



**PIERCE GROUP AB (publ)**

**Bokslutskommuniké**

Januari – december 2024

## Tillväxt, ökad lönsamhet och framsteg i transformationen

### Oktober – december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 18% till 451 (382) MSEK. I lokala valutor ökade den med 19%.
- Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 (-7) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 0,3% (-1,9%). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 (-45) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -1,1% (-11,7%).
- Periodens kassaflöde var 32 (61) MSEK, och likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 297 (222) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var -0,01 (-0,62) SEK.

### Januari – december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 6% till 1 628 (1 537) MSEK. I lokala valutor var tillväxten också 6%.
- Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25 (-69) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 1,5% (-4,5%). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18 (-111) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,1% (-7,2%).
- Periodens kassaflöde var 68 (91) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,45 (-1,21) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>382</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	18%	-10%	6%	-8%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	19%	-15%	6%	-13%
Bruttoresultat	195	171	724	607
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	93	80	361	256
Omkostnader <sup>1</sup>	-76	-72	-270	-267
EBITDA <sup>1</sup>	10	-13	84	-36
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	-5	-45	18	-111
Justerad EBITDA <sup>1 5</sup>	16	8	91	-11
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3 5</sup></b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>25</b>	<b>-69</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1 6</sup>	-6	-38	-7	-42
Periodens resultat	-1	-49	36	-96
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	43,2%	44,7%	44,5%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	20,6%	20,9%	22,2%	16,7%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 5</sup>	3,6%	2,1%	5,6%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1 5</sup>	0,3%	-1,9%	1,5%	-4,5%
Periodens kassaflöde	32	61	68	91
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) <sup>4</sup>	-297	-222	-297	-222
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,62	0,45	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	-0,62	0,45	-1,21

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

<sup>3</sup> Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Av- och nedskrivning på företagsförvärv<sup>1</sup> uppgick till 2 MSEK under kvartalet, 7 MSEK under räkenskapsåret, och 18 MSEK under både jämförelseperioden och det föregående räkenskapsåret.

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

<sup>5</sup> Justerade mått under kvartalet och räkenskapsåret exkluderar främst personalkostnader till följd av förändringar av roller. Justerade mått under jämförelsekvartalet och föregående räkenskapsår exkluderar bland annat kostnader för organisationsförändring. Dessutom exkluderar det justerade rörelseresultatet (EBIT) kostnad för nedskrivning av goodwill om 17 MSEK.

### Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 5 december 2024 meddelade Kenneth Christensen sin avgång ur styrelsen efter att Procuritas<sup>1</sup> avyttrat alla aktier i Pierce Group.

Den 12 december 2024 avgick Shu Sheng (Procuritas Capital Partners V LP) från valberedningen, och Fabian Bengtsson (Siba Invest AB) utsågs till ledamot.

<sup>1</sup> Procuritas Capital Investors V GP, Limited, agerar som partner till Procuritas Capital Investors V, LP och PCI V Co-Investment AB (tillsammans "Procuritas")

## VD har ordet

Det är med stor glädje jag presenterar en kvartalsrapport som återigen visar ett positivt justerad EBIT. 2024 var året då vi tog de första transformativa stegen i att justera vår strategi och affärsmodell för att möjliggöra framtida tillväxt och lönsamhet. En omvandling av denna omfattning kommer med många turnaround-initiativ, såsom en ny slimmad organisation och verksamhetsmodell, en genomgripande uppgradering av vår teknikstack och ett starkt fokus på att förbättra lagerhälsan. Dessa initiativ med tillhörande kostnader är av engångskaraktär, vilket gör jämförelser med tidigare perioders resultat mer komplexa. Jag är mycket nöjd med att vi nu är tillbaka i underliggande svarta siffror för det fjärde kvartalet och för helåret.

Försäljningen under det fjärde kvartalet visade en stark tillväxt, om än till en lägre marginal, då vi valde en mer ambitiös inköps- och försäljningsstrategi jämfört med föregående år för att vända trenden med en minskande kundbas. Marknaden är fortsatt mycket priskänslig och vårt fokus är att öka vinsten i absoluta tal samtidigt som vi stärker vår position. Nettoomsättningen ökade med 18 procent, från 382 MSEK till 451 MSEK och bruttoresultatet ökade med 14 procent från 171 MSEK (44,7 procent) till 195 MSEK (43,2 procent). Justerad EBIT uppgick till 1 MSEK, en förbättring jämfört med föregående års -7 MSEK. Nettokassan vid årets slut uppgick till 297 MSEK. Vi hade en återföring av avsättningen för överlager på 5 MSEK under det fjärde kvartalet, men även uppskattningsvis 6 MSEK i transformationskostnader huvudsakligen relaterade till uppgraderingen av vår teknikstack, vilka primärt avsåg kostnader för externa konsulter och kostnader relaterade till system som ännu inte tagits i bruk. Utöver detta hade vi 2 MSEK i avskrivningar av avvecklade varumärken, varför justerad EBIT speglar den underliggande verksamheten ganska väl för kvartalet. För helåret 2024 visade vi 25 MSEK i justerad EBIT. Återföringen av avsättningen för överlager uppgick till 19 MSEK, transformationen kostade 10 MSEK och avskrivningarna på avvecklade varumärken 7 MSEK, varför justerad EBIT speglar den underliggande verksamheten ganska väl även för helåret 2024.

Detta är tillfälligt tillfredsställande som en språngbräda för vår framtida utveckling – vi är på rätt väg, men vi har mycket kvar att göra. Det är lovande att vår kundbas, som minskat sedan 2022, har börjat växa igen. Men vi har en lång väg att gå och kundförvärv och kundlojalitet är fortfarande vår högsta prioritet. För att bli den obestridda ledaren i vår bransch fokuserar vi på att vara bäst på det grundläggande: att erbjuda det bästa produktsortimentet till konkurrenskraftiga priser med korta leveranstider. Vi har ökat vårt

lagerförda sortiment med 50 procent under året för att säkerställa att vi har rätt produkter tillgängliga och redo att skickas till våra kunder. Vi står dock fortfarande inför utmaningar med produkttillgänglighet inom vissa strategiska kategorier. För att möta detta har vi implementerat nya inköpsprocesser, vilket kommer att öka vår tillgänglighet ytterligare. Inför säsongen 2025 har våra kommersiella team investerat i att uppgradera vårt eget varumärkessortiment för att säkerställa att vi har ett förnyat sortiment för våra prisvärda egna varumärken i tid för säsongensstarten.

Den omfattande uppgraderingen av vår teknikstack, där vi byter vår e-handelsplattform, vårt lagerhanteringssystem, vår kunddataplattform och gör en stor uppgradering av vårt PIM-system, syftar till att införa en modern och skalbar struktur för att stödja framtida tillväxt och kundlojalitet. Arbetet fortskrider väl och kommer att pågå under hela 2025.

På längre sikt är förvärv för att befästa vår position på en fragmenterad marknad fortsatt en viktig potentiell drivkraft för att skapa värde. Eftersom de globala ekonomiska utsikterna fortfarande är mycket osäkra behåller vi vårt fulla fokus på vår verksamhet, på det vi kan kontrollera, och vi är fast beslutna att förverkliga vår vision och uppnå våra strategiska mål.

Göran Dahlin



VD för Pierce Group AB (publ)

Stockholm den 21 februari 2025



## Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Omsättningsmätt</b>				
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>				
Norden	119	107	517	508
Utanför Norden	332	276	1 111	1 029
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>382</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>				
Norden (%) <sup>1</sup>	11%	-11%	2%	-10%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	20%	-10%	8%	-7%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>18%</b>	<b>-10%</b>	<b>6%</b>	<b>-8%</b>
<b>Resultatmätt</b>				
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	43,2%	44,7%	44,5%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	20,6%	20,9%	22,2%	16,7%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	17,0%	18,8%	16,6%	17,4%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	3,6%	2,1%	5,6%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	0,3%	-1,9%	1,5%	-4,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,62	0,45	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	-0,62	0,45	-1,21
<b>Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-45	18	-111
Investeringar	-3	-3	-6	-8
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>-8</b>	<b>-47</b>	<b>12</b>	<b>-118</b>
Förändringar i rörelsekapital	28	71	13	105
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 2</sup>	10	28	38	91
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>63</b>	<b>78</b>
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	0	—	-2	0
Övrigt kassaflöde <sup>1 3</sup>	2	10	6	13
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>32</b>	<b>61</b>	<b>68</b>	<b>91</b>
Likvida medel <sup>4</sup>	297	222	297	222
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 4 6</sup>	-297	-222	-297	-222
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 5</sup>	-5,0	5,2	-5,0	5,2
Varulager <sup>4</sup>	419	344	419	344
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 4</sup>	24	14	24	14
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 4</sup>	-344	-251	-344	-251
<b>Rörelsekapital<sup>1 4</sup></b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>107</b>
<b>Operativa mått</b>				
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	411	342	1 502	1 456
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 098	1 119	1 084	1 055
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	175	160	639	640
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 042	1 021	1 042	1 021

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under jämförelsekvartalet och föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK. Dessutom påverkades avskrivningar av avvecklade varumärken i samtliga rapporterade perioder. Under föregående räkenskapsår inkluderade posten även en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

<sup>3</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/erhållen skatt, betald finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

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

<sup>5</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.

<sup>6</sup> Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång. Nettoskuld/EBITDA-kvoten är positiv på grund av att både nettoskuld och EBITDA är negativa.



## Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister och snöskoteråkare i hela Europa. Bolaget har ett unikt och brett produktsortiment med flera egna varumärken. Försäljningen sker via lokalt anpassade webbplatser för respektive segment: Offroad, Onroad och Övrigt. Offroad riktar sig till motocross- och enduroåkare via webbplatsen 24MX, medan Onroads webbplats XLMOTO har kunder som kör på trafikerade vägar som målgrupp. Segmentet Övrigt riktar sig främst till snöskoteråkare via webbplatsen Sledstore. Pierce är ett europeiskt bolag som har huvudkontor i Stockholm, centrallager och avdelningar för IT, ekonomi och marknadsföring i Szczecin samt en kundservicefunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 320 anställda.

## Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Oktober – december 2024

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 451 (382) MSEK. I lokala valutor ökade den med 19 procent. Detta är ett resultat av en mer ambitiös inköps- och försäljningsstrategi jämfört med samma kvartal föregående år, då vår försiktiga hållning bidrog till att nettoomsättningen minskade med 15 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen för segmenten Offroad och Onroad ökade med 16 respektive 30 procent. Nettoomsättningen för segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade med 1 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

#### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 195 (171) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 43,2 (44,7) procent. Marknaden är priskänslig, och vi konstaterade att vår strategi att prioritera högre tillväxt till något lägre bruttomarginal under det fjärde kvartalet ledde till att lönsamheten som helhet ökade i absoluta termer.

Under det senaste året har vi inriktat oss på att optimera våra lagernivåer, särskilt genom att reducera överlagret, vilket har inbegripit förbättringsåtgärder för hanteringen av detta. Förutom att effektivisera den dagliga hanteringen har den här fokuseringen även påverkat bruttoresultatet positivt under kvartalet till följd av återförda avsättningar för överlager på 5 MSEK (1,2 procent av nettoomsättningen).

Fraktkostnaderna för inköpta varor uppgick till -22 (-17) MSEK, vilket motsvarar 4,8 (4,4) procent av omsättningen. Fraktkostnaderna i relation till omsättningen ökade med 0,4 procentenheter jämfört med jämförelseperioden, som ett resultat av högre fraktpriser och en större andel sålda produkter under perioden med högre fraktkostnader. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna. Se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12 för mer information.

#### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -141 (-137) MSEK, vilket motsvarar 31,3 (35,9) procent av nettoomsättningen, en förbättring med 4,6 procentenheter. Lägre personalkostnader motverkade delvis ökade avgifter till betalningsleverantörer, kostnader för frakt till kunderna och marknadsföring, samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -60 (-76) MSEK. I beloppet ingick accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnaderna till -56 (-44) MSEK.

Omkostnader utgjorde -76 (-72) MSEK av rörelsekostnaderna. Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motverkade de bakomliggande kostnadsökningarna som uppkom främst till följd av inflationsutvecklingen.

Under kvartalet uppgick kostnader för transformation till uppskattningsvis 6 MSEK, främst i form av externa konsulter och kostnader för system som ännu inte tagits i bruk. I detta belopp ingår inte kostnader för intern personal.

#### Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var 1 (-7) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 0,3 (-1,9) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till -6 (-38) MSEK. De avser personalkostnader till följd av förändringar av roller som har gjorts främst i de kommersiella teamen i syfte att accelerera vår utveckling. Föregående år var de huvudsakligen hänförliga till effektivitetsprogrammet vad gäller personalkostnader och kostnader för att stänga den fysiska butiken i Stockholm, samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt med 17 MSEK.

Justerad EBIT påverkades av avskrivningar av avvecklade varumärken om -2 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 (-45) MSEK.

#### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 10 (3) MSEK i form av räntor från bankinlåning samt vinster från omvärdering av valutaderivat. Omvärderingen av finansiella balansräkningsposter hade en positiv påverkan.

De finansiella kostnaderna uppgick till -1 (-10) MSEK, och bestod under båda perioderna av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Föregående år hade omvärderingen av finansiella balansräkningsposter en betydande negativ påverkan.

#### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -5 (2) MSEK och periodens resultat var -1 (-49) MSEK.

## Januari – december 2024

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 1 628 (1 537) MSEK. I lokala valutor var tillväxten också 6 procent. Ökningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 7 respektive 7 procent. Nettoomsättningen för segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade med 9 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 724 (607) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 44,5 (39,5) procent.

Förra året påverkades bruttoresultatet och bruttomarginalen av en extra avsättning för överlager. Mot bakgrund av marknadssituationen beslutade bolaget att se över en del av de antaganden som ligger till grund för denna avsättning. Detta resulterade i att avsättningen under det tredje kvartalet ökade med 44 MSEK, det vill säga 2,9 procent av nettoomsättningen. Utan denna extra avsättning skulle bruttoresultatet ha uppgått till 651 MSEK och bruttomarginalen ha varit 42,4 procent. Bortsett från effekten av avsättningen för överlager föregående år ledde höjda priser mot kund, minskade fraktkostnader vid inköp och återförda avsättningar för överlager till en förbättring av bruttomarginalen med 2,1 procentenheter för 2024.

Under det senaste året har vi inriktat oss på att optimera våra lagernivåer, särskilt genom att sälja av överlagret, vilket har inbegripit förbättringsåtgärder för hanteringen av detta. Förutom att effektivisera den dagliga hanteringen har den här fokuseringen även påverkat bruttoresultatet positivt under året till följd av återförda avsättningar för överlager på 19 MSEK (1,2 procent av nettoomsättningen).

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till totalt -67 (-74) MSEK. Tack vare denna minskning förbättrades fraktkostnaderna i relation till omsättningen med 0,7 procentenheter (från 4,8 procent till 4,1 procent), men förbättringen förväntas inte bli varaktig. Under årets sista kvartal ökade andelen igen. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 12 för mer information.

### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -515 (-505) MSEK, vilket motsvarar 31,6 (32,9) procent av nettoomsättningen, en förbättring med 1,3 procentenheter. Lägre rörliga kostnader, framför allt personalkostnader, motverkade delvis ökade avgifter till betalningsleverantörer, kostnader för frakt till kunderna och lagret i Polen, samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -196 (-212) MSEK och inkluderade -7 (-1) MSEK för accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnaderna till -192 (-174) MSEK.

Omkostnader utgjorde -270 (-267) SEK av rörelsekostnaderna. Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motverkade de bakomliggande kostnadsökningarna som uppkom främst till följd av inflationsutvecklingen. Under året uppgick kostnader för transformation till uppskattningsvis 10 MSEK, främst i form av externa konsulter och kostnader för system som ännu inte tagits i bruk. I detta belopp ingår inte kostnader för intern personal.

### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 25 (-69) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 1,5 (-4,5) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av återförda avsättningar för överlager, till skillnad mot föregående år då den ökade avsättningen under det tredje kvartalet hade negativ inverkan.

Vidare inkluderade bruttomarginalen accelererade avskrivningar om -7 (-1) MSEK avseende varumärken som ska avvecklas.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18 (-111) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -7 (-42) MSEK. De avser personalkostnader till följd av de förändringar av roller som har gjorts främst i de kommersiella teamen i syfte att accelerera effektiviteten och vår utveckling. Föregående år var de huvudsakligen hänförliga till effektivitetsprogrammet vad gäller personalkostnader, kostnader för att stänga den fysiska butiken i Stockholm samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt med 17 MSEK.

### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 28 (19) MSEK, varav 12 (6) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 7 (8) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat. 10 (5) MSEK var intäkter från kortfristig bankinlåning.

De finansiella kostnaderna på -5 (-6) MSEK under båda perioderna bestod av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -6 (2) MSEK och periodens resultat var 36 (-96) MSEK.

## Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Oktober – december 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 (71) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades, genom att öka med 40 MSEK från -45 till -5 MSEK. Efter justering för ej kassaflödespåverkande poster uppgick förbättringen till 21 MSEK. Ökat produktinköp till lagret resulterade i lägre kassainflöde från rörelsekapitalet jämfört med föregående år, som sjönk till 28 MSEK från 71 MSEK. Således genererade den löpande verksamheten ett mindre kassaflöde.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -2 (-3) MSEK under kvartalet, och avsåg främst inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar.

Periodens kassaflöde var 32 (61) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 297 (222) MSEK.

### Januari – december 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105 (127) MSEK. Förbättringen i rörelseresultatet med 129 MSEK (från en förlust på 111 MSEK till en vinst på 18 MSEK), uppgick till 76 MSEK efter justering för ej kassaflödespåverkande poster. Ökat produktinköp till lagret resulterade i lägre kassainflöde från rörelsekapitalet jämfört med föregående år, som sjönk till 13 MSEK från 105 MSEK. Således var det totala kassaflödet från den löpande verksamheten lägre än föregående år, trots det starka rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 (-8) MSEK och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret, under förra året även investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -29 (-28) MSEK och bestod av leasingbetalningar.

Kassaflödet hittills under året var 68 (91) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till 7 (-4) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 297 (222) MSEK.

## Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 99 (107) MSEK. En ökning av de kortfristiga rörelseskulderna med 93 MSEK motverkades till stor del av en lagerökning på 74 MSEK.

### Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 54 (53) MSEK. Leasingkulder uppgick till 52 (55) MSEK.

### Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 297 (222) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är

föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 666 (627) MSEK. Ökningen med 39 MSEK består huvudsakligen av årets vinst 2024, 36 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven på 3 MSEK.



## Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under butiksvaremärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under butiksvaremärket 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 det mindre 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. Segmentet Övrigt inkluderade tidigare också försäljningen via Pierces fysiska butik i Stockholm, som stängdes i slutet av 2023.

### Övergripande sammanfattning

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Offroad	300	258	1 017	952
Onroad	114	87	530	496
Övrigt	37	37	81	89
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>382</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
Offroad	137	120	477	393
Onroad	45	34	213	178
Övrigt	16	17	36	37
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-3	0	-2	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>195</b>	<b>171</b>	<b>724</b>	<b>607</b>
Offroad	71	61	257	188
Onroad	17	11	87	55
Övrigt	8	8	18	14
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-3	0	-2	-1
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>93</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>256</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick i Q1 2024 0 (0) MSEK, Q2 2024 -1 (0) MSEK, Q3 2024 2 (-1) MSEK samt Q4 2024 -3 (0) MSEK.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4.



MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	300	258	1 017	952
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	16%	-9%	7%	-5%
Bruttoresultat	137	120	477	393
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	45,8%	46,5%	46,9%	41,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	71	61	257	188
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,7%	23,7%	25,3%	19,8%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	273	224	928	868
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 100	1 150	1 096	1 096
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	625	585	625	585

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2024

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 300 (258) MSEK. I lokala valutor ökade den med 18 procent. Nettoomsättningen i Norden ökade med 12 procent, 13 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen utanför Norden ökade med 17 procent, och med 19 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 71 (61) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 23,7 (23,7) procent.

### Januari – december 2024

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 017 (952) MSEK. I lokala valutor var ökningen 7 procent. Nettoomsättningen i Norden ökade med 1 procent och utanför Norden ökade den med 8 procent, både i rapportvalutan och i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 257 (188) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 25,3 (19,8) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 215 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 22,6 procent.

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	114	87	530	496
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	30%	-19%	7%	-13%
Bruttoresultat	45	34	213	178
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	39,2%	38,9%	40,2%	35,9%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	17	11	87	55
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	14,9%	12,1%	16,5%	11,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	106	86	502	511
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 074	1 012	1 054	969
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	363	378	363	378

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.  
För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2024

Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 114 (87) MSEK. I lokala valutor ökade den med 32 procent. Ökningen i Norden var 27 procent och utanför Norden 32 procent. I lokala valutor var förändringen 29 respektive 33 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 17 (11) MSEK, motsvarar en marginal om 14,9 (12,1) procent.

### Januari – december 2024

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 530 (496) MSEK. Ökningen i lokala valutor var cirka 7 procent. Ökningen var 7 procent både i och utanför Norden. I lokala valutor var förändringen 8 respektive 6 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 87 (55) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 16,5 (11,2) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 67 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 13,5 procent.

### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	37	37	81	89
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-1%	-1%	-9%	-13%
Bruttoresultat	16	17	36	37
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	42,1%	45,1%	44,8%	41,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	8	8	18	14
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	21,3%	21,3%	22,1%	15,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	32	31	72	77
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 158	1 197	1 124	1 162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	54	58	54	58

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.  
För mer information avseende segmentet, se not 4.

### Oktober – december 2024

Nettoomsättningen uppgick till 37 (37) MSEK och minskade med 1 procent. I lokala valutor var förändringen 0 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 8 (8) MSEK, motsvarar en marginal om 21,3 (21,3) procent. Eftersom vintersäsongen för snöskotrar ännu inte hade börjat gick verksamheten på sparlåga.

### Januari – december 2024

Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 81 (89) MSEK. I lokala valutor var minskningen 8 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 18 (14) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 22,1 (15,2) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha ökat med 1 MSEK och marginalen ha ökat till 16,3 procent.

## Pierceaktien

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

Den 14 mars 2024 registrerades totalt 950 000 C-aktier genom en riktad nyemission som syftade till att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2023/2026. C-aktierna ger innehavaren en tiondels röst per aktie men ingen rätt till utdelning. Eftersom alla bolagets emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 95 000 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

31 december 2024 bestod aktiekapitalet av 79 374 100 stamaktier med en röst per aktie och 950 000 C-aktier med en tiondels röst per aktie, sammantaget 80 324 100 aktier och 79 469 100 röster, vilket motsvarar ett nominellt värde på 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 6,5 SEK och var 7,6 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 512 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,5%), Siba Invest AB (11,1%), Fjärde AP-fonden (6,0%), Investment AB Garnen (5,1%) och eQ Asset Management Oy (4,2%).

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

### LTIP 2023/2026

LTIP 2023/2026 är ett incitamentsprogram för bolagets VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 16 maj 2023. Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 950 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 16 maj 2026 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2023/2026.

### LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 är ett incitamentsprogram för bolagets VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 17 maj 2024. Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 1 025 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Intjänandeperioden slutar den 17 maj 2027 och deltagarna kommer att tilldelas stamaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2024/2027.

## Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 5 december 2024 meddelade Kenneth Christensen sin avgång ur styrelsen efter att Procuritas avyttrat alla aktier i Pierce Group.

Den 12 december 2024 avgick Shu Sheng (Procuritas Capital Partners V LP) från valberedningen, och Fabian Bengtsson (Siba Invest AB) utsågs till ledamot.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat 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 56, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 50, 22, 13 respektive 10 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat för vissa valutor, däribland EUR, PLN och USD, i syfte att reducera exponeringen för resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till valutakursvariationer.

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

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

## Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 320 (388). Av dessa var 107 (126) lagerarbetare i Polen, och 201 (250) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 154 (198).

## Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykelåkning på såväl väg som bana inträffar under det andra kvartalet genereras den högsta nettoomsättningen då, motsvarande cirka 30 procent av den totala försäljningen. Den näst högsta nettoomsättningen uppkommer vanligen under det fjärde kvartalet, på grund av försäljningen i samband med Black Week och jul, och den lägsta under det första kvartalet, med knappt 20 procent av den totala 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 (5) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 3 (-15) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 756 (739) MSEK.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerad för operativa risker, vilka huvudsakligen sammanhänger med konkurrenssituationen och utvecklingen på lokala marknader, kvaliteten hos levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortiment, IT-relaterade risker samt beroende av nyckelpersoner och leverantörer. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2023.

Liksom under tidigare perioder påverkar inflationen och det rådande ekonomiska klimatet konsumenternas beteenden och efterfrågan, och är fortsatt osäkerhetsfaktorer.

De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna, genom att fartyg tvingas ta omvägen runt Afrika samt förvärrade kapacitetsbegränsningar som påverkar exporten från Asien till Europa via Suezkanalen och nätverken i Oceanien. Dessa störningar, tillsammans med trängsel i hamnarna och förseningar, påverkar de globala handelsrutterna bortom Röda havet.

Ytterligare detaljer kring risker och osäkerheter som härrör från den geopolitiska situationen, inklusive de pågående konflikterna i Ukraina och Mellanöstern, beskrevs i föregående kvartals rapport. Sedan dess har det inte skett några betydande förändringar vad gäller den direkta påverkan på Pierce Group. Däremot har nya globala handelsrisker uppstått, särskilt när det gäller potentiella tullar och dess konsekvenser efter det amerikanska valet.

Dessa osäkerheter kan komma att fortsätta påverka fraktpriser och andra priser, såsom eventuella tulltaxor under kommande kvartal. Även om utsikten är osvis i nuläget, finns det en risk att fraktpriserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre.

Dessutom har högre fraktpriser, som började stiga under 2024, redan påverkat kvartalet, och fortsätter att påverka marginalen och kostnaderna. Bolaget följer aktivt denna utveckling och dess potentiella påverkan på verksamheten.

Påverkan på finans- och valutamarknaderna kan dessutom ha en negativ effekt på Pierce.

Finansiella risker inkluderar exempelvis valutarisker (se föregående sida), ränterisker samt risken att inte kunna anskaffa tillräcklig finansiering. E-handel kännetecknas bland annat av en kraftig försäljningsökning under vissa kampanjperioder. Om Pierces försäljning inte utvecklas i linje med koncernens förväntningar under dessa perioder kan det innebära att både resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Pierce har en kreditfacilitet hos en av de större svenska bankerna på upp till 150 MSEK, vilken inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Se vidare not 7.

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

## Transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, till ett belopp om 5 (6) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Mer information om närstående finns i not 6.

## Bolagsstämma 2025

Styrelsen har beslutat att ordinarie bolagsstämma ska hållas den 20 maj 2025. Mer information kommer att lämnas tillsammans med kallelsen till stämman. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta att ingen utdelning ska betalas ut för räkenskapsåret 2024.

## Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt<sup>1</sup>:

### Nettoomsättning

Generera den högsta organiska tillväxten på den europeiska nätmarknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör på medellång till lång sikt (3–5 år).

### Justerad rörelsemarginal (EBIT)

På medellång till lång sikt (3–5 år) nå en justerad rörelsemarginal (EBIT) på 5–8 procent.

### Kapitalstruktur

Nettoskuld/EBITDA<sup>2</sup> som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

### Utdelningspolicy

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden<sup>3</sup> användas för fortsatt utveckling<sup>4</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

<sup>1</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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

Q4/2024

## Övrigt

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Kommande händelser

#### 21 mars 2025

Årsredovisning för 2024

#### 15 maj 2025

Delårsrapport för januari–mars 2025

#### 20 maj 2025

Ordinarie bolagsstämma

#### 22 augusti 2025

Delårsrapport för april-juni 2025

#### 14 november 2025

Delårsrapport för juli-september 2025

#### 20 februari 2026

Bokslutskommuniké för 2025

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

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Idestrom kommer den 21 februari 2025 klockan 09.00 CET att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=50051426>

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://pierce-group.events.inderes.com/q4-report-2024>

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

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

### Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Idestrom, CFO, +46 76 546 49 80

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovan nämnda kontaktpersoners försorg, den 21 februari 2025 kl. 08:00 CET.

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

### Underskrifter

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

Stockholm den 21 februari 2025



Göran Dahlin

Verkställande direktör

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	3,4	451	382	1 628	1 537
Kostnad sålda varor		-256	-211	-903	-930
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>195</b>	<b>171</b>	<b>724</b>	<b>607</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-141	-137	-515	-505
Administrationskostnader		-60	-76	-196	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	-2	5	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-45</b>	<b>18</b>	<b>-111</b>
Finansiellt netto		9	-7	24	13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-51</b>	<b>42</b>	<b>-98</b>
Inkomstskatt		-5	2	-6	2
<b>Periodens resultat</b>		<b>-1</b>	<b>-49</b>	<b>36</b>	<b>-96</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-1</b>	<b>-49</b>	<b>36</b>	<b>-96</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,01	-0,62	0,45	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,01	-0,62	0,45	-1,21
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 429	79 374

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Periodens resultat		-1	-49	36	-96
<b>Poster som senare kan omklassificeras</b>					
Omräkningsdifferens		2	-2	3	5
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>1</b>	<b>-51</b>	<b>39</b>	<b>-91</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		281	310
Materiella anläggningstillgångar		15	15
Nyttjanderättstillgångar		54	53
Finansiella anläggningstillgångar	7	6	3
Uppskjutna skattefordringar		2	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>358</b>	<b>389</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		419	344
Övriga omsättningstillgångar	5	29	15
Likvida medel		297	222
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>745</b>	<b>582</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 103</b>	<b>970</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>666</b>	<b>627</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder		25	24
Uppskjutna skatteskulder		25	26
Avsättningar		0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>50</b>	<b>51</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder		27	30
Leverantörsskulder		111	81
Övriga kortfristiga skulder	5	248	181
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>386</b>	<b>292</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 103</b>	<b>970</b>

## 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
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>719</b>
Årets resultat	—	—	—	-96	-96
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	5	—	5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-96</b>	<b>-91</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>10</b>	<b>-198</b>	<b>627</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>10</b>	<b>-198</b>	<b>627</b>
Årets resultat	—	—	—	36	36
Aktierelaterade ersättningar	—	1	—	—	1
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>36</b>	<b>39</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>12</b>	<b>-162</b>	<b>666</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Okt-dec		Jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-5	-45	18	-111
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>		18	36	69	122
Betald ränta		-1	-1	-4	-5
Realiserade valutaderivat		1	4	4	9
Erhållen ränta		2	1	8	3
Betald/erhållen skatt		-1	5	-4	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>15</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	<b>21</b>
Förändringar i rörelsekapital		28	71	13	105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>43</b>	<b>71</b>	<b>105</b>	<b>127</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar		-3	-3	-6	-8
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		0	-0	-2	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Emissionskostnader		—	—	0	—
Amortering av leasingskuld		-8	-7	-29	-28
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>
Periodens kassaflöde		32	61	68	91
Likvida medel vid periodens början		261	171	222	136
Valutakursdifferens i likvida medel		3	-9	7	-4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>297</b>	<b>222</b>	<b>297</b>	<b>222</b>

<sup>1</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under jämförelseperioden och föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK. Dessutom påverkades avskrivningar i samtliga rapporterade perioder av avvecklade varumärken. Posten inkluderade även en avsättning för överlager om 44 MSEK under föregående räkenskapsår.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	5	5	20	21
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>21</b>
Administrationskostnader	-6	-7	-22	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>
Finansiellt netto	4	6	19	24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>19</b>
Bokslutsdispositioner	—	-19	—	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
Inkomstskatt	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2024	2023
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	409	409
Fordringar hos koncernföretag	346	350
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>755</b>	<b>759</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	7	4
Övriga omsättningstillgångar	1	1
Kassa och bank	—	—
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>763</b>	<b>763</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>756</b>	<b>739</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	—	16
Övriga kortfristiga skulder	7	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7</b>	<b>24</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>763</b>	<b>763</b>

## Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med *International Financial Reporting Standards* (IFRS) sådana de antagits av EU.

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2023. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2023.

Upplysningar enligt IAS 34.16A lämnas, förutom i resultatrapporten och de tillhörande noterna, även på sidorna 1–13 som utgör en integrerad del rapporten.

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

Ett antal standarder och tolkningar har uppdaterats efter den 1 januari 2024. Dessa har inte påverkat upprättandet av de finansiella rapporterna.

### Upplysning om kommande standarder

Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som kommer att träda i kraft under 2025 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs av försäljning av varor via webbplatser samt fram till slutet av 2023 en fysisk butik (redovisas tillsammans med andra intäkter i segmentet Övrigt, Sverige). Intäkterna redovisas vid en viss tidpunkt, eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Förutom segmenten är även geografiska områden ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	23	20	94	91
Övriga Norden	25	23	98	100
Utanför Norden	252	215	825	761
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>300</b>	<b>258</b>	<b>1 017</b>	<b>952</b>
Sverige	13	10	91	86
Övriga Norden	22	17	153	142
Utanför Norden	79	60	286	268
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>114</b>	<b>87</b>	<b>530</b>	<b>496</b>
Sverige	20	21	41	49
Övriga Norden	17	16	40	40
Utanför Norden	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>81</b>	<b>89</b>
Sverige	55	50	227	225
Övriga Norden	64	56	290	283
Utanför Norden	332	276	1 111	1 029
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>451</b>	<b>382</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>

## Not 4 - Segmentsrapportering

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Offroad	300	258	1 017	952
Onroad	114	87	530	496
Övrigt	37	37	81	89
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>382</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
Offroad	137	120	477	393
Onroad	45	34	213	178
Övrigt	16	17	36	37
Koncerngemensamt	-3	0	-2	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>195</b>	<b>171</b>	<b>724</b>	<b>607</b>
Offroad	-66	-59	-220	-205
Onroad	-28	-23	-125	-122
Övrigt	-8	-9	-18	-23
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-102</b>	<b>-91</b>	<b>-363</b>	<b>-351</b>
Offroad	71	61	257	188
Onroad	17	11	87	55
Övrigt	8	8	18	14
Koncerngemensamt	-3	0	-2	-1
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>93</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>256</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-98	-125	-342	-367
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-45</b>	<b>18</b>	<b>-111</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	9	-7	24	13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>-51</b>	<b>42</b>	<b>-98</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22-24 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

<sup>3</sup> Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklar och snöskotrar. De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är följande:

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

▪ **Koncerngemensamt:**

- Posten Koncerngemensamt under bruttoresultatet samt resultatet efter rörliga kostnader avser omvärdering av rörelsekapitalposter som främst ingår i kostnader för sålda varor. Dessa fördelas ej på segment.
- Posten 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

Valutaderivaten 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.

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

Värderingen av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 2 (-1) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristiga tillgångar.

## Not 6 - Transaktioner med närstående

### Andra transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 5 (6) MSEK. Eftersom Thomas Schwarz invaldes i styrelsen i juni 2022 har O'Neal Europe GmbH & Co. KG betecknats som en närstående part sedan det andra kvartalet 2022.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Förutom ersättning till ledande befattningshavare har inga andra transaktioner med närstående gjorts under denna eller föregående perioder.

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2023.

### Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har två prestationsbaserade aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 11.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

## Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>		
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3
Lämnade spärrade bankmedel	2	—
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte hade utnyttjats vid utgången av perioden, med bibehållen positiv likviditet. Det finns en borgensförbindelse från moderbolaget Pierce Group AB avseende dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 12.

Ställda säkerheter vid utgången av perioden avsåg lämnade depositioner.

## Not 8 - Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Alternativa nyckeltal

### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla bolag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Efter en översyn av de alternativa nyckeltalen under det första kvartalet 2024 har bolaget uppdaterat definitionen av "jämförelsestörande poster" och samtidigt omklassificerat en under 2023 redovisad nedskrivning av goodwill till en jämförelsestörande post. Dessa förändringar gjordes för att förbättra jämförbarheten mellan perioderna och ge en bättre beskrivning av Pierces operativa åtgärder.

### Definitioner

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

### Finansiella nyckeltal – Koncernen

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

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

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera koncernens nettoomsättningstillväxt per geografiskt område.

### Operativa nyckeltal – Koncernen

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



## Härledning av alternativa nyckeltal från resultaträkningen

	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
MSEK (om ej annat anges)				
Bruttoresultat	195	171	724	607
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-102	-91	-363	-351
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>93</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>256</b>
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-45	18	-111
Återläggning avskrivningar	15	15	66	58
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	17	—	17
<b>EBITDA</b>	<b>10</b>	<b>-13</b>	<b>84</b>	<b>-36</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	6	21	7	26
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>91</b>	<b>-11</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	18	-111	18	-111
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	66	58	66	58
Återläggning aktierelaterade ersättningar, senaste tolv månaderna	1	1	1	1
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	6	26	6	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA, senaste tolv månaderna	—	17	—	17
Hyrskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-30	-32	-30	-32
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>60</b>	<b>-42</b>	<b>60</b>	<b>-42</b>
<small><sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.</small>				
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-45	18	-111
Återläggning jämförelsestörande poster	6	38	7	42
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>25</b>	<b>-69</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-141	-137	-515	-505
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	40	46	151	155
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-102</b>	<b>-91</b>	<b>-363</b>	<b>-351</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-141	-137	-515	-505
Administrationskostnader	-60	-76	-196	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	1	-2	5	-1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-200</b>	<b>-216</b>	<b>-706</b>	<b>-718</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	102	91	363	351
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-98</b>	<b>-125</b>	<b>-342</b>	<b>-367</b>
Återläggning avskrivningar	15	15	66	58
Återläggning jämförelsestörande poster	6	21	7	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	17	—	17
<b>Omkostnader</b>	<b>-76</b>	<b>-72</b>	<b>-270</b>	<b>-267</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-31	-25
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	4	6	24	7
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>
Omorganiseringar	0	-21	0	-25
Aktierelaterade ersättningar	0	0	-1	-1
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	0	0	0
Övrigt	-5	—	-5	0
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-7</b>	<b>-26</b>
Nedskrivning av goodwill	—	-17	—	-17
<b>Jämförelsestörande poster under EBITDA</b>	<b>—</b>	<b>-17</b>	<b>—</b>	<b>-17</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från balansräkningen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Varulager</b>	<b>419</b>	<b>344</b>	<b>419</b>	<b>344</b>
Övriga omsättningstillgångar	29	15	29	15
Kortfristiga skattefordringar	-2	-1	-2	-1
Kortfristiga placeringar	-2	—	-2	—
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
Leverantörsskulder	-111	-81	-111	-81
Övriga kortfristiga skulder	-248	-181	-248	-181
Återläggning av:				
Kortfristiga skatteskulder	3	2	3	2
Kortfristiga avsättningar	12	8	12	8
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-344</b>	<b>-251</b>	<b>-344</b>	<b>-251</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>107</b>
Likvida medel	-297	-222	-297	-222
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>-297</b>	<b>-222</b>	<b>-297</b>	<b>-222</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) <sup>1</sup>	-297	-222	-297	-222
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	60	-42	60	-42
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>-5,0</b>	<b>5,2</b>	<b>-5,0</b>	<b>5,2</b>

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

## Härledning av alternativa nyckeltal från kassaflödesanalysen

MSEK (om ej annat anges)	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	71	105	127
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-3	-6	-8
Amortering av leasingskuld	-8	-7	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	0	-1	-2	-3
Återläggning av:				
Betald ränta	1	1	4	5
Realiserade valutaderivat	-1	-4	-4	-9
Erhållen ränta	-2	-1	-8	-3
Betald/erhållen skatt	1	-5	4	-3
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>63</b>	<b>78</b>
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>	18	36	69	122
Amortering av leasingskuld	-8	-7	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	0	-1	-2	-3
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>91</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-7	-29	-28
Betald ränta	-1	-1	-4	-5
Realiserade valutaderivat	1	4	4	9
Inbetald ränta	2	1	8	3
Betald/erhållen skatt	-1	5	-4	3
Återläggning av:				
Räntekostnad på leasingskulder	0	1	2	3
Amortering av leasingskuld	8	7	29	28
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

<sup>1</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under jämförelseperioden och föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK.

Dessutom påverkades avskrivningar i samtliga rapporterade perioder av avvecklade varumärken. Posten inkluderade även en avsättning för överlager om 44 MSEK under föregående räkenskapsår.

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning (A)	451	382	1 628	1 537
Antal order (tusental) (B)	411	342	1 502	1 456
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)</b>	<b>1 098</b>	<b>1 119</b>	<b>1 084</b>	<b>1 055</b>
Nettoomsättning	451	382	1 628	1 537
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-255	-202	-924	-818
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-21	-20	-65	-78
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>175</b>	<b>160</b>	<b>639</b>	<b>640</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Okt-dec		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
MSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning för perioden (A)	451	382	1 628	1 537
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	382	427	1 537	1 670
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>18%</b>	<b>-10%</b>	<b>6%</b>	<b>-8%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	456	363	1 628	1 453
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	382	427	1 537	1 670
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>19%</b>	<b>-15%</b>	<b>6%</b>	<b>-13%</b>
<sup>1</sup> Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.				
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	119	107	517	508
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	107	120	508	567
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>11%</b>	<b>-11%</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	332	276	1 111	1 029
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	276	306	1 029	1 103
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>20%</b>	<b>-10%</b>	<b>8%</b>	<b>-7%</b>
Nettoomsättning (A)	451	382	1 628	1 537
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	427	413	1 670	1 594
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1</b>	<b>3%</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>	<b>-2%</b>



org. nummer: 556967-4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

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