	200	280	260
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	371	385	1 315	1 290	1 761	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 004	936	945	915	941	919
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	138	129	489	452	646	609
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 163	1 155	1 163	1 155	1 163	1 148

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 0 (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.

⁸ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera 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 polska staden Szczecin och huvuddelen av kundsupporten är placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 420 anställda.

Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 3 procent till 373 (361) MSEK. Det noterades ingen tillväxt i lokala valutor. Nettoomsättning för Offroad och Onroad ökade med 3 respektive 2 procent.

Bolaget bedömer att den europeiska onlinemarknaden minskade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De ökade intäkterna på den sviktande marknaden drevs av attraktiva och konkurrenskraftiga priser, tillsammans med ett förbättrat sortiment inom särskilt Onroad-segmentet.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 146 (159) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 39,1 (44,0) procent.

Högre fraktkostnader från Asien, -24 (-18) MSEK, påverkade marginalen med -1,4 procentenheter, medan en valutaomvärdering av rörelsekapitalposter om -2 (0) MSEK bidrog negativt med -0,4 procentenheter. Resterande marginalminskning, -3,1 procentenheter, berodde främst på högre inköpspriser från leverantörer, en starkt USD och ökade kampanjaktiviteter.

Fraktkostnader låg fortfarande på en hög nivå under tredje kvartalet, trots att fraktpriser från Asien hade minskat väsentligt från de högsta nivåerna under sista kvartalet 2021 och första kvartalet 2022. Prisminskningen kommer att påverka kostnaderna med fördröjning, eftersom dessa minskningar kommer att ta tid innan de slår igenom på kostnaderna. Detta beror på att de förändrade fraktpriserna initialt påverkar lagervärdet och påverkar varukostnaderna först då försäljningen genomförs.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -116 (-117) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 31,1 (32,5) procent. Minskningen drevs av mindre utgifter för marknadsföringsaktiviteter.

Administrationskostnader var -45 (-40) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -39 (-39) MSEK. Föregående års kostnader påverkades i viss mån av tillfälliga negativa effekter kopplat till kapitaliseringar.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var -9 (3) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -2,4 (0,7) procent. Minskningen av rörelseresultatet drevs främst av en minskad bruttomarginal. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -15 (2) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -6 (-1) MSEK och uppkom för externa rådgivares arbete kring strategiska initiativ.

Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar jämfört med andra kvartalet 2022.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 3 (-4) MSEK, varav 4 (-2) MSEK avsåg växelkursdifferenser relaterat till omvärderingen av finansiella balansposter och 4 (0) MSEK avsåg valutakurseffekter på valutaderivat.

Övriga finansiella kostnader, -5 (-2) MSEK, utgjordes av räntekostnader på skatteskulder och löpande kostnader på förutbetalda lånekostnader. Under jämförelseperioden avsåg de främst räntekostnader för extern finansiering.

Skatt och periodens resultat

Skatt uppgick till -8 (1) MSEK och periodens resultat var -20 (-1) MSEK. Skattkostnader under perioden är ett resultat av återföring av periodiserad inkomstskatt samt återförd uppskjuten skattefordran från föregående år.

Januari – september 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 243 (1 181) MSEK. I lokala valutor var ökningen 2 procent. Tillväxten inom Offroad och Onroad var 0 procent respektive 15 procent.

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

Ökningen av nettoomsättningen under året har drivits av ett mer attraktivt utbud till kunderna, inklusive mer konkurrenskraftig prissättning och utökat sortiment, särskilt inom Onroad.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 496 (544) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 39,9 (46,0) procent.

Den minskade marginalen berodde främst på ökade fraktkostnader från Asien, -75 (-51) MSEK, vilka påverkade marginalen med -1,7 procentenheter. Bruttomarginalen har också påverkats negativt av högre inköpspriser från leverantörer, som drivits på av ökade kostnader för råvaror tillsammans med prisjusteringar gentemot kund för att driva tillväxten.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, påverkade bruttoresultatet med -5 (-4) MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -403 (-375) MSEK, vilket motsvarade 32,4 (31,8) procent av nettoomsättningen. Denna ökning av nettoomsättningen avsåg högre fraktkostnader, vilka drevs av bränslepriser och ökade kostnader för förpackningsmaterial.

Administrationskostnader var -133 (-126) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -125 (-117) MSEK. Ökningen berodde främst på allmänna löneökningar och högre IT-kostnader.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -30 (52) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -2,4 (4,4) procent. Marginalminskningen drevs främst av negativ bruttomarginalutveckling på 6,2 procentenheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -37 (41) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -7 (-12) MSEK. De jämförelsestörande posterna är relaterat till externa kostnader avseende strategiska initiativ. Kostnaden under 2021 avsåg bolagets börsintroduktion i mars 2021.

Rörelseresultatet har påverkats något positivt av valutakursförändringar jämfört med samma period 2021.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 9 (-23) MSEK, varav 5 (0) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärderingen av finansiella balansposter och 14 (1) MSEK var hänförliga till valutakurseffekter på valutaderivat.

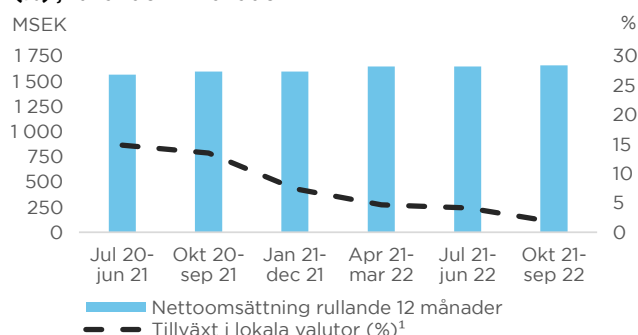
Övriga finansiella kostnader på -10 (-15) MSEK utgjordes av räntekostnader på skatteskulder från exportkorrigeringar, räntekostnader på extern finansiering och löpande kostnader på förutbetalda lånekostnader. Under jämförelseperioden avsåg de främst räntekostnader på extern finansiering. Kostnader som uppkom föregående år avsåg tidig inlösen av obligationslån, räntekostnader på obligationslån och aktieägarlån. Detta berodde på att den tidigare finansieringsstrukturen återbetalades i början av andra kvartalet, i samband med börsnoteringen, och ersattes av en kreditfacilitet på totalt 300 MSEK.

Skatt och periodens resultat

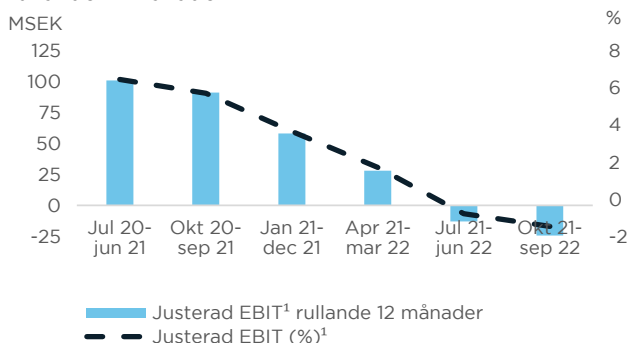
Skatt uppgick till -6 (3) MSEK och periodens resultat var -35 (20) MSEK.

Skatten utgjordes av skatteintäkter på 0 (7) MSEK och skattekostnader på -6 (-3) MSEK. Skatteintäkter i jämförelseperioden avsåg främst uppskjutna skattefordringar på föregående års icke-avdragsgilla räntekostnader. Dessa kostnader bedömdes tidigare vara avdragsgilla i kommande inkomstdeklarationer. Under tredje kvartalet gjordes en ombedömning av skattefordran, då det är osäkert att den överförda räntan kommer att vara avdragsgill i framtiden. Skattekostnader under perioden är ett resultat av ombedömningen.

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



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2022

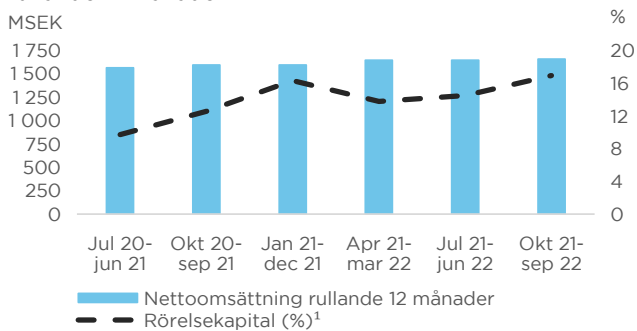
Kassaflöde från den löpande verksamheten var -31 (-41) MSEK. Jämfört med samma period under 2021 hade rörelseresultatet (EBIT) sjunkit med 17 MSEK och uppgick till -15 (2) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet för kvartalet var 26 MSEK lägre än i jämförelsekvartalet och uppgick till -22 (-48) MSEK. Förändringar i rörelsekapitalet under innevarande period var främst hänförliga till en ökning av lagret med 14 MSEK, vilket är resultat av lageruppbyggnad inför "Black Week" som inträffar under fjärde kvartalet. En annan förändring av rörelsekapitalet under kvartalet var en minskning av övriga kortfristiga rörelsekapitalskulder med 40 MSEK. Lägre försäljning under kvartalet innebar en minskning av moms-skulder, och den minskade försäljningen under de sista dagarna av kvartalet resulterade i en minskning av uppskjutna intäkter. Dessutom påverkades kvartalet av positiva icke kassapåverkande poster på rörelsekapitalet med 21 MSEK. De negativa icke kassapåverkande posterna från andra kvartalet 2022, vilka bestod av upplupna emissionskostnader på 16 MSEK, återfördes under tredje kvartalet och medförde en positiv effekt på samma belopp. Andra icke kassapåverkande poster avsåg positiva effekter från valutakurser på 4 MSEK. Under jämförelseperioden avsåg förändringar i rörelsekapitalet främst en ökning av lagervärdet på 105 MSEK.

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

Kassaflöden från finansieringsverksamheten uppgick till 130 (40) MSEK och var ett resultat av erhållna likvida medel från nyemissionen med avdrag för återbetalning av lån. Motsvarande siffra för föregående år berodde främst på nya lån som erhöles under kreditfaciliteten.

Periodens kassaflöde var 96 (-4) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 115 (23) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader



Januari – september 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten var -18 (-22) MSEK. Skillnaden mot jämförelseperioderna berodde på förändringar av rörelsekapitalet på -17 (-80) MSEK och ett rörelseresultat på -37 (41) MSEK.

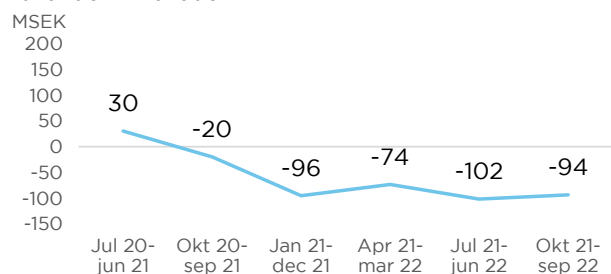
Kassaflödet från investeringar uppgick till -12 (-3) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret om -12 (-17) MSEK. Jämförelseperioden inkluderade även återbetalda spärrade bankmedel om 14 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 131 (-40) MSEK. Denna nettoförbättring var ett resultat av likvida medel som erhållits från nyemissionen med avdrag för återbetalning av lån. Motsvarande siffra i jämförelseperioden förklaras av börsnoteringen, återbetalning av tidigare finansieringsstruktur och återbetalad tilläggsköpeskilling samt av utnyttjade kreditfaciliteter.

Delårsperiodens kassaflöde var 100 (-66) MSEK. Inklusiv valutakursdifferenser, vilka uppgick till -4 (2) MSEK, likvida medlen var vid periodens utgång 115 (23) MSEK.

Operativt kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till -94 (-20) MSEK.

Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader



Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapital vid periodens utgång var 280 (200) MSEK och ökade på grund av högre lagernivåer och lägre övriga kortfristiga rörelseskulder.

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder

Nyttjanderättstillgångar minskade med 6 MSEK till 61 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingskulder minskade med 7 MSEK till 68 MSEK.

Nettoskuld (nettotillgångar)

Efter återbetalning av banklån på omkring 180 MSEK, minskade Pierce kreditfaciliteten från 300 MSEK till 200 MSEK. Kreditfaciliteten har inte utnyttjats vid utgången av perioden. Likviditeten vid periodens utgång motsvarade därför likvida medel och uppgick till 115 (23) MSEK.

I jämförelseperioden uppgick nettoskulden, exklusive IFRS 16, till 105 MSEK. Förändringen förklarades av en väsentlig

ökning av likvida medel, 92 MSEK, och minskning av räntebärande skulder, 128 MSEK. Nyckeltalet nettoskuld/EBITDA¹ uppgick till -267x.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 740 (432) MSEK. Ökningen av det egna kapitalet om 308 MSEK i förhållande till jämförelseperioden förklaras främst av nyemissionen som gjordes i juli 2022 på 331 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, periodens förlust på -29 MSEK, skatteeffekt på emissionskostnad inom eget kapital som redovisades 2021 till 3 MSEK samt en omräkningsreserv på 3 MSEK.

Kreditfacilitet

Pierce kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2022 förelåg ingen risk för bristande efterlevnad av kovenanter enligt avtalet för kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

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

Övergripande sammanfattning

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Offroad	233	226	717	714	977	974
Onroad	131	128	462	401	561	500
Övrigt	9	8	65	65	119	119
Nettoomsättning	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Offroad	95	104	301	344	419	462
Onroad	49	51	172	170	211	209
Övrigt	4	4	27	34	53	59
Koncerngemensamt ¹	-2	0	-5	-4	-4	-2
Bruttoresultat	146	159	496	544	680	728
Offroad	45	52	130	182	187	238
Onroad	16	18	58	67	69	78
Övrigt	1	2	9	18	20	29
Koncerngemensamt ¹	-2	0	-5	-4	-4	-2
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	60	72	192	263	273	343

¹ Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick i till Q4 2021 2 (6) MSEK, Q1 2022 -1 (-4) MSEK, Q2 2022 -2 (0) MSEK samt Q3 2022 -2 (0) MSEK.

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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 segmentet, se not 4.

Offroad  24MX

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	233	226	717	714	977	974
Tillväxt (%) ¹	3%	9%	0%	6%	-1%	2%
Bruttoresultat	95	104	301	344	419	462
Bruttomarginal (%) ¹	40,7%	46,1%	42,1%	48,2%	42,9%	47,5%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	45	52	130	182	187	238
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	19,1%	23,0%	18,2%	25,5%	19,1%	24,5%
Antal order (tusental) ¹	223	238	741	783	1 022	1 064
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 041	947	967	912	956	916
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	641	668	641	668	641	660

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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.

Juli - september 2022

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 233 (226) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Minskningen i lokala valutor motsvarade cirka -1 procent. I Norden minskade nettoomsättningen med 9 procent och utanför Norden ökade nettointäkterna med 7 procent. I lokala valutor var förändringen -11 respektive 3 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 45 (52) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 19,1 (23,0) procent. Minskningen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakter från Asien, högre inköpspriser, starkt USD samt prisjusteringar för att driva tillväxt.

Januari - september 2022

Nettoomsättning var 717 (714) MSEK, vilket är i nivå med 2021. I lokala valutor var förändringen -3 procent. I Norden minskade nettoomsättningen med 2 procent och utanför Norden ökade den med 1 procent. I lokala valutor var minskningen 4 respektive 2 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 130 (182) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 18,2 (25,5) procent. Minskningen av marginalen berodde främst på högre fraktkostnader från Asien, ökade inköpspriser och starkt USD tillsammans med utökade kampanjaktiviteter.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	131	128	462	401	561	500
Tillväxt (%) ¹	2%	14%	15%	9%	14%	8%
Bruttoresultat	49	51	172	170	211	209
Bruttomarginal (%) ¹	37,4%	39,9%	37,3%	42,3%	37,7%	41,8%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	16	18	58	67	69	78
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	12,6%	14,3%	12,6%	16,7%	12,4%	15,6%
Antal order (tusental) ¹	140	143	514	448	634	568
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	934	896	897	897	884	881
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	449	418	449	418	449	414

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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.

Juli - september 2022

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 131 (128) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka -1 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var -3 respektive 8 procent. I lokala valutor var förändringen -5 respektive 3 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 16 (18) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 12,6 (14,3) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakter från Asien, högre inköpspriser, stärkt USD samt mer konkurrenskraftig prissättning för att driva tillväxt.

Januari - september 2022

Nettoomsättningen ökade med 15 procent jämfört med 2021, och uppgick till 462 (401) MSEK. Tillväxt i lokal valuta var ungefär 11 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden uppgick till 13 respektive 17 procent. I lokala valutor var förändringen 10 respektive 12 procent. Tillväxten påverkades av ett starkare kundutbud, både vad gäller prissättning och förbättrat sortiment.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 58 (67) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 12,6 (16,7) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade fraktkostnader, högre inköpspriser, stärkt USD samt mer konkurrenskraftig prissättning.

Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	9	8	65	65	119	119
Tillväxt (%) ¹	22%	-22%	-1%	3%	7%	9%
Bruttoresultat	4	4	27	34	53	59
Bruttomarginal (%) ¹	39,6%	49,4%	42,1%	51,4%	44,2%	49,4%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	1	2	9	18	20	29
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	13,9%	30,7%	14,2%	27,8%	16,8%	24,2%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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.

Juli - september 2022

Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 9 (8) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen minskade från 49,4 till 39,6 procent.

Aktivitetsnivån var låg under sommarperioden.

Januari - september 2022

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 65 (65) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen efter rörliga kostnader minskade från 51,4 till 42,1 procent främst på grund av ökade kostnader, inklusive fraktkostnader, och tillgänglighetsproblem inom vissa produkter med egna varumärken, vilka har en hög bruttomarginal.

Pierceaktien

Pierceaktien är sedan den 26 mars 2021 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 en aktieemission avseende nyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 30 september 2022, uppgick till 79 374 100, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 68,6 SEK och var 9,9 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 459, varav de största aktieägarna var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Allianz (5,0%) samt Handelsbanken Fonder (4,2%).

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

LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. Teckningsoptionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK. Efter nyemissionen i juli 2022 omräknades incitamentsprogrammet och efter uppdateringen ger varje teckningsoption rätten att teckna sig för 1,03 stamaktier i bolaget. Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt pris per aktie om 71,2 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 6 juli 2022 avslutade Pierce Group AB (publ) nyemissionen och totalt 39 687 050 aktier registrerades. Pierces aktiekapital ökade med 793 741 SEK till 1 587 482 SEK. Antalet aktier i Pierce Group AB uppgår efter nyemissionen till 79 374 100 aktier.

Den 7 juli 2022, efter avslutandet av nyemissionen, erhöll Pierce cirka 337 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Efter erhållande av nyemissionslikviden återbetalade Pierce banklån på cirka 180 MSEK. Bolaget minskade även sin kreditfacilitet från 300 MSEK till 200 MSEK. Med tanke på den globala osäkerheten kommer återstående likvid från nyemissionen att användas för att stärka företagets ekonomiska kapacitet i syfte att driva vidare Pierces långsiktiga tillväxtstrategi och genomföra åtgärder för att öka lönsamheten.

Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Vad gäller inbetalningarna den senaste tolv månadersperioden uppgick EUR, SEK och NOK till 55, 18 respektive 11 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 45, 25, 14 respektive 9 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat i syfte att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till svängningar av vissa valutarpar inklusive EUR, PLN och USD.

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

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 415 (446). Av dessa var 138 (151) lagerarbetare i Polen, och 267 (295) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antal tjänstemän till 201 (228).

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

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

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under kvartalet till 2 (2) MSEK och avsåg till fulla försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april föregående år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Nettoresultat före skatt uppgick under kvartalet till -2 (0) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 747 (392) MSEK.

VD är anställd i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerad för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2021. Under det senaste året har Covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom kostnadsökningar, vissa brister i produkttillgänglighet på marknaden samt genom leveransförseningar. Fraktkostnader från Asien har ökat väsentligt relaterat till den globala containerbristen. Fortsatta osäkerheter föreligger i leverantörskedjorna i form av varubrist och förseningar på vissa varor, vilket utmanar varutillgängligheten och inköpspriserna. Sammantaget påverkar detta bruttomarginalen negativt. Den negativa påverkan förväntas fortlöpa under kommande kvartal. Inflationen och den eventuella lågkonjunkturen utgör fortsatt en osäkerhetsfaktor på kundernas beteende och efterfråga.

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

Pierce Group har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelsen bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Främst gäller det effekter på kundefterfrågan generellt i Europa och därmed också för Pierce produkter, som sedan konflikten började bedöms ha påverkat Pierce försäljning negativt. Påverkan på finans- och valutamarknaderna kan dessutom ha en negativ effekt på Pierce.

Finansiella risker inkluderar t.ex. valutarisker (se föregående sida), ränterisker samt risken att inte kunna anskaffa tillräcklig finansiering. E-handel kännetecknas bland annat av en kraftig försäljningsökning under vissa kampanjperioder. Om Pierces

försäljning inte utvecklas i linje med koncernens förväntningar under dessa perioder kan det innebära att både resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

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

Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella kovenanter och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla dem i framtiden. Per den 30 september 2022, fanns det ingen risk för efterlevnad utav kovenantvillkoren enligt avtalet för kreditfaciliteten.

Se vidare not 7.

I delårsrapporten för januari-mars 2022 och i årsredovisningen för 2021 angav styrelsen en väsentlig osäkerhet kring möjligheten att uppfylla de finansiella kovenanterna, vilket skulle kunna leda till en väsentlig risk för fortlevnaden. Risken mildrades genom nyemissionen som avslutades i juli 2022. Mer information om nyemissionen finns under Väsentliga händelser under rapporteringsperioden på sidan 11. Styrelsen bedömer att den väsentliga osäkerheten kring fortlevnaden inte längre är relevant.

Under tredje kvartalet fortsatte vi att exekvera nästa större steg inom vårt effektivitetsarbete, vilket inbegriper flera initiativ inom inköp, prissättning, leverans och omkostnader. Det finns en risk att vi inte kommer att kunna uppnå förväntade effekter av dessa initiativ för att förbättra bruttomarginalen, fraktkostnaderna och omkostnaderna.

I det prospekt som publicerades 13 juni 2022 tog styrelsen upp en skatterisk relaterad till momsexponering i Polen. Den risken mildrades under tredje kvartalet.

Transaktioner med närstående

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående.

För ytterligare information om närstående, se not 6.

Finansiella mål

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 närmsta åren planeras fria kassaflöden³ användas till 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 23 - 25 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.

Q3/2022

Övrigt

Kommande händelser

17 februari 2023

Delårsrapport januari–december 2022

31 mars 2023

Årsredovisning för 2022

12 maj 2023

Delårsrapport januari–mars 2023

16 maj 2023

Ordinarie bolagsstämma

25 augusti 2023

Delårsrapport januari–juni 2023

17 november 2023

Delårsrapport januari–september 2023

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Henrik Zadig och tillförordnad CFO Niclas Olsson kommer den 11 november 2022 klockan 09.30 CET, 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: +46-8-5055-8366

UK: +44-33-330-09034

US: +1-646-722-4902

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://ir.financialhearings.com/pierce-group-q3-2022>

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

Niclas Olsson, tillförordnad CFO, +46 70 889 05 75

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

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, 11 november 2022

Henrik Zadig

VD

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pierce Group AB per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 11 November 2022

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	3,4	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Kostnad sålda varor		-227	-202	-747	-637	-977	-866
Bruttoresultat	4	146	159	496	544	680	728
Försäljnings- och distributionskostnader		-116	-117	-403	-375	-540	-512
Administrationskostnader		-45	-40	-133	-126	-176	-169
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		0	0	2	-2	4	-1
Rörelseresultat	4	-15	2	-37	41	-32	46
Finansiellt netto		3	-4	9	-23	12	-20
Resultat före skatt	4	-11	-2	-28	17	-20	26
Skatt		-8	1	-6	3	-9	0
Periodens resultat		-20	-1	-35	20	-29	26
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-20	-1	-35	20	-29	26
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,26	-0,03	-0,66	0,54	-0,59	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,26	-0,03	-0,66	0,54	-0,59	0,68
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		77 217	39 687	52 335	37 818	49 147	38 289
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		77 217	39 687	52 335	37 941	49 147	38 378

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Periodens resultat		-20	-1	-35	20	-29	26
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		0	0	3	1	3	1
Övrigt totalresultat för perioden		0	0	3	1	3	1
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-20	-1	-32	21	-26	28

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		348	350	351
Materiella anläggningstillgångar		15	16	18
Nyttjanderättstillgångar		61	67	63
Finansiella anläggningstillgångar	7	3	2	2
Uppskjutna skattefordringar		5	13	10
Summa anläggningstillgångar		432	448	445
Omsättningstillgångar				
Varulager		504	479	534
Övriga omsättningstillgångar	5	42	29	38
Likvida medel		115	23	18
Summa omsättningstillgångar		661	531	591
Summa tillgångar		1 093	979	1 035
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		740	432	441
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		43	54	48
Uppskjutna skatteskulder		28	29	28
Summa långfristiga skulder		72	83	76
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	—	128	178
Leasingskulder		25	22	23
Leverantörsskulder		98	128	147
Övriga kortfristiga skulder	5	158	186	169
Summa kortfristiga skulder		281	464	517
Summa eget kapital och skulder		1 093	979	1 035

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2021-01-01	0	128	-1	-70	57
Årets resultat	—	—	—	20	20
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	—	1	20	21
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	0	350	—	—	350
Fondemission	1	-1	—	—	—
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader	—	4	—	—	4
Summa	0	354	—	—	354
Utgående eget kapital 2021-09-30	1	481	0	-49	432
Ingående eget kapital 2022-01-01	1	484	0	-44	441
Årets resultat	—	—	—	-35	-35
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
Årets totalresultat	—	—	3	-35	-32
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader ¹	1	330	—	—	331
Summa	1	330	—	—	334
Utgående eget kapital 2022-09-30	2	814	3	-78	740

¹ Nyemission inklusive emissionskostnader slutfördes i juli 2022, totala emissionskostnader uppgick till 16 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-15	2	-37	41	-32	46
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		8	9	45	31	58	45
Betald ränta		-5	-1	-9	-10	-11	-12
Realiserade valutaderivat		5	0	9	0	10	1
Betald/erhållen skatt		-3	-2	-8	-3	-9	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-9	8	-1	58	17	76
Förändringar i rörelsekapital		-22	-48	-17	-80	-74	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31	-41	-18	-22	-57	-61
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-3	-3	-12	-17	-21	-26
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	—	—	14	0	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-3	-12	-3	-21	-12
Finansieringsverksamheten							
Nyemission inklusive emissionskostnader		331	—	331	350	331	350
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	—	4	—	4
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		-45	45	-26	129	21	177
Amortering av aktieägarlån ²		—	—	—	-64	—	-64
Amortering av skulder till kreditinstitut ³		-150	—	-157	-414	-157	-414
Amortering av leasingsskuld		-6	-5	-17	-15	-22	-20
Betald villkorad tilläggsköpeskillning		—	—	—	-30	—	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		130	40	131	-40	173	2
Periodens kassaflöde		96	-4	100	-66	95	-71
Likvida medel vid periodens början		23	27	18	87	23	87
Valutakursdifferens i likvida medel		-4	0	-4	2	-3	2
Likvida medel vid periodens utgång		115	23	115	23	115	18

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

² Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för den senaste delårsperioden och för föregående räkenskapsår uppgick till 3 MSEK.

³ Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under den senaste delårsperioden och det föregående räkenskapsår. Inga räntekostnader kapitaliserades under det innevarande kvartalet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	2	2	7	9	12
Bruttoresultat	2	2	7	9	12
Administrationskostnader	-7	-3	-15	-18	-21
Rörelseresultat	-5	-1	-7	-9	-9
Finansiellt netto	3	1	4	-12	-12
Resultat efter finansiella poster	-2	0	-3	-21	-21
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	27
Resultat före skatt	-2	0	-3	-21	6
Skatt	—	—	—	—	-2
Periodens resultat	-2	0	-3	-21	4

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	412	77	77
Summa anläggningstillgångar	720	385	385
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	28	1	28
Övriga omsättningstillgångar	2	1	2
Kassa och bank	4	8	7
Summa omsättningstillgångar	34	10	37
Summa tillgångar	753	395	422
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	747	392	419
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	6	3	3
Summa kortfristiga skulder	6	3	3
Summa eget kapital och skulder	753	395	422

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 2021. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2021.

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

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

Upplysning om kommande standarder

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

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Sverige	27	31	80	87	107	113
Övriga Norden	27	28	77	74	102	99
Utanför Norden	179	166	559	553	769	763
Intäkter Offroad	233	226	717	714	977	974
Sverige	26	26	89	77	102	90
Övriga Norden	35	37	136	122	155	141
Utanför Norden	70	65	237	202	303	269
Intäkter Onroad	131	128	462	401	561	500
Sverige	6	6	36	39	66	70
Övriga Norden	3	2	29	26	53	50
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	9	8	65	65	119	119
Sverige	59	63	205	203	275	273
Övriga Norden	65	66	242	222	309	290
Utanför Norden	249	231	796	755	1 072	1 031
Intäkter koncernen	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen sker i, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2021. Inga ändringar har skett i sådana uppskattningar och bedömningar, vilka kunde haft väsentlig påverkan på delårsrapporten.

Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Offroad	233	226	717	714	977	974
Onroad	131	128	462	401	561	500
Övrigt	9	8	65	65	119	119
Nettoomsättning	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Offroad	95	104	301	344	419	462
Onroad	49	51	172	170	211	209
Övrigt	4	4	27	34	53	59
Koncerngemensamt	-2	0	-5	-4	-4	-2
Bruttoresultat	146	159	496	544	680	728
Offroad	-50	-52	-171	-162	-233	-224
Onroad	-32	-33	-114	-103	-142	-131
Övrigt	-2	-1	-18	-15	-33	-30
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-85	-86	-304	-281	-407	-384
Offroad	45	52	130	182	187	238
Onroad	16	18	58	67	69	78
Övrigt	1	2	9	18	20	29
Koncerngemensamt	-2	0	-5	-4	-4	-2
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	60	72	192	263	273	343
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-75	-70	-229	-222	-304	-297
Rörelseresultat	-15	2	-37	41	-32	46
Finansiellt netto ³	3	-4	9	-23	12	-20
Resultat före skatt	-11	-2	-28	17	-20	26

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23 - 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.

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

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

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

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

Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

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

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

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick verkligt värde till 8 (0) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga tillgångar.

Not 6 – Transaktioner med närstående

Övriga närstående transaktioner

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående. Under motsvarande kvartal 2021 uppgick närståendetransaktionerna till 42 TSEK. Under motsvarande delårsperiod uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 51 TSEK och köp uppgick till 197 TSEK. Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2021.

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

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

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2	2
Nyttjad kreditfacilitet ¹	–	3	26
Summa ställda säkerheter	2	5	28

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, som minskades under det aktuella kvartalet till 200 MSEK i samband med nyemissionen. Vid utgången av kvartalet har Pierce inte utnyttjat kreditfaciliteten, utan har en positiv likviditet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut.

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

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

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. Efter en genomgång av alternativa nyckeltal gjordes en uppdatering och ett förtydligande av "Jämförelsestörande poster" i samband med kvartalsrapporten i juni 2022. Posten ändrades för att ge en bättre beskrivning av rörelserelaterade nyckeltal för Pierce.

Definitioner

Delårsrapporten innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det tillämpade ramverket för finansiell rapportering, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal och indikatorer som används som ett komplement till den finansiella informationen. Dessa resultatmått tillämpas för att förse koncernens intressenter med finansiell information i syfte att analysera företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats som inte definieras enligt IFRS.

Finansiella nyckeltal - Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma 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.
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt (Eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period. Formeln för att beräkna CAGR är: (slutvärde/startvärde) ^{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.
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.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. Dessa transaktioner inkluderar, till exempel, inbegripa rådgivnings- och integrationskostnader i samband med företagsförvärv, kostnader avseende börsnotering eller kostnader för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektivitetsprogram/-projekt samt förändringar i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	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.
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 kassaflödet 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 som ej fördelas på segment.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt semi-fasta. 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.
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 för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhålla spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.

Operativa nyckeltal - Koncernen

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

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	sep 2022	2021
Bruttoresultat	146	159	496	544	680	728
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-85	-86	-304	-281	-407	-384
Resultat efter rörliga kostnader	60	72	192	263	273	343
Rörelseresultat (EBIT)	-15	2	-37	41	-32	46
Återläggning avskrivningar	13	12	37	35	49	46
EBITDA	-2	14	0	75	18	93
Återläggning jämförelsestörande poster	6	1	7	12	7	12
Justerad EBITDA	4	15	7	87	25	104
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-32	67	-32	67	-32	46
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	49	46	49	46	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	7	24	7	24	7	12
Hyseskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-24	-24	-24	-24	-24	-23
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	0	113	0	113	0	81
<small>¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.</small>						
Rörelseresultat (EBIT)	-15	2	-37	41	-32	46
Återläggning jämförelsestörande poster	6	1	7	12	7	12
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-9	3	-30	52	-24	58
Försäljnings- och distributionskostnader	-116	-117	-403	-375	-540	-512
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	31	31	99	94	133	128
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-85	-86	-304	-281	-407	-384
Försäljnings- och distributionskostnader	-116	-117	-403	-375	-540	-512
Administrationskostnader	-45	-40	-133	-126	-176	-169
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	0	0	2	-2	4	-1
Rörelsens kostnader	-160	-157	-533	-503	-711	-681
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	85	86	304	281	407	384
Rörelsens övriga kostnader	-75	-70	-229	-222	-303	-297
Återläggning avskrivningar	13	12	37	35	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster	6	1	7	12	7	12
Omkostnader	-57	-57	-185	-176	-248	-239
Avskrivningar på immateriella	-6	-6	-17	-15	-22	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	6	5	16	14	21	19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	0	-1	-1	-1
Börsnotering	0	-1	-1	-9	-1	-9
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	—	-3	—	-3
Övrig	-5	—	-6	-0	-6	-0
Jämförelsestörande poster	-6	-1	-7	-12	-7	-12

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Varulager	504	479	504	479	504	534
Övriga omsättningstillgångar	42	29	42	29	42	38
Kortfristiga skattefordringar	-10	-2	-10	-2	-10	-5
Kortfristiga placeringar	-8	-0	-8	-0	-8	-3
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	24	27	24	27	24	30
Leverantörsskulder	-98	-128	-98	-128	-98	-147
Övriga kortfristiga skulder	-158	-186	-158	-186	-158	-169
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	3	2	3	2	3	3
Kortfristiga avsättningar	6	6	6	6	6	8
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-248	-305	-248	-305	-248	-305
Rörelsekapital	280	200	280	200	280	260
Skulder till kreditinstitut	0	128	0	128	0	178
Likvida medel	-115	-23	-115	-23	-115	-18
Nettoskuld exklusive IFRS 16	-115	105	-115	105	-115	160
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	-115	105	-115	105	-115	160
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	0	113	0	113	0	81
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	-267	1	-267	1	-267	2

¹ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31	-41	-18	-22	-57	-61
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-3	-12	-17	-21	-26
Amortering av leasingskuld	-6	-5	-17	-15	-22	-20
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3	-3	-4
Återläggning av:						
Betald ränta	5	1	9	10	11	12
Realiserade valutaderivat	-5	0	-9	0	-10	-1
Betald/erhållen skatt	3	2	8	3	9	4
Operativt kassaflöde	-38	-46	-42	-43	-94	-96
Ej kassaflödespåverkande poster	8	9	45	31	58	45
Amortering av leasingskuld	-6	-5	-17	-15	-22	-20
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-3	-3	-3	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2	3	25	13	33	21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	130	40	131	-40	173	2
Betald ränta	-5	-1	-9	-10	-11	-12
Realiserade valutaderivat	5	0	9	0	10	1
Betald/erhållen skatt	-3	-2	-8	-3	-9	-4
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	3	3	3	4
Nettoförändring av lån ¹	195	-45	183	379	135	331
Amortering av leasingskuld	6	5	17	15	22	20
Övrigt kassaflöde	329	-2	325	343	324	342

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)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning (A)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Antal order (tusental) (B)	371	385	1 315	1 290	1 761	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	1 004	936	945	915	941	919
Nettoomsättning	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-195	-200	-680	-654	-914	-888
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-39	-31	-75	-75	-97	-98
Nettoomsättning från egna varumärken	138	129	489	452	646	609

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning för perioden (A)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	3%	10%	5%	6%	4%	5%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	359	365	1 204	1 218	1 622	1 636
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1	-0%	11%	2%	10%	2%	7%
<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)	124	129	447	425	584	563
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	129	108	425	382	550	507
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	-4%	20%	5%	11%	6%	11%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	249	231	796	755	1 072	1 031
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	231	221	755	727	1 044	1 016
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	7%	5%	5%	4%	3%	1%
Nettoomsättning (A)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	329	291	1 109	899	1 453	1 243
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) -1	6%	11%	6%	15%	7%	13%



PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige

www.piercgroup.com