

På rätt väg

April – juni 2023

- Nettoomsättningen minskade med 2% till 441 (450) MSEK.
- EBITDA uppgick till 17 (1) MSEK. Justerad EBITDA var 21 (3) MSEK, motsvarande en marginal om 4,7% (0,6%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var 2 (-11) MSEK. Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6 (-9) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 1,5% (-2,1%).
- Periodens kassaflöde var 64 (-10) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 26 (-1) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,33 (-0,01) SEK.

Januari – juni 2023

- Nettoomsättningen minskade med 10% till 786 (870) MSEK.
- EBITDA uppgick till 9 (2) MSEK. Justerad EBITDA var 13 (3) MSEK, motsvarande en marginal om 1,7% (0,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -19 (-23) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -15 (-21) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var -1,9% (-2,5%).
- Periodens kassaflöde var 31 (4) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 15 (-15) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,18 (-0,38) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Nettoomsättning	441	450	786	870	1 585	1 670
Tillväxt (%) ¹	-2%	0%	-10%	6%	-4%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-7%	-3%	-14%	3%	-8%	1%
Bruttoresultat	186	178	323	350	629	657
Resultat efter rörliga kostnader ²	88	69	142	132	262	252
Omkostnader ¹	-67	-66	-129	-128	-256	-256
Rörelseresultat (EBIT) ³	2	-11	-19	-23	-65	-68
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{3 5}	6	-9	-15	-21	-47	-53
Periodens resultat	26	-1	15	-15	-28	-58
Bruttomarginal (%) ¹	42,1%	39,5%	41,1%	40,2%	39,7%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,0%	15,3%	18,1%	15,1%	16,6%	15,1%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ^{1 5}	1,5%	-2,1%	-1,9%	-2,5%	-2,9%	-3,2%
Periodens kassaflöde	64	-10	31	4	144	117
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-179	176	-179	176	-179	-136

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på företagsförvärv¹ var 0,6 MSEK under den senaste tolv månadersperioden.

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

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

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 12 juni 2023 utsågs Göran Dahlin till ny VD för Pierce Group AB som efterträdare till Willem Vos, tillförordnad VD.
- Vid bolagsstämman den 16 maj 2023 fattades beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets VD, koncernledning och nyckelanställda med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Högst 950 000 stamaktier kan emitteras inom ramen för detta program.
- Vid bolagsstämman den 16 maj 2023 valdes Lottie Saks till ny styrelseledamot samt ordförande för revisionsutskottet. Ledamöterna Gunilla Spongh, Shu Sheng och Thomas Ekman avböjde omval.
- Koncernen har en kreditfacilitet hos en av Sveriges största banker. Under det innevarande kvartalet minskades den tillgängliga kreditfaciliteten, som inte utnyttjas, genom överenskommelse från 200 till 150 MSEK.

VD har ordet

Det är nu lite drygt två månader sedan jag tillträdde som VD för Pierce Group och det är med stor entusiasm som jag har tagit mig an uppdraget. Bolaget har en utmärkt position på en i grunden attraktiv marknad, där antalet nyregistrerade motorcyklar i de största marknaderna fortsatt visar på en årlig ökning. Jag tror på ett fortsatt skifte från offline till online då marknaden lämpar sig utomordentligt väl för e-handel tack vare ett brett utbud av produkter och relativt låga fraktkostnader. Vårt team är starkt och vår färdplan mot ökad lönsamhet och tillväxt är väl förankrad i bolaget. Detta sammantaget gör att jag är övertygad om att vi är på rätt väg för att vidareutveckla Pierce till det välmående och snabbväxande bolag som det har potential att bli. I det andra kvartalet var efterfrågan fortsatt relativt svag även om vi såg en viss förbättring jämfört med första kvartalet. Trots detta kan vi efter en mycket tuff period, nu återigen visa ett positivt resultat för kvartalet och en mycket god likviditet.

Marginalerna fortsätter förbättras samtidigt som likviditeten stärks

Den goda likviditeten sedan slutet av 2022 har gett oss möjlighet att fokusera på marginalförbättring och vi ser för första gången på över två år en ökad bruttomarginal jämfört med samma period föregående år. Marknadsutvecklingen kommande kvartal är dock svårbedömd och utmanande. Vi kommer därför fortsätta prioritera marginalförstärkningar, verksamhetsoptimering samt en stark likviditet främst genom ett konservativt förhållningssätt i våra go-to-market initiativ.

Nettoomsättningen minskade med 2 procent under kvartalet jämfört med föregående år, till 441 MSEK. Utvecklingen exklusive valutakursförändringar var negativ med 7 procent, vilket vi uppskattar var i nivå med onlinemarknadens totala utveckling, då offlinemarknaden nu återhämtar sig efter Covid. Under kvartalet fortsatte vi att öka priserna mot kund och jämfört med samma kvartal föregående år var ökningen strax över 5 procent.

Prisökningar tillsammans med lägre shippingkostnader innebar bruttomarginalen ökade med 2,6 procentenheter mot föregående år, till 42,1 procent. Jämfört med föregående kvartal var ökningen 2,4 procentenheter. Shippingkostnaderna i relation till omsättningen uppgick till 4,9 procent, vilket var en minskning med 1,8 procentenheter mot andra kvartalet 2022. Priserna för shipping är på en låg nivå och vi förväntar oss en successiv kostnadsminskning även kommande kvartal. De positiva effekterna från prisökningar mot kund samt shippingkostnaderna motverkades dock i viss mån av högre inköpspriser från föregående år, då dessa produkter påverkar lagervärdet direkt när de kommer in till lagret, men kostnadsförs när vi säljer dem till kund.

Den förbättrade bruttomarginalen tillsammans med lägre direkta kostnader innebar att justerad EBIT uppgick till 6 MSEK jämfört med en förlust på 9 MSEK föregående år.

Nettokassan ökade med 74 MSEK under kvartalet, till 179 MSEK. Utgången av andra kvartalet sammanfaller med slutet av högsäsongen vilket innebar en relativt god likviditet. På grund av säsongsvariationer kan vi rimligtvis förvänta oss en minskning av nettokassan i slutet av det tredje kvartalet. Vårt fokus på minskad kapitalbindning innebar att lagervärdet minskade med 6 procent i värde jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 459 MSEK vid kvartalsskiftet. Antalet artiklar reducerades samtidigt med 17 procent.

Osäkerhet kommande kvartal

Marknaden fortsätter att vara utmanande och utsikterna framåt är osäkra. Osäkerheten innebär att vårt konservativa förhållningssätt är intakt när vi planerar våra go-to-market initiativ framöver och vi prioriterar fortsatt marginalförstärkning framför volym. Samtidigt kvarstår vårt fokus på att genomföra programmet för lönsamhetsförbättringar som lanserades ifjol i kombination med en löpande kostnadskontroll. Effekterna syns i resultatet, främst genom prisökningar mot kund, men även genom minskade direkta kostnader i form av ökad effektivitet inom såväl marknadsföring som distributionskedjan. Direkta kostnader i relation till omsättningen har minskat med 2,0 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2022.

Antalet nyregistrerade motorcyklar fortsätter att öka

Om vi sträcker ut perspektivet framåt bedömer vi fortsatt att förutsättningarna för långsiktig marknadstillväxt är intakta. Trots inflation och utmanande tider, visade såväl 2021 som 2022 en årlig ökning av antalet nyregistrerade motorcyklar i de fem största länderna i Europa (ACEM.eu) och internt ser vi ett fortsatt stort intresse för motorcykelåkning. Jämfört med juni föregående år har vi ökat antalet följare på sociala medier med 5 procent till över 1,7 miljoner följare.

Utöver vårt tydliga fokus på att förbättra lönsamheten på kort sikt, innebär Pierces goda likviditet samt det faktum att våra lönsamhetsförbättrande åtgärder ger effekt enligt plan, att vi kan arbeta för att effektivisera vår verksamhet och utveckla vårt kunderbjudande genom att ompröva och omkalibrera vår post-Covid strategi.

Stockholm den 25 augusti 2023



Göran Dahlin
VD, Pierce Group AB



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Omsättningsmått						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	170	177	284	323	528	567
Utanför Norden	271	273	502	548	1 057	1 103
Nettoomsättning	441	450	786	870	1 585	1 670
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	-4%	5%	-12%	9%	-10%	1%
Utanför Norden (%) ¹	-1%	-3%	-8%	5%	0%	7%
Tillväxt (%)¹	-2%	0%	-10%	6%	-4%	5%
Resultatmått						
Bruttomarginal (%) ¹	42,1%	39,5%	41,1%	40,2%	39,7%	39,3%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,0%	15,3%	18,1%	15,1%	16,6%	15,1%
Omkostnader (%) ¹	15,3%	14,7%	16,4%	14,7%	16,2%	15,3%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	4,7%	0,6%	1,7%	0,4%	0,4%	-0,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	1,5%	-2,1%	-1,9%	-2,5%	-2,9%	-3,2%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,33	-0,01	0,18	-0,38	-0,36	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,33	-0,01	0,18	-0,38	-0,36	-0,98
Kassaflödesmått och övriga finansiella mått						
Rörelseresultat (EBIT)	2	-11	-19	-23	-65	-68
Investeringar	-2	-3	-3	-9	-10	-16
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	1	-14	-22	-32	-75	-84
Förändringar i rörelsekapital	56	-24	34	5	54	25
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 3}	8	8	18	24	25	30
Operativt kassaflöde¹	64	-30	30	-4	4	-29
Nettoförändring av lån	—	21	—	12	-195	-184
Övrigt kassaflöde ^{1 4}	0	-1	2	-4	335	329
Periodens kassaflöde	64	-10	31	4	144	117
Likvida medel ⁵	179	23	179	23	179	136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 5 7}	-179	176	-179	176	-179	-136
Nettoskuld/EBITDA ^{1 6}	8,3	15,1	8,3	15,1	8,3	4,7
Varulager ⁵	459	490	459	490	459	488
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 5}	28	36	28	36	28	20
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 5}	-260	-288	-260	-288	-260	-262
Rörelsekapital^{1 5}	227	238	227	238	227	246
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	429	483	783	944	1 587	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 028	933	1 004	922	999	955
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	187	179	332	350	631	650
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 083	1 167	1 083	1 167	1 083	1 165

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till -22 (12) MSEK.³ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.⁴ Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betalad/erhållen skatt, betaldt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.⁵ Måtten avser respektive periods utgång.⁶ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.⁷ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.

PIERCE



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister i hela Europa. Bolaget har ett unikt och brett produktsortiment med ett stort antal 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 kundsupportfunktion i Barcelona. Bolaget har cirka 400 anställda.

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April – juni 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 441 (450) MSEK. I lokala valutor var minskningen 7 procent. Nettoomsättningen ökade med 2 procent för segmentet Offroad och minskade med 7 procent för segmentet Onroad. Segmentet Övrigt minskade med 4 procent.

Bolaget uppskattar att den totala e-handelsmarknaden i Europa krympte med 5–10 procent jämfört med det andra kvartalet 2022. Prishöjningar och marginalförbättrande åtgärder hade fortsatt hög prioritet under kvartalet. I förhållande till det andra kvartalet 2022 var prishöjningarna i genomsnitt strax över fem procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 186 (178) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 42,1 (39,5) procent. Jämfört med det andra kvartalet 2022 ökade bruttomarginalen med 2,6 procentenheter till följd av ökade priser mot kunder och minskade fraktkostnader.

Kostnaderna för frakt från Asien uppgick till -21 (-30) MSEK, vilket motsvarade 4,9 procent av omsättningen. Detta påverkade bruttomarginalen positivt med 1,8 procentenheter jämfört med samma period föregående år. Fortsatta successiva förbättringar förväntas under de kommande kvartalen. Valutakursdifferenser i rörelsekapital påverkade också marginalen positivt, med 0,4 procentenheter. Dessa positiva effekter motverkades dock i viss mån av högre inköpspriser från föregående år.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -136 (-144) MSEK och avser främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 30,8 (31,9) procent. Tack vare programmet för lönsamhetsförbättring har såväl kostnaderna för marknadsföring som frakt minskat. De positiva effekterna har till en viss del motverkats av kostnadsökningar till följd av inflationen och valutakursutvecklingen, särskilt när det gäller lagerhållningen.

Administrationskostnaderna uppgick till -49 (-47) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -45 (-46) MSEK.

Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var 6 (-9) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 1,5 (-2,1) procent.

Jämförelsestörande poster uppgick till -4 (-1) MSEK och avsåg aktierelaterade ersättningar, som infördes i slutet av kvartalet, samt kostnader för övergång till en permanent VD. Under det andra kvartalet 2022 avsåg dessa poster kostnader för extern rådgivning för strategiska initiativ.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2 (-11) MSEK.

Valutakursförändringar hade viss negativ påverkan på rörelseresultatet jämfört med motsvarande period 2022. Bolaget använde valutaderivat för att uppväga detta. Dessa valutaderivat gav en positiv effekt på 4 (11) MSEK under det andra kvartalet, vilken redovisades under finansiella poster.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 27 (12) MSEK, varav 22 (1) MSEK avsåg valutakursdifferenser vid omvärdering av finansiella balansposter. Intäkterna av valutaderivat uppgick till 4 (11) MSEK. Ränteutgifter från kortfristig bankinlåning uppgick till 1 (0) MSEK.

De finansiella kostnaderna uppgick till -2 (-2) MSEK och bestod under båda perioderna av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. Under jämförelseperioden ingick även räntekostnader avseende extern finansiering.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (1) MSEK och periodens resultat var 26 (-1) MSEK.

Januari – juni 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 786 (870) MSEK. I lokala valutor var minskningen 14 procent. Tillväxten inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var -6 respektive -14 procent.

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

Tack vare den goda likviditetssituationen i slutet av 2022 har vi under det första halvåret 2023 kunnat skifta fokus från att ta krafttag för att generera intäkter och likvida medel, till att höja priserna och förbättra marginalerna.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 323 (350) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 41,1 (40,2) procent.

Orsaken till marginalförbättringen var ökade priser mot kund samt lägre kostnader för frakt från Asien. Fraktkostnaderna uppgick till -41 (-51) MSEK, vilket påverkade marginalen med 0,7 procentenheter jämfört med föregående år. Dessa positiva effekter uppvägdes delvis av högre inköpspriser från föregående år.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, påverkade bruttoresultatet med 0 (-4) MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -254 (-287) MSEK, vilket motsvarade 32,3 (32,9) procent av nettoomsättningen. Den minskade andelen av nettoomsättningen var hänförlig till ökad effektivitet i fråga om både marknadsföring och frakt till kunderna.

Administrationskostnaderna uppgick till -90 (-88) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -86 (-87) MSEK.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -15 (-21) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -1,9 (-2,5) procent. Marginalförbättringen förklarades av bruttomarginalens positiva utveckling samt lägre kostnader för försäljning och distribution.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19 (-23) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -4 (-1) MSEK. Dessa avsåg aktierelaterade ersättningar, som infördes i slutet av kvartalet, samt kostnader för övergång till en permanent VD. Under det andra kvartalet 2022 avsåg dessa poster kostnader för extern rådgivning för strategiska initiativ.

Rörelseresultatet påverkades negativt av valutakursförändringar jämfört med samma period 2022. Bolaget använde valutaderivat för att uppväga detta. En positiv effekt av dessa valutaderivat på 8 (10) MSEK redovisas i finansnettot.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 37 (10) MSEK, varav 27 (0) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 8 (10) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat.

De finansiella kostnaderna på -3 (-5) MSEK utgjordes av räntekostnader avseende extern finansiering och avgifter för kreditfaciliteten. Under jämförelseperioden avsåg de främst räntekostnader för extern finansiering.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till 0 (2) MSEK och periodens resultat var 15 (-15) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

April – juni 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73 (-22) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) var 13 MSEK högre än under motsvarande period 2022 och uppgick till 2 (-11) MSEK. Kassaflödet till följd av förändring av rörelsekapitalet var 56 (-24) MSEK under kvartalet.

Under de senaste kvartalen har åtgärder vidtagits för att optimera lagernivåerna. De positiva resultaten av dessa åtgärder började visa sig under det andra kvartalet 2023, då varulager och kortfristiga skulder påverkade rörelsekapitalet med totalt 51 (-19) MSEK.

Kvartalet påverkades dessutom av positiva icke-kassapåverkande poster i rörelsekapitalet med 11 MSEK, till följd av valutakursdifferenser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 (-3) MSEK och avsåg främst investeringar i IT-system under båda perioderna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (16) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under detta kvartal. Under jämförelseperioden utnyttjade Pierce 21 MSEK av kreditfaciliteten, vid sidan av utflödet av leasingbetalningar.

Periodens kassaflöde var 64 (-10) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 179 (23) MSEK.

Januari – juni 2023

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48 (13) MSEK. Skillnaden i förhållande till jämförelseperioden berodde på ett rörelseresultat om -19 (-23) MSEK och förändringar av rörelsekapitalet på 34 (5) MSEK. Det sistnämnda förklarades främst av minskade utflöden från kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -3 (-9) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 (1) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under båda kvartalen. Motsvarande post under jämförelseperioden bestod av leasingbetalningar och utnyttjande av kreditfaciliteten.

Kassaflödet hittills under det första halvåret var 31 (4) MSEK. Inklusivt valutakursdifferenser, vilka uppgick till 12 (0) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 179 (23) MSEK.

Det operativa kassaflödet under de senaste tolv månaderna uppgick till 4 (-102) MSEK.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 227 (238) MSEK. En minskning av de kortfristiga rörelseskulder med 28 MSEK uppvägdes till stor del av en fortsatt minskning av lagret med 31 MSEK.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 67 (64) MSEK. Ökningen var nettoresultatet av nya leasingavtal och periodens avskrivningar. Leasingkulder uppgick till 68 (71) MSEK.

Nettoskuld (nettotillgångar)

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 179 (23) MSEK. För jämförelseperioden uppgick nettoskulden, exklusive IFRS 16, till 176 MSEK. Den betydande ökningen av de likvida medlen, på 156 MSEK, var resultatet av den nyemission och återbetalning av banklån som gjordes i juli 2022 och som även medförde att de räntebärande skulderna minskade med 199 MSEK. Nyemissionen inbringade totalt 337 MSEK. Dessa användes för att

återbetala ett banklån med cirka 180 MSEK. Bolaget har tillgång till en kreditfacilitet på 150 MSEK, vilken dock inte hade utnyttjats vid utgången av perioden.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 739 (414) MSEK. Ökningen av det egna kapitalet på 326 MSEK i förhållande till jämförelseperioden förklaras främst av den nyemission som gjordes i juli 2022 och inbringade 331 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, periodens förlust på -25 MSEK samt den positiva förändringen av omräkningsreserven på 3 MSEK.

Kreditfaciliteten

Under rapportperioden kom bolaget och banken överens om att minska kreditfaciliteten från 200 till 150 MSEK. Pierces kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 30 juni 2023 förelåg inget brott mot kovenantvillkoren enligt avtalet om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under varumärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under varumärket XLMOTO. Inom Offroad har Pierce väsentligt högre marknadsandelar jämfört med Onroad. Bolagets adresserbara marknad inom Onroad är betydligt större och mer konkurrensutsatt jämfört med Offroad. Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar och tillbehör. Pierce har även segmentet Övrigt, som främst är inriktat på försäljning till snöskoteråkare i Norden och därmed till sin natur har stora säsongsvariationer och till exempel är beroende av att det snöar.

Övergripande sammanfattning

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Offroad	248	243	456	484	970	999
Onroad	183	197	285	331	523	569
Övrigt	10	10	45	56	92	102
Nettoomsättning	441	450	786	870	1 585	1 670
Offroad	111	103	197	207	402	412
Onroad	71	73	108	123	192	208
Övrigt	4	4	18	24	36	41
Koncerngemensamt ¹	0	-2	0	-4	0	-4
Bruttoresultat	186	178	323	350	629	657
Offroad	59	45	98	86	190	177
Onroad	28	25	39	42	63	66
Övrigt	2	1	5	8	10	13
Koncerngemensamt ¹	0	-2	0	-4	0	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	88	69	142	132	262	252

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 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)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Nettoomsättning	248	243	456	484	970	999
Tillväxt (%) ¹	2%	-9%	-6%	-1%	0%	3%
Bruttoresultat	111	103	197	207	402	412
Bruttomarginal (%) ¹	44,8%	42,5%	43,3%	42,7%	41,4%	41,2%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	59	45	98	86	190	177
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	23,7%	18,7%	21,6%	17,7%	19,6%	17,7%
Antal order (tusental) ¹	231	253	437	518	938	1 019
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 077	960	1 044	935	1 035	980
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	611	644	611	644	611	648

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 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.

April – juni 2023

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 248 (243) MSEK jämfört med motsvarande period 2022. Minskningen i lokala valutor var cirka 4 procent. Nettoomsättningen utanför Norden ökade med 5 procent, -3 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen i Norden minskade med 5 procent, vilket även gällde i lokala valutor, till följd av marknadens utveckling.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 59 (45) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 23,7 (18,7) procent. Ökningen var hänförlig till en högre bruttomarginal och lägre rörliga kostnader. Höjda priser mot kunder och lägre fraktkostnader resulterade i en förbättrad bruttomarginal. De rörliga kostnaderna i relation till omsättningen minskade tack vare mer effektiv marknadsföring och lägre kostnader för frakt till kunderna.

Januari – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 456 (484) MSEK. I lokala valutor var förändringen -11 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 10 procent och utanför Norden minskade den med 5 procent. I lokala valutor var förändringen -11 respektive -12 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 98 (86) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 21,6 (17,7) procent. Ökningen av marginalen var hänförlig till högre bruttomarginal samt lägre kostnader för marknadsföring och frakt till kunderna.

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	183	197	285	331	523	569
Tillväxt (%) ¹	-7%	14%	-14%	21%	-6%	14%
Bruttoresultat	71	73	108	123	192	208
Bruttomarginal (%) ¹	38,9%	37,2%	37,8%	37,3%	36,8%	36,6%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	28	25	39	42	63	66
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,4%	12,7%	13,5%	12,6%	12,1%	11,6%
Antal order (tusental) ¹	191	221	305	374	566	635
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	956	893	934	884	924	895
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	411	453	411	453	411	449

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 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.

April – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 183 (197) MSEK jämfört med motsvarande period 2022. Förändringen i lokala valutor uppgick till cirka -10 procent. Minskningen i Norden och utanför Norden var 3 respektive 12 procent. I lokala valutor var minskningen 2 respektive 19 procent.

Nedgången på marknaden påverkade omsättningsutvecklingen negativt och intäkterna minskade också, särskilt utanför Norden, till följd av olika utformade kampanjer. I början av det andra kvartalet 2022 genomfördes den framgångsrika kampanjen Mega-Kit med aggressiv prissättning. Under innevarande år har fokus varit att öka marginalen genom att höja priserna, snarare än att maximera intäkterna.

Resultatet efter rörliga kostnader, 28 (25) MSEK, motsvarade en marginal om 15,4 (12,7) procent. Ökningen var främst hänförlig till prishöjningar, men berodde även på mer effektiv marknadsföring.

Januari – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 14 procent jämfört med 2022, till 285 (331) MSEK. Minskningen i lokala valutor uppgick till cirka 17 procent. Tillväxten i och utanför Norden uppgick till -11 respektive -16 procent. I lokala valutor var förändringen -11 respektive -22 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 39 (42) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 13,5 (12,6) procent. Orsakerna till den förbättrade marginalen var höjda priser mot kunder och mer effektiv marknadsföring.

Övrigt sledstore

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	10	10	45	56	92	102
Tillväxt (%) ¹	-4%	-5%	-19%	-4%	-21%	-14%
Bruttoresultat	4	4	18	24	36	41
Bruttomarginal (%) ¹	40,6%	36,2%	40,2%	42,5%	38,7%	40,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	2	1	5	8	10	13
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	17,6%	11,2%	11,5%	14,3%	10,8%	12,4%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 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.

April – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 10 (10) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen ökade från 36,2 till 40,6 procent.

Eftersom vintersäsongen för snöskotrar passerats var aktivitetsnivån i verksamheten låg.

Januari – juni 2023

Nettoomsättningen minskade med 19 procent till 45 (56) MSEK jämfört med föregående år. Orsaken var tillgänglighetsproblem under det första kvartalet 2023.

Marginalen efter rörliga kostnader minskade från 42,5 till 40,2 procent, främst på grund av tillgänglighetsproblem på vissa egna produkter med höga bruttomarginaler.

Pierceaktien

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

Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet registrerade aktier, tillika rösträtter, per den 30 juni 2023, uppgick till 79 374 100, motsvarande ett nominellt värde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 9,0 SEK och var 6,9 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 460 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Allianz Frankrike (5,0%) och Adrigo Asset Management (5,0%).

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

Det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2021/2024

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

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

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

Det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2023/2026

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

Väsentliga händelser 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 57, 15 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 46, 23, 16 respektive 9 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat för vissa valutor, däribland EUR, PLN och USD, i syfte att reducera exponeringen för resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till valutakursvariationer.

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

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 403 (426). Av dessa var 137 (146) lagerarbetare i Polen, och 256 (269) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 195 (203).

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967-4392, är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och moderbolag i Pierce-koncernen. Sedan den 26 mars 2021 är Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta fastigheter och lös egendom samt att direkt eller indirekt, via dotterbolag, bedriva försäljning av utrustning, tillbehör och reservdelar till motorcyklar och andra fordon samt därmed sammanhängande verksamhet.

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5 (3) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 2 (-1) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 747 (402) 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 samt beroende av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2022.

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

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

Pierce-koncernen har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelserna bedöms vara begränsad. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Den primära risken är en generell dämpande effekt på konsumentefterfrågan i Europa. Sedan konflikten startade har Pierces försäljning i Europa avspeglat denna minskade efterfrågan. Påverkan på finans- och valutamarknaderna kan dessutom ha en negativ effekt på Pierce.

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

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

Koncernen har en kreditfacilitet hos en av Sveriges största banker. Under det innevarande kvartalet minskades den tillgängliga kreditfaciliteten, som inte används, genom överenskommelse från 200 till 150 MSEK. Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella åtaganden, och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna fullgöra dessa i framtiden. Per den 30 juni 2023 förelåg inga brott mot villkoren i avtalet om kreditfaciliteten.

Se vidare not 7.

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

Transaktioner med närstående

Under det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (för återförsäljning i den ordinarie verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, till ett belopp om 6 (17) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Under jämförelseperioden uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 0 TSEK och inköpstransaktionerna till 9 TSEK.

Mer information om närstående finns i not 6.

Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt¹:

Tillväxt – 15–20%

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

Justerad rörelsemarginal – cirka 8%

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

Kapitalstruktur – 2,0x

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

Utdelningspolicy

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

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 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.

Q2/2023

Övrigt

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

Kommande händelser

den 17 november 2023

Delårsrapport januari–september 2023

den 20 februari 2024

Delårsrapport januari–december 2023

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Göran Dahlin och CFO Niclas Olsson kommer den 25 augusti 2023 klockan 09.00 CEST att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200942>

När du har registrerat dig får du ett telefonnummer och ett konferens-ID som ger tillgång till konferenssamtalet. Under telefonkonferensen kan du ställa frågor muntligen.

Presentationen och konferensen kan följas via följande länk:

<https://ir.financialhearings.com/pierce-group-q2-2023>

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Niclas Olsson, CFO, +46 70 889 05 75

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

Underskrifter

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

Stockholm den 25 augusti 2023

Henrik Theilbjørn
Styrelsens ordförande

Göran Dahlin
VD

Mattias Feiff
Styrelseledamot

Max Carlsén
Styrelseledamot

Thomas Schwarz
Styrelseledamot

Lottie Saks
Styrelseledamot

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
		2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Nettoomsättning	3,4	441	450	786	870	1 585	1 670
Kostnad sålda varor		-255	-272	-463	-520	-956	-1 013
Bruttoresultat	4	186	178	323	350	629	657
Försäljnings- och distributionskostnader		-136	-144	-254	-287	-506	-540
Administrationskostnader		-49	-47	-90	-88	-190	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	2	2	2	2	2
Rörelseresultat	4	2	-11	-19	-23	-65	-68
Finansiellt netto		25	10	33	6	44	17
Resultat före skatt	4	27	-1	14	-17	-20	-52
Skatt		-1	1	0	2	-8	-6
Periodens resultat		26	-1	15	-15	-28	-58
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		26	-1	15	-15	-28	-58
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,33	-0,01	0,18	-0,38	-0,36	-0,98
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,33	-0,01	0,18	-0,38	-0,36	-0,98
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	39 687	79 374	39 687	78 830	59 150
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	39 687	79 374	39 687	78 830	59 150

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
		2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Periodens resultat		26	-1	15	-15	-28	-58
Poster som senare kan omklassificeras							
Omräkningsdifferens		6	2	6	3	7	4
Övrigt totalresultat för perioden		6	2	6	3	7	4
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		32	2	20	-12	-21	-53

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		341	351	345
Materiella anläggningstillgångar		15	17	16
Nyttjanderättstillgångar		67	64	60
Finansiella anläggningstillgångar	7	4	3	4
Uppskjutna skattefordringar		5	10	6
Summa anläggningstillgångar		431	445	431
Omsättningstillgångar				
Varulager		459	490	488
Övriga omsättningstillgångar	5	41	56	27
Likvida medel		179	23	136
Summa omsättningstillgångar		678	569	651
Summa tillgångar		1 110	1 014	1 083
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		739	414	719
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		38	45	39
Uppskjutna skatteskulder		27	28	29
Avsättningar		0	0	0
Summa långfristiga skulder		65	74	68
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	—	199	—
Leasingskulder		30	25	26
Leverantörsskulder		89	96	105
Övriga kortfristiga skulder	5	187	206	165
Summa kortfristiga skulder		306	526	296
Summa eget kapital och skulder		1 110	1 014	1 083

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2022-01-01	1	484	0	-44	441
Årets resultat	—	—	—	-15	-15
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
Årets totalresultat	—	—	3	-15	-12
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	-16	—	—	-16
Summa	—	-16	—	—	-16
Utgående eget kapital 2022-06-30	1	468	4	-58	414
Ingående eget kapital 2023-01-01	2	814	5	-101	719
Årets resultat	—	—	—	15	15
Övrigt totalresultat för året	—	—	2	4	6
Årets totalresultat	—	—	2	18	20
Utgående eget kapital 2023-06-30	2	814	7	-83	739

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
		2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		2	-11	-19	-23	-65	-68
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		15	14	34	37	54	56
Betald ränta		-1	-3	-3	-5	-9	-11
Realiserade valutaderivat		1	2	4	4	13	13
Erhållen ränta		0	0	0	0	1	1
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-1	-5	-4	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital							
		17	2	15	8	-10	-17
Förändringar i rörelsekapital		56	-24	34	5	54	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
		73	-22	48	13	44	9
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-2	-3	-3	-9	-10	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
		-2	-3	-3	-9	-10	-16
Finansieringsverksamheten							
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	—	—	—	331	331
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		—	21	—	19	-46	-27
Amortering av skulder till kreditinstitut		—	0	—	-7	-150	-157
Amortering av leasingkuld		-7	-6	-14	-11	-26	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
		-7	16	-14	1	110	124
Periodens kassaflöde		64	-10	31	4	144	117
Likvida medel vid periodens början		105	32	136	18	23	18
Valutakursdifferens i likvida medel		10	0	12	0	12	1
Likvida medel vid periodens utgång							
		179	23	179	23	179	136

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	5	3	10	6	11
Bruttoresultat	5	3	10	6	11
Administrationskostnader	-9	-5	-14	-8	-31
Rörelseresultat	-4	-2	-4	-2	-20
Finansiellt netto	6	1	12	1	9
Resultat efter finansiella poster	2	-1	8	-1	-11
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	2	-1	8	-1	-11
Skatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	2	-1	8	-1	-11

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	334	308	308
Fordringar hos koncernföretag	416	78	416
Summa anläggningstillgångar	750	386	724
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2	29	29
Övriga omsättningstillgångar	1	2	1
Kassa och bank	3	6	1
Summa omsättningstillgångar	6	37	31
Summa tillgångar	756	423	755
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	747	402	739
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	9	21	16
Summa kortfristiga skulder	9	21	16
Summa eget kapital och skulder	756	423	755

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

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

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2022. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2022.

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

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

Upplysning om kommande standarder

Ett antal standarder och tolkningar har uppdaterats efter den 1 januari 2023. Detta har inte påverkat upprättandet av denna resultatrapport. Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Sverige	28	32	45	53	95	104
Övriga Norden	30	30	49	50	100	101
Utanför Norden	190	181	362	381	775	793
Intäkter Offroad	248	243	456	484	970	999
Sverige	39	41	55	63	95	103
Övriga Norden	63	64	90	101	146	156
Utanför Norden	81	92	140	167	282	309
Intäkter Onroad	183	197	285	331	523	569
Sverige	5	6	24	30	50	56
Övriga Norden	5	5	22	26	42	46
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	10	10	45	56	92	102
Sverige	72	79	123	146	240	264
Övriga Norden	98	99	160	177	288	304
Utanför Norden	271	273	502	548	1 057	1 103
Intäkter koncernen	441	450	786	870	1 585	1 670

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2022. Inga ändringar som skulle kunna ha väsentlig påverkan på delårsrapporten har gjorts av dessa uppskattningar och bedömningar.

Not 4 – Segmentsrapportering

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Offroad	248	243	456	484	970	999
Onroad	183	197	285	331	523	569
Övrigt	10	10	45	56	92	102
Nettoomsättning	441	450	786	870	1 585	1 670
Offroad	111	103	197	207	402	412
Onroad	71	73	108	123	192	208
Övrigt	4	4	18	24	36	41
Koncerngemensamt	0	-2	0	-4	0	-4
Bruttoresultat	186	178	323	350	629	657
Offroad	-52	-58	-99	-121	-212	-235
Onroad	-43	-48	-69	-82	-129	-142
Övrigt	-2	-3	-13	-16	-26	-28
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-98	-109	-181	-218	-367	-405
Offroad	59	45	98	86	190	177
Onroad	28	25	39	42	63	66
Övrigt	2	1	5	8	10	13
Koncerngemensamt	0	-2	0	-4	0	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	88	69	142	132	262	252
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-86	-80	-161	-154	-327	-320
Rörelseresultat	2	-11	-19	-23	-65	-68
Finansiellt netto ³	25	10	33	6	44	17
Resultat före skatt	27	-1	14	-17	-20	-52

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

³ Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

Pierce säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister.

De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är följande:

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

▪ **Koncerngemensamt:**

- 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

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

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

Not 6 – Transaktioner med närstående

Andra transaktioner med närstående

Under det innevarande kvartalet köpte Pierce produkter (för återförsäljning i den ordinarie verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 6 (17) MSEK. Eftersom Thomas Schwarz invaldes i styrelsen i juni 2022 har O'Neal Europe GmbH & Co. KG betecknats som en närstående part sedan det andra kvartalet 2022.

I mars 2023 ingick Pierce avtal om försäljning av kampanjrådgivningstjänster till O'Neal Europe GmbH & Co. KG, vilket förväntas ge intäkter på cirka 200 TSEK.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Inga andra transaktioner med närstående gjordes under denna period.

Under jämförelseperioden uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 0 TSEK och inköpstransaktionerna till 9 TSEK. Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2022.

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	2
Nyttjad kreditfacilitet ¹	—	22	—
Summa ställda säkerheter	3	25	2

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

I samband med börsnoteringen ersattes den tidigare finansieringsstrukturen med en kreditfacilitet på 300 MSEK, vilken under det andra kvartalet 2022 minskades till 200 MSEK i samband med nyemissionen. Under det andra kvartalet 2023 minskades kreditfaciliteten ytterligare genom en överenskommelse till 150 MSEK. Vid utgången av delårsperioden hade Pierce inte utnyttjat kreditfaciliteten, utan hade en positiv likviditet. Det finns en borgensförbindelse från moderbolaget Pierce Group AB avseende

Värderingen av valutaderivatet sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 4 (9) MSEK och derivatet klassificerades som kortfristiga tillgångar.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 10.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Prestationsbaserat aktieprogram

Koncernen har ett prestationsbaserat aktieprogram som ett led i ett incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Mer information finns på sidan 10.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella åtaganden. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 11.

Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner.

Not 8 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

Definitioner

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

Finansiella nyckeltal – Koncernen

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

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
Bruttoresultat	186	178	323	350	629	657
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-98	-109	-181	-218	-367	-405
Resultat efter rörliga kostnader	88	69	142	132	262	252
Rörelseresultat (EBIT)	2	-11	-19	-23	-65	-68
Återläggning avskrivningar	14	12	28	25	53	49
EBITDA	17	1	9	2	-12	-19
Återläggning jämförelsestörande poster	4	1	4	1	18	15
Justerad EBITDA	21	3	13	3	6	-4
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-65	-15	-65	-15	-65	-68
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	53	49	53	49	53	49
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	18	2	18	2	18	15
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-28	-24	-28	-24	-28	-25
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	-22	12	-22	12	-22	-29
¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.						
Rörelseresultat (EBIT)	2	-11	-19	-23	-65	-68
Återläggning jämförelsestörande poster	4	1	4	1	18	15
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6	-9	-15	-21	-47	-53
Försäljnings- och distributionskostnader	-136	-144	-254	-287	-506	-540
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	38	35	73	68	139	135
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-98	-109	-181	-218	-367	-405
Försäljnings- och distributionskostnader	-136	-144	-254	-287	-506	-540
Administrationskostnader	-49	-47	-90	-88	-190	-188
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	1	2	2	2	2	2
Rörelsens kostnader	-183	-189	-342	-373	-694	-725
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	98	109	181	218	367	405
Rörelsens övriga kostnader	-86	-80	-161	-154	-326	-320
Återläggning avskrivningar	14	12	28	25	53	49
Återläggning jämförelsestörande poster	4	1	4	1	18	15
Omkostnader	-67	-66	-129	-128	-256	-256
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-6	-5	-12	-11	-21	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	6	5	11	11	20	19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	0	0	-1	-1
Börsnotering	—	0	—	0	0	-1
Omorganiseringar	-3	—	-3	—	-7	-4
Aktierelaterade ersättningar	-1	—	-1	—	-1	—
Övrigt	—	-1	0	-1	-10	-11
Jämförelsestörande poster	-4	-1	-4	-1	-18	-15

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Varulager	459	490	459	490	459	488
Övriga omsättningstillgångar	41	56	41	56	41	27
Kortfristiga skattefordringar	-8	-11	-8	-11	-8	-8
Kortfristiga placeringar	-4	-9	-4	-9	-4	—
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	28	36	28	36	28	20
Leverantörsskulder	-89	-96	-89	-96	-89	-105
Övriga kortfristiga skulder	-187	-206	-187	-206	-187	-165
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	2	2	2	2	2	1
Kortfristiga avsättningar	13	11	13	11	13	7
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-260	-288	-260	-288	-260	-262
Rörelsekapital	227	238	227	238	227	246
Skulder till kreditinstitut	—	199	—	199	—	—
Likvida medel	-179	-23	-179	-23	-179	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16¹	-179	176	-179	176	-179	-136
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) ¹	-179	176	-179	176	-179	-136
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	-22	12	-22	12	-22	-29
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	8,3	15,1	8,3	15,1	8,3	4,7

¹ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022- jun 2023	Jan-dec 2022
	2023	2022	2023	2022		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	-22	48	13	44	9
Förvärv av anläggningstillgångar	-2	-3	-3	-9	-10	-16
Amortering av leasingskuld	-7	-6	-14	-11	-26	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-2	-2	-3	-3
Återläggning av:						
Betald ränta	1	3	3	5	9	11
Realiserade valutaderivat	-1	-2	-4	-4	-13	-13
Erhållen ränta	0	0	0	0	-1	-1
Betald/erhållen skatt	1	1	1	5	4	8
Operativt kassaflöde	64	-30	30	-4	4	-29
Ej kassaflödespåverkande poster	15	14	34	37	54	56
Amortering av leasingskuld	-7	-6	-14	-11	-26	-23
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-2	-2	-3	-3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	8	8	18	24	25	30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	16	-14	1	110	124
Betald ränta	-1	-3	-3	-5	-9	-11
Realiserade valutaderivat	1	2	4	4	13	13
Betald/erhållen skatt	-1	-1	-1	-5	-4	-8
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	2	2	3	3
Nettoförändring av lån ¹	—	-21	0	-12	195	184
Amortering av leasingskuld	7	6	14	11	26	23
Övrigt kassaflöde	0	-1	2	-4	335	329

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

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning (A)	441	450	786	870	1 585	1 670
Antal order (tusental) (B)	429	483	783	944	1 587	1 749
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	1 028	933	1 004	922	999	955
Nettoomsättning	441	450	786	870	1 585	1 670
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-235	-252	-426	-485	-866	-925
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-19	-19	-28	-35	-88	-95
Nettoomsättning från egna varumärken	187	179	332	350	631	650

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2022-	Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	jun 2023	2022
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning för perioden (A)	441	450	786	870	1 585	1 670
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	450	451	870	820	1 645	1 594
Tillväxt (%) (A) / (B) - 1	-2%	0%	-10%	6%	-4%	5%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	420	437	748	844	1 508	1 603
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	450	451	870	820	1 645	1 594
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1	-7%	-3%	-14%	3%	-8%	1%
<small>¹ Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>						
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	170	177	284	323	528	567
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	177	169	323	296	590	563
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1	-4%	5%	-12%	9%	-10%	1%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	271	273	502	548	1 057	1 103
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	273	282	548	524	1 055	1 031
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1	-1%	-3%	-8%	5%	0%	7%
Nettoomsättning (A)	441	450	786	870	1 585	1 670
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	451	472	820	780	1 563	1 523
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1	-1%	-2%	-2%	6%	1%	5%



Org.nr. 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten

www.piercgroup.com