



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari – juni 2024

## Fortsatta förbättringar

### April – juni 2024

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 456 (441) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17 (2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,6% (0,6%). Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17 (6) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 3,7% (1,5%).
- Periodens kassaflöde var 83 (64) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 350 (179) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,17 (0,33) SEK.

### Januari – juni 2024

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 812 (786) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24 (-19) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,9% (-2,4%). Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24 (-15) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 2,9% (-1,9%).
- Periodens kassaflöde var 140 (31) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,49 (0,18) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
<b>Nettoomsättning</b>	<b>456</b>	<b>441</b>	<b>812</b>	<b>786</b>	<b>1 563</b>	<b>1 537</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	3%	-2%	3%	-10%	-1%	-8%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	2%	-7%	2%	-14%	-5%	-13%
Bruttoresultat	201	186	364	323	648	607
Resultat efter rörliga kostnader <sup>2</sup>	104	88	186	142	300	256
Omkostnader <sup>1</sup>	-69	-67	-128	-129	-266	-267
EBITDA <sup>1</sup>	34	17	57	9	12	-36
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	17	2	24	-19	-68	-111
Justerad EBITDA <sup>1 5</sup>	35	21	58	13	34	-11
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3 5</sup></b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>-30</b>	<b>-69</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1 6</sup>	0	-4	0	-4	-38	-42
Periodens resultat	14	26	39	15	-72	-96
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,1%	42,1%	44,8%	41,1%	41,4%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,7%	20,0%	22,9%	18,1%	19,2%	16,7%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 5</sup>	7,6%	4,7%	7,1%	1,7%	2,1%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1 5</sup>	3,7%	1,5%	2,9%	-1,9%	-1,9%	-4,5%
Periodens kassaflöde	83	64	140	31	200	91
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) <sup>4</sup>	-350	-179	-350	-179	-350	-222
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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. Avskrivningar på företagsförvärv<sup>1</sup> var 21 MSEK under den senaste tolv månadersperioden och 18 MSEK under föregående räkenskapsår, i båda perioderna inkluderades nedskrivning av goodwill om 17 MSEK som exkluderades i justerade mått.

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

<sup>5</sup> Justerade mått för motsvarande kvartal, halvårs- och helårsperiod under föregående räkenskapsår exkluderar bland annat kostnader för övergång till en permanent VD. Justerade mått under den senaste tolv månadersperioden och föregående räkenskapsår exkluderar bland annat kostnader för organisationsförändring. Dessutom exkluderar det justerade rörelseresultatet (EBIT) kostnad för nedskrivning av goodwill om 17 MSEK i ovan nämnda perioder.

### Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 13 maj 2024 såg styrelsen över de finansiella målen nettoomsättningstillväxt och justerad EBIT-marginal på medellång till lång sikt. Detta för att återspegla de rådande förhållandena på den marknad som Pierce är verksam på. Målet för kapitalstrukturen och utdelningspolicyn är fortsatt oförändrat.

Den 17 maj 2024 godkände bolagsstämman samtliga förslag från styrelsen och/eller valberedningen, inklusive följande förslag:

- Att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTI 2024") för bolagets högre befattningshavare och nyckelmedarbetare med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Högst 1 025 000 stamaktier kan emitteras inom ramen för detta program.
- Att utse Kenneth Christensen och Niklas Jarl till nya styrelseledamöter. Mattias Feiff hade avböjt omval.
- Att utse Grant Thornton Sweden AB till ny revisor.

### VD har ordet

Vårt intensiva transformationsarbete, som fortlöper med oförminskad hastighet, bidrog tillsammans med en förbättrad konsumentefterfrågan, särskilt under början på kvartalet, till en fortsatt resultatförbättring i det andra kvartalet. Vårt justerade rörelseresultat uppgick till 17 MSEK, vilket är en förbättring från föregående års 6 MSEK. Försäljningen var 456 MSEK att jämföra med 441 MSEK föregående år, en ökning om 3 procent.

Bruttomarginalen ökade från 42,1 procent till 44,1 procent.

Våra omkostnader uppgick till 69 MSEK jämfört med 67 MSEK föregående år. Kostnaderna påverkades negativt främst av den underliggande inflationen och den försvagade svenska kronan, samt av kostnader förknippade med uppgraderingen av vår IT-stack. Dessa negativa effekter motverkades till stor del tack vare besparingar från det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 och levererade enligt våra förväntningar.

Vår kassa uppgick i till 350 MSEK vid utgången av det andra kvartalet, att jämföra med 179 MSEK föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till att lagervärdet minskade med hela 152 MSEK. Vi förväntar dock oss att säsongsvariationer och behovet av att säkerställa produkttillgänglighet kommer att kräva ökade lagernivåer framöver.

Vår vision är att bli den odiskutabla ledande e-handlaren på den europeiska marknaden för utrustning, tillbehör och delar för motorcykelkörning. För att förverkliga denna vision, som vi kallar Pierce 2.0, har vi identifierat sju strategiska mål som vägleder vårt arbete.

- Att uppnå ett odiskutabelt ledarskap inom Offroadsegmentet och en lönsam tillväxt för Onroadsegmentet
- Att ha den högsta kundlojaliteten i branschen
- Att skapa en enkel "go-to-market"-approach
- Att vara bäst i branschen inom prissättning och inköp
- Att inneha egna marknadsledande "value-for-money"-varumärken
- En modern och skalbar IT-stack
- Att ha en slimmad och snabbriktig organisation

Under kvartalet tog vi viktiga steg för att förbättra vårt kunderbjudande genom att optimera och utöka vårt sortiment. Vi genomförde också genomgripande förändringar i vår kundtjänst gällande hur vi bemöter våra kunder samt lade grunden för att lansera vårt första lojalitetsprogram. Att erbjuda den bästa

köppplevelsen är helt grundläggande för att uppnå vårt strategiska mål att ha den högsta kundlojaliteten i branschen.

Vi har också designat och lagt order på en stor del av vårt egna varumärkeskollektion för 2025, som kommer att vara större och ännu mer attraktivt än någonsin tidigare. Att utveckla ett marknadsledande erbjudande av egna "value-for-money" - varumärken är ett av våra strategiska mål och vi kommer att ta ett stort steg i den riktningen när vi lanserar vårt nya sortiment av egna märkesvaror under 2025.

Vi avancerar snabbt i vårt arbete att modernisera vår gamla IT-stack genom att införa förstklassiga, modulära och molnbaserade system. Detta är nödvändigt för att vi ska kunna förenkla vår go-to-market-approach, och för att stötta vår slimmade och snabbriktiga organisation.

Ökande geopolitiska spänningar i flera delar av världen, ett stundande val i USA och allmän ekonomisk osäkerhet samt volatila fraktmarknader, gör att utsikterna förblir ytterst osäkra. Vi bibehåller totalt fokus på vår verksamhet, vidtar åtgärder i relation till det vi kan påverka, och är fortsatt beslutsamma i att förverkliga vår vision och nå våra strategiska mål.

Göran Dahlin



VD för Pierce Group AB (publ)

Stockholm den 23 augusti 2024



## Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
<b>Omsättningsmått</b>						
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>						
Norden	171	170	285	284	509	508
Utanför Norden	285	271	527	502	1 054	1 029
<b>Nettoomsättning</b>	<b>456</b>	<b>441</b>	<b>812</b>	<b>786</b>	<b>1 563</b>	<b>1 537</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>						
Norden (%) <sup>1</sup>	0%	-4%	0%	-12%	-4%	-10%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	5%	-1%	5%	-8%	-0%	-7%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>3%</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>	<b>-10%</b>	<b>-1%</b>	<b>-8%</b>
<b>Resultatmått</b>						
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,1%	42,1%	44,8%	41,1%	41,4%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,7%	20,0%	22,9%	18,1%	19,2%	16,7%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	15,1%	15,3%	15,8%	16,4%	17,0%	17,4%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	7,6%	4,7%	7,1%	1,7%	2,1%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	3,7%	1,5%	2,9%	-1,9%	-1,9%	-4,5%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21
<b>Kassaflödesmått och övriga finansiella mått</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	17	2	24	-19	-68	-111
Investeringar	0	-2	-2	-3	-6	-8
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>-22</b>	<b>-74</b>	<b>-118</b>
Förändringar i rörelsekapital	57	56	93	34	165	105
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 2</sup>	11	8	24	18	97	91
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>83</b>	<b>64</b>	<b>140</b>	<b>30</b>	<b>188</b>	<b>78</b>
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	-2	—	-2	0	-2	0
Övrigt kassaflöde <sup>1 3</sup>	2	0	3	2	14	13
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>83</b>	<b>64</b>	<b>140</b>	<b>31</b>	<b>200</b>	<b>91</b>
Likvida medel <sup>4</sup>	350	179	350	179	350	222
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 4 6</sup>	-350	-179	-350	-179	-350	-222
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 5</sup>	-216,7	8,3	-216,7	8,3	-216,7	5,2
Varulager <sup>4</sup>	307	459	307	459	307	344
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 4</sup>	27	28	27	28	27	14
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 4</sup>	-297	-260	-297	-260	-297	-251
<b>Rörelsekapital<sup>1 4</sup></b>	<b>37</b>	<b>227</b>	<b>37</b>	<b>227</b>	<b>37</b>	<b>107</b>
<b>Operativa mått</b>						
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	416	429	760	783	1 434	1 456
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 097	1 028	1 069	1 004	1 090	1 055
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	185	187	327	332	635	640
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 004	1 083	1 004	1 083	1 004	1 021

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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 den senaste tolv månadersperioden och under föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill och avskrivning av avvecklade varumärken om totalt 21 MSEK respektive 18 MSEK. Under samma perioder innehöll dessutom övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

<sup>3</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betalad/erhållen skatt, betalda finansiella 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 nettoöillgång. 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 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 330 anställda.

## Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### April – juni 2024

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 456 (441) MSEK. I lokala valutor var ökningen 2 procent. Nettoomsättningen för segmenten Offroad och Onroad ökade med 6 respektive 2 procent. Segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade sin nettoomsättning med 40 procent. Minskningen förklaras delvis av stängningen av Pierces fysiska butik i Stockholm i slutet av 2023.

#### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 201 (186) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 44,1 (42,1) procent. Förbättringen med 2,0 procentenheter var främst hänförlig till höjda priser mot kund och minskade fraktkostnader.

Bruttoresultatet inkluderade även en positiv nettoeffekt om 3 MSEK (0,8 procent av nettoomsättningen), främst till följd av återförda avsättningar för överlager, som är ett resultat av ökat fokus på överlagret.

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till -18 (-21) MSEK, vilket motsvarar 3,9 (4,9) procent av omsättningen. Fraktkostnadernas andel av omsättningen minskade med 1,0 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 (bland andra geopolitiska faktorer) medför utmaningar för de globala leveranskedjorna, i och med att fartygen tvingas ta omvägen runt Afrika och kapacitetsbegränsningarna därmed förvärras. Andra delar av de globala handelsrutterna berörs av att exporten från Asien, särskilt till Europa via Suezkanalen, och nätverken i Oceanien kraftigt påverkas av trängsel i hamnarna och förseningar. Dessa omständigheter och andra osäkerhetsfaktorer, såsom USA:s ekonomiska situation och dess kommande val, samt det allmänna geopolitiska läget, kan ha väsentlig inverkan på fraktpiserna under de kommande kvartalen. Fraktpiserna har generellt varit högre under 2024 jämfört med slutet av 2023, särskilt under andra kvartalet. De har också varit mer volatila, även med tanke på normala säsongsvariationer. Även om utsikten är oviss i nuläget, finns det en risk att fraktpiserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. Som en följd av detta vidtar bolaget aktiva åtgärder för att minska den potentiella inverkan på marginalerna. Det är dock möjligt att högre genomsnittliga fraktkostnader kan öka kostnaderna för sålda varor och begränsa marginaltillväxten, i den mån dessa kostnader inte kan föras vidare till kunderna eller andra åtgärder inte lyckas.

#### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -137 (-136) MSEK, vilket motsvarade 30,1 (30,8) procent av nettoomsättningen, en förbättring med 0,6 procentenheter. Minskade rörliga kostnader,

framförallt för marknadsföring och personal, motverkades delvis av ökade kostnader för frakt till kunderna samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -47 (-49) MSEK. I beloppet ingick -2 MSEK avseende accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas.

Omkostnader svarade för -69 (-67) MSEK av rörelsekostnaderna. De påverkades negativt av underliggande ökning, främst av rådande inflationstendenser samt negativa valutakurseffekter. Arbetet med uppgraderingen av vår IT-stack medförde också ökade kostnader under kvartalet, bortsett från normala kostnadsvariationer.

Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motsvarade förväntningarna, och motverkade större delen av kostnadsökningarna.

#### Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var 17 (6) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,7 (1,5) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till 0 (-4) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17 (2) MSEK.

#### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 3 (27) MSEK i form av räntor från bankinlåning. Förra året påverkades de finansiella intäkterna vid sidan av bankräntor positivt av omvärderingar av finansiella balansposter om 22 MSEK samt vinster från omvärdering av valutaderivat om 4 MSEK.

De finansiella kostnaderna var -5 (-2) MSEK och bestod under båda perioderna av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten. De finansiella kostnaderna under kvartalet påverkades också negativt av omvärderingar av finansiella balansposter på -4 MSEK samt förluster från omvärdering av valutaderivat om -1 MSEK.

#### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (-1) MSEK och periodens resultat var 14 (26) MSEK.

## Januari – juni 2024

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 812 (786) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 2 procent. Ökningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 6 respektive 3 procent. Segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade sin nettoomsättning med 15 procent. Minskningen förklaras delvis av stängningen av Pierces fysiska butik i Stockholm i slutet av 2023.

### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 364 (323) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 44,8 (41,1) procent. Förbättringen med 3,7 procentenheter var främst hänförlig till höjda priser mot kund, minskade fraktkostnader vid inköp samt återförda avsättningar för överlager.

Fokuseringen på överlagret under de senaste kvartalen gav en positiv effekt om 12 MSEK (1,5 procent av nettoomsättningen), främst till följd av återförda avsättningar.

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till totalt -32 (-41) MSEK. Tack vare minskningen förbättrades fraktkostnadernas andel av omsättningen med 1,3 procentenheter, men förbättringen förväntas inte bli varaktig. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 (bland andra geopolitiska faktorer) medför utmaningar för de globala leveranskedjorna, i och med att fartygen tvingas ta omvägen runt Afrika och kapacitetsbegränsningarna förvärras. Andra delar av de globala handelsrutterna berörs av att exporten från Asien, särskilt till Europa via Suezkanalen, och nätverken i Oceanien kraftigt påverkas av trängsel i hamnarna och förseningar. Dessa omständigheter och andra osäkerhetsfaktorer, såsom USA:s ekonomiska situation och dess kommande val, samt det allmänna geopolitiska läget, kan ha väsentlig inverkan på fraktpriserna under de kommande kvartalen. Fraktpriserna har generellt varit högre under 2024 jämfört med slutet av 2023, särskilt under andra kvartalet. De har också varit mer volatila, även med tanke på normala säsongsvariationer. Även om utsikten är oviss i nuläget, finns det en risk att fraktpriserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. Som en följd av detta vidtar bolaget aktiva åtgärder för att minska den potentiella inverkan på marginalerna. Det är dock möjligt att högre genomsnittliga fraktkostnader kan öka kostnaderna för sålda varor och begränsa marginaltillväxten, i den mån dessa kostnader inte kan föras vidare till kunderna eller andra åtgärder inte lyckas.

### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -253 (-254) MSEK, vilket motsvarar 31,2 (32,3) procent av nettoomsättningen, en förbättring med 1,1 procentenheter. Lägre rörliga kostnader för framförallt marknadsföring och frakt till kunderna, som motverkades till viss del av ökade kostnader för lagret i Polen, eftersom PLN har förstärkts betydligt gentemot SEK.

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

Omkostnader svarade för -128 (-129) MSEK av rörelsekostnaderna. De påverkades negativt främst av rådande inflationstendenser samt negativa valutakurseffekter. Arbetet med uppgraderingen av vår IT-stack ökade också omkostnaderna, tillsammans med normala kostnadsvariationer. Dessa kostnadsökningar motverkades av de besparingar som gjordes från det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023.

### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24 (-15) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,9 (-1,9) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av återförda avsättningar för överlager.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24 (-19) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till 0 (-4) MSEK. Förra året avsåg dessa huvudsakligen bytet av VD.

Jämfört med samma period 2023 påverkades rörelseresultatet negativt av valutakursfluktuationer. Bolaget använde valutaderivat för att minska de risker som sammanhänger med dessa fluktuationer. Dessa valutaderivat gav en positiv effekt om 3 (8) MSEK, vilken redovisades under finansiella poster.

### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 18 (37) MSEK, varav 10 (27) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 3 (8) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat. 5 (1) MSEK var intäkter av kortfristig bankinlåning.

De finansiella kostnaderna på -2 (-3) MSEK under båda perioderna bestod av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (0) MSEK och periodens resultat var 39 (15) MSEK.

## Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### April – juni 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 (73) MSEK. Jämfört med samma period under 2023 är förbättringen främst hänförlig till rörelseresultatet (EBIT) som uppgick till 17 (2) MSEK.

Förändringen av rörelsekapitalet var 57 (56) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 (-2) MSEK och avsåg en betald säkerhetsdeposition samt inköp av utrustning till distributionslagret, medan det under motsvarande period föregående år avsåg investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (-7) MSEK och bestod av leasingbetalningar under båda perioderna.

Periodens kassaflöde var 83 (64) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 350 (179) MSEK.

### Januari – juni 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 158 (48) MSEK. Förbättringen mellan jämförelseperioderna härrörde främst från ett rörelseresultat om 24 (-19) MSEK och förändringar av rörelsekapitalet om 93 (34) MSEK, vilket tyder på att de vidtagna åtgärderna för att optimera lagernivåerna och lagerprognoserna är framgångsrika och fortsätter att ge positiva resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 (-3) MSEK och avsåg en betald säkerhetsdeposition samt inköp av utrustning till distributionslagret, medan det under motsvarande period föregående år avsåg investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 (-14) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under detta kvartal.

Kassaflödet hittills under året var 140 (31) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till -12 (12) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 350 (179) MSEK.

Det operativa kassaflödet under de senaste tolv månaderna uppgick till 188 (4) MSEK.

## Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 37 (227) MSEK, vilket är en betydande förbättring. De huvudsakliga orsakerna till att lagervärdet hade minskat med hela 152 MSEK vid utgången av det andra kvartalet 2024 jämfört med samma period 2023 är dels de ständiga ansträngningar som har gjorts under de senaste kvartalen för att optimera lagernivåerna och lagerhanteringen, och dels att de antaganden som avsättningen för överlager bygger på förändrades.

Jämfört med motsvarande period föregående år påverkades rörelsekapitalet också positivt av högre kortfristiga skulder, samt högre upplupna kostnader som presenteras i andra kvartalet.

Vid utgången av kvartalet var rörelsekapitalet rekordlågt. Det förväntas dock öka under de kommande kvartalen.

### Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 47 (67) MSEK. Förändringen var hänförlig till periodens avskrivningar kvittade mot nya leasingavtal. Leasingkulder uppgick till 46 (68) MSEK.

### Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 350 (179) 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 30 juni 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Pierce har en god likviditetssituation och utnyttjar därför inte kreditfaciliteten, men det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla kovenanterna i framtiden och därmed inte kunna nyttja kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 668 (739) MSEK. Minskningen med 71 MSEK beror huvudsakligen på förlusterna under den senaste tolv månadersperioden, om 72 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven om 1 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 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 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	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Offroad	264	248	481	456	977	952
Onroad	186	183	293	285	504	496
Övrigt	6	10	38	45	82	89
<b>Nettoomsättning</b>	<b>456</b>	<b>441</b>	<b>812</b>	<b>786</b>	<b>1 563</b>	<b>1 537</b>
Offroad	124	111	228	197	424	393
Onroad	76	71	118	108	188	178
Övrigt	3	4	18	18	37	37
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-1	0	-1	0	-1	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>201</b>	<b>186</b>	<b>364</b>	<b>323</b>	<b>648</b>	<b>607</b>
Offroad	69	59	125	98	215	188
Onroad	34	28	52	39	69	55
Övrigt	1	2	9	5	17	14
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-1	0	-1	0	-1	-1
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>104</b>	<b>88</b>	<b>186</b>	<b>142</b>	<b>300</b>	<b>256</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick i Q3 2023 -1 (-2) MSEK, Q4 2023 0 (2) MSEK, Q1 2024 0 (0) MSEK samt Q2 2024 -1 (0) MSEK.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

### Offroad 24MX

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	264	248	481	456	977	952
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	6%	2%	6%	-6%	1%	-5%
Bruttoresultat	124	111	228	197	424	393
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,9%	44,8%	47,4%	43,3%	43,4%	41,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	69	59	125	98	215	188
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	26,2%	23,7%	26,0%	21,6%	22,0%	19,8%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	238	231	446	437	877	868
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 109	1 077	1 080	1 044	1 114	1 096
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	595	611	595	611	595	585

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

#### April – juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 264 (248) MSEK. I lokala valutor ökade den med 4 procent. Nettoomsättningen utanför Norden ökade med 8 procent, och med 5 procent i lokala valutor.

Nettoomsättningen i Norden ökade med 1 procent, 0 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 69 (59) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 26,2 (23,7) procent.

#### Januari – juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 481 (456) MSEK. I lokala valutor var ökningen 4 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 0 procent och utanför Norden ökade den med 7 procent. I lokala valutor var minskningen 0 respektive 5 procent

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 125 (98) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 26,0 (21,6) procent. De ökade marginalerna under kvartalet och perioden januari – juni var främst ett resultat av högre försäljningspriser och bruttomarginal samt lägre totala rörliga kostnader.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	186	183	293	285	504	496
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	2%	-7%	3%	-14%	-4%	-13%
Bruttoresultat	76	71	118	108	188	178
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	40,6%	38,9%	40,3%	37,8%	37,4%	35,9%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	34	28	52	39	69	55
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	18,4%	15,4%	17,8%	13,5%	13,7%	11,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	172	191	279	305	486	511
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 081	956	1 049	934	1 037	969
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	356	411	356	411	356	378

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

#### April – juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 186 (183) MSEK. Ökningen i lokala valutor jämfört med föregående år var cirka 0 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 4 respektive 0 procent. I lokala valutor var förändringen 3 respektive -3 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 34 (28) MSEK, motsvarar en marginal om 18,4 (15,4) procent.

#### Januari – juni 2024

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 293 (285) MSEK. Ökningen i lokala valutor var cirka 1 procent. Tillväxten i och utanför Norden uppgick till 6 respektive 0 procent. I lokala valutor var förändringen 6 respektive -3 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 52 (39) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 17,8 (13,5) procent. De ökade marginalerna under kvartalet och perioden januari – juni var främst ett resultat av högre försäljningspriser och bruttomarginal samt lägre totala rörliga kostnader.

#### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	6	10	38	45	82	89
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-40%	-4%	-15%	-19%	-11%	-13%
Bruttoresultat	3	4	18	18	37	37
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,7%	40,6%	48,0%	40,2%	44,8%	41,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	1	2	9	5	17	14
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	18,2%	17,6%	23,8%	11,5%	21,3%	15,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	6	7	35	41	71	77
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 060	1 362	1 084	1 096	1 161	1 162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	53	61	53	61	53	58

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

#### April – juni 2024

Nettoomsättningen minskade med 40 procent till 6 (10) MSEK jämfört med föregående år. I lokala valutor var minskningen 40 procent. Minskningen förklaras delvis av stängningen av Pierces fysiska butik i Stockholm i slutet av 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader, 1 (2) MSEK, motsvarar en marginal om 18,2 (17,6) procent.

#### Januari – juni 2024

Nettoomsättningen minskade med 15 procent till 38 (45) MSEK jämfört med föregående år. I lokala valutor var minskningen 14 procent. Minskningen förklaras delvis av stängningen av Pierces fysiska butik i Stockholm i slutet av 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 9 (5) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 23,8 (11,5) 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.

Per den 30 juni 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 9,5 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 533 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,5%), Procuritas (25,1%), Fjärde AP-fonden (6,0%), Eric Thysell (5,1%) och Adrigo Asset Management (4,4%).

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

### LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga 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.

### 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 13 maj 2024 såg styrelsen över de finansiella målen nettoomsättningstillväxt och justerad EBIT-marginal på medellång till lång sikt. Detta för att återspegla de rådande förhållandena på den marknad som Pierce är verksam på. Målet för kapitalstrukturen och utdelningspolicyn är fortsatt oförändrat.

Vid bolagsstämman den 17 maj 2024 fattades beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2024") för bolagets högre befattningshavare och nyckelmedarbetare med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Högst 1 025 000 stamaktier kan emitteras inom ramen för detta program.

Vid bolagsstämman den 17 maj 2024 valdes Kenneth Christensen och Niklas Jarl till nya styrelseledamöter. Mattias Feiff hade avböjt omval.

Vid bolagsstämman den 17 maj 2024 utsågs Grant Thornton Sweden AB till ny revisor.

## 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 47, 24, 14 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 329 (403). Av dessa var 115 (137) lagerarbetare i Polen, och 202 (256) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 156 (195).

## Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykeläkning på såväl väg som bana inträffar under det andra kvartalet genereras den högsta nettoomsättningen nu, motsvarande cirka 30 % 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 % 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 ränteutgående på ett koncerninternt lån. Resultatet före skatt uppgick under kvartalet till 5 (2) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 750 (747) 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 2023.

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

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina startade den 24 februari 2022 och pågår fortfarande. Sedan den 7 oktober 2023 utspelas en väpnad konflikt mellan Israel och Hamasledda palestinska militanta grupper, främst i och omkring Gazaremsan. Konflikten har också spridit sig lokalt och påverkat en del grannländer samt Röda havsområdet.

Den allmänna geopolitiska instabiliteten och de särskilt nämnda konflikterna kan ge stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet till råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina liksom Israel och andra länder i Mellanöstern är involverade.

Piercekoncernen har ingen väsentlig direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelserna bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur länge konflikten varar. Primärt påverkas kundernas efterfrågan i allmänhet i Europa samt frakterna genom Röda havet. Sedan kriget i Ukraina inleddes har den minskade efterfrågan påverkat Pierces försäljning negativt. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna, i och med att fartygen tvingas ta omvägen runt Afrika och kapacitetsbegränsningarna därmed förvärras. Andra delar av de globala handelsrutterna berörs av att exporten från Asien, särskilt till Europa via Suezkanalen, och nätverken i Oceanien kraftigt påverkas av trängsel i hamnarna och förseningar. Dessa omständigheter och andra osäkerhetsfaktorer, såsom valet i USA, kan ha stor inverkan på fraktpriserna under de kommande kvartalen. Fraktpriserna har generellt varit högre under 2024 jämfört med slutet av 2023, särskilt under andra kvartalet. De har också varit mer volatila, även med tanke

på normala säsongsvariationer. Även om utsikten är oviss i nuläget, finns det en risk att fraktpriserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. Som en följd av detta vidtar bolaget aktiva åtgärder för att minska den potentiella inverkan på marginalerna. Det är dock möjligt att högre genomsnittliga fraktkostnader kan öka kostnaderna för sålda varor och begränsa marginaltillväxten, i den mån dessa kostnader inte kan föras vidare till kund eller andra åtgärder inte lyckas. Förändringar i fraktpriserna har vanligtvis en effekt på likvida medel och rörelsekapital när produkterna kommer in till lagret. De påverkar resultaträkningen först när de säljs.

Liksom många konkurrenter och leverantörer på den marknad där bolaget verkar, är Pierce starkt beroende (både direkt och indirekt) av leverantörer i Kina. Beroende på hur det geopolitiska läget utvecklas kan det bli svårare och/eller kostsamt att få ett konsekvent utbud av produkter från den marknaden.

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 30 juni 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Pierce har en god likviditetssituation och utnyttjar därför inte kreditfaciliteten, men det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla kovenanterna i framtiden och därmed inte kunna nyttja 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 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 11 (6) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

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 sikt<sup>1</sup>:

#### Nettoomsättning

På medellång till lång sikt (3-5 år) organiskt växa fortare än den europeiska onlinemarknaden för utrustning, tillbehör och reservdelar för motorcyklar.

#### 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 23-25 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.

Q2/2024

## Övrigt

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

### Kommande händelser

#### 15 november 2024

Delårsrapport januari–september 2024

#### 21 februari 2025

Bokslutskommuniké januari–december 2024

#### 21 mars 2025

Årsredovisning för 2024

#### 16 maj 2025

Delårsrapport januari–mars 2025

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

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Idestrom kommer den 23 augusti 2024 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=50048918>.

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-report-2024>.

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

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

### Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Idestrom, CFO, +46 76 546 49 80

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovannämnda kontaktpersoners försorg, den 23 augusti 2024 kl. 08:00 CEST.

### Underskrifter

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild 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 23 augusti 2024

Henrik Theilbjörn

Styrelsens ordförande

Göran Dahlin

VD

Kenneth Christensen

Styrelseledamot

Max Carlsén

Styrelseledamot

Thomas Schwarz

Styrelseledamot

Lottie Saks

Styrelseledamot

Niklas Jarl

Styrelseledamot

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
		2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Nettoomsättning	3,4	456	441	812	786	1 563	1 537
Kostnad sålda varor		-255	-255	-448	-463	-915	-930
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>201</b>	<b>186</b>	<b>364</b>	<b>323</b>	<b>648</b>	<b>607</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-137	-136	-253	-254	-505	-505
Administrationskostnader		-47	-49	-90	-90	-211	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		0	1	3	2	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>-68</b>	<b>-111</b>
Finansiellt netto		-2	25	16	33	-5	13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>40</b>	<b>14</b>	<b>-73</b>	<b>-98</b>
Skatt		-1	-1	-1	0	1	2
<b>Periodens resultat</b>		<b>14</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	<b>15</b>	<b>-72</b>	<b>-96</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>14</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	<b>15</b>	<b>-72</b>	<b>-96</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,17	0,33	0,49	0,18	-0,91	-1,21
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 512	79 374	79 506	79 374	79 374	79 374

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
		2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Periodens resultat		14	26	39	15	-72	-96
<b>Poster som senare kan omklassificeras</b>							
Omräkningsdifferens		2	6	2	6	1	5
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>16</b>	<b>32</b>	<b>40</b>	<b>20</b>	<b>-71</b>	<b>-91</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		295	341	310
Materiella anläggningstillgångar		14	15	15
Nyttjanderättstillgångar		47	67	53
Finansiella anläggningstillgångar	7	5	4	3
Uppskjutna skattefordringar		7	5	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>367</b>	<b>431</b>	<b>389</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		307	459	344
Övriga omsättningstillgångar	5	29	41	15
Likvida medel		350	179	222
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>687</b>	<b>678</b>	<b>582</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 054</b>	<b>1 110</b>	<b>970</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>668</b>	<b>739</b>	<b>627</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		17	38	24
Uppskjutna skatteskulder		26	27	26
Avsättningar		0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>43</b>	<b>65</b>	<b>51</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		30	30	30
Leverantörsskulder		99	89	81
Övriga kortfristiga skulder	5	214	187	181
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>343</b>	<b>306</b>	<b>292</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 054</b>	<b>1 110</b>	<b>970</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Treasury shares	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>—</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>719</b>
Årets resultat	—	—	—	—	15	15
Övrigt totalresultat för året	—	—	—	2	4	6
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>20</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-06-30</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>814</b>	<b>7</b>	<b>-83</b>	<b>739</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-193</b>	<b>627</b>
Årets resultat	—	—	—	—	39	39
Övrigt totalresultat för året	—	—	—	-2	3	2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-2</b>	<b>42</b>	<b>40</b>
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-06-30</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>814</b>	<b>3</b>	<b>-151</b>	<b>668</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
		2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Rörelseresultat		17	2	24	-19	-68	-111
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>		19	15	40	34	129	122
Betald ränta		-1	-1	-2	-3	-4	-5
Realiserade valutaderivat		1	1	2	4	7	9
Erhållen ränta		2	0	4	0	6	3
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-2	-1	3	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>							
		<b>37</b>	<b>17</b>	<b>65</b>	<b>15</b>	<b>72</b>	<b>21</b>
Förändringar i rörelsekapital		57	56	93	34	165	105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>							
		<b>93</b>	<b>73</b>	<b>158</b>	<b>48</b>	<b>237</b>	<b>127</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av anläggningstillgångar		0	-2	-2	-3	-6	-8
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		-2	—	-2	0	-2	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>							
		<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Emissionskostnader		0	—	0	—	0	—
Amortering av leasingskuld		-7	-7	-14	-14	-29	-28
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>							
		<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>
Periodens kassaflöde		83	64	140	31	200	91
Likvida medel vid periodens början		278	105	222	136	179	136
Valutakursdifferens i likvida medel		-11	10	-12	12	-29	-4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>							
		<b>350</b>	<b>179</b>	<b>350</b>	<b>179</b>	<b>350</b>	<b>222</b>

<sup>1</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under de tolv senaste månaderna och föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK, samt avsättning om 44 MSEK för överlager.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	5	5	10	10	21
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>21</b>
Administrationskostnader	-5	-9	-10	-14	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>
Finansiellt netto	6	6	11	12	24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>19</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
Skatt	—	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun	30 jun	31 dec
	2024	2023	2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	409	334	409
Fordringar hos koncernföretag	342	416	350
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>751</b>	<b>750</b>	<b>759</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	2	2	—
Övriga omsättningstillgångar	1	1	1
Kassa och bank	3	3	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>757</b>	<b>756</b>	<b>763</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>750</b>	<b>747</b>	<b>739</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	—	—	16
Övriga kortfristiga skulder	7	9	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>24</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>757</b>	<b>756</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 av 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 2024. 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 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	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Sverige	30	28	46	45	92	91
Övriga Norden	30	30	47	49	99	100
Utanför Norden	205	190	388	362	787	761
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>264</b>	<b>248</b>	<b>481</b>	<b>456</b>	<b>977</b>	<b>952</b>
Sverige	40	39	58	55	88	86
Övriga Norden	66	63	96	90	148	142
Utanför Norden	81	81	139	140	267	268
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>186</b>	<b>183</b>	<b>293</b>	<b>285</b>	<b>504</b>	<b>496</b>
Sverige	2	5	19	24	44	49
Övriga Norden	3	5	20	22	38	40
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>82</b>	<b>89</b>
Sverige	72	72	122	123	224	225
Övriga Norden	99	98	163	160	285	283
Utanför Norden	285	271	527	502	1 054	1 029
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>456</b>	<b>441</b>	<b>812</b>	<b>786</b>	<b>1 563</b>	<b>1 537</b>

## Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att bolagsledningen 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. 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 2023. 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 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Offroad	264	248	481	456	977	952
Onroad	186	183	293	285	504	496
Övrigt	6	10	38	45	82	89
<b>Nettoomsättning</b>	<b>456</b>	<b>441</b>	<b>812</b>	<b>786</b>	<b>1 563</b>	<b>1 537</b>
Offroad	124	111	228	197	424	393
Onroad	76	71	118	108	188	178
Övrigt	3	4	18	18	37	37
Koncerngemensamt	-1	0	-1	0	-1	-1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>201</b>	<b>186</b>	<b>364</b>	<b>323</b>	<b>648</b>	<b>607</b>
Offroad	-55	-52	-103	-99	-209	-205
Onroad	-41	-43	-66	-69	-119	-122
Övrigt	-2	-2	-9	-13	-19	-23
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-98</b>	<b>-98</b>	<b>-178</b>	<b>-181</b>	<b>-348</b>	<b>-351</b>
Offroad	69	59	125	98	215	188
Onroad	34	28	52	39	69	55
Övrigt	1	2	9	5	17	14
Koncerngemensamt	-1	0	-1	0	-1	-1
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>104</b>	<b>88</b>	<b>186</b>	<b>142</b>	<b>300</b>	<b>256</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-87	-86	-162	-161	-368	-367
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>-19</b>	<b>-68</b>	<b>-111</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	-2	25	16	33	-5	13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>40</b>	<b>14</b>	<b>-73</b>	<b>-98</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

## 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 11 (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.

Inga andra transaktioner med närstående gjordes under denna eller föregående period.

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2023.

Värderingen av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till 0 (4) MSEK och derivaten 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 11.

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 11.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

## Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	3	3
Lämnade spärrade bankmedel	2	—	—
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

<sup>1</sup> 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 genom en överenskommelse med ytterligare 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

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 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. 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

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Bruttoresultat	201	186	364	323	648	607
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-98	-98	-178	-181	-348	-351
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>104</b>	<b>88</b>	<b>186</b>	<b>142</b>	<b>300</b>	<b>256</b>
Rörelseresultat (EBIT)	17	2	24	-19	-68	-111
Återläggning avskrivningar	18	14	34	28	64	58
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	—	—	—	17	17
<b>EBITDA</b>	<b>34</b>	<b>17</b>	<b>57</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>-36</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	0	4	0	4	22	26
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>58</b>	<b>13</b>	<b>34</b>	<b>-11</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-68	-65	-68	-65	-68	-111
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	64	53	64	53	64	58
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	21	18	21	18	21	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA, senaste tolv månaderna	17	—	17	—	17	17
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-32	-28	-32	-28	-32	-32
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>2</b>	<b>-22</b>	<b>2</b>	<b>-22</b>	<b>2</b>	<b>-42</b>
<sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.						
Rörelseresultat (EBIT)	17	2	24	-19	-68	-111
Återläggning jämförelsestörande poster	0	4	0	4	38	42
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>-30</b>	<b>-69</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-136	-253	-254	-505	-505
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	40	38	75	73	157	155
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-98</b>	<b>-98</b>	<b>-178</b>	<b>-181</b>	<b>-348</b>	<b>-351</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-137	-136	-253	-254	-505	-505
Administrationskostnader	-47	-49	-90	-90	-211	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	0	1	3	2	0	-1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-185</b>	<b>-183</b>	<b>-340</b>	<b>-342</b>	<b>-716</b>	<b>-718</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	98	98	178	181	348	351
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-87</b>	<b>-86</b>	<b>-162</b>	<b>-161</b>	<b>-367</b>	<b>-367</b>
Återläggning avskrivningar	18	14	34	28	64	58
Återläggning jämförelsestörande poster	0	4	0	4	22	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	—	—	—	17	17
<b>Omkostnader</b>	<b>-69</b>	<b>-67</b>	<b>-128</b>	<b>-129</b>	<b>-266</b>	<b>-267</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-9	-6	-17	-12	-30	-25
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	7	6	13	11	9	7
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-18</b>
Omorganiseringar	0	-3	0	-3	-21	-25
Aktierelaterade ersättningar	0	-1	0	-1	0	-1
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	—	0	—	0	0
Övrigt	—	0	—	0	—	0
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-22</b>	<b>-26</b>
Goodwillavskrivningar	—	—	—	—	-17	-17
<b>Jämförelsestörande poster under EBITDA</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från balansräkningen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
<b>Varulager</b>	<b>307</b>	<b>459</b>	<b>307</b>	<b>459</b>	<b>307</b>	<b>344</b>
Övriga omsättningstillgångar	29	41	29	41	29	15
Kortfristiga skattefordringar	-2	-8	-2	-8	-2	-1
Kortfristiga placeringar	0	-4	0	-4	0	—
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>14</b>
Leverantörsskulder	-99	-89	-99	-89	-99	-81
Övriga kortfristiga skulder	-214	-187	-214	-187	-214	-181
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	2	2	2	2	2	2
Kortfristiga avsättningar	14	13	14	13	14	8
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-297</b>	<b>-260</b>	<b>-297</b>	<b>-260</b>	<b>-297</b>	<b>-251</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>37</b>	<b>227</b>	<b>37</b>	<b>227</b>	<b>37</b>	<b>107</b>
Likvida medel	-350	-179	-350	-179	-350	-222
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>-350</b>	<b>-179</b>	<b>-350</b>	<b>-179</b>	<b>-350</b>	<b>-222</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) <sup>1</sup>	-350	-179	-350	-179	-350	-222
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	2	-22	2	-22	2	-42
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>-216,7</b>	<b>8,3</b>	<b>-216,7</b>	<b>8,3</b>	<b>-216,7</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)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023- jun 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93	73	158	48	237	127
Förvärv av anläggningstillgångar	0	-2	-2	-3	-6	-8
Amortering av leasingskuld	-7	-7	-14	-14	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-1	-2	-3	-3
Återläggning av:						
Betald ränta	1	1	2	3	4	5
Realiserade valutaderivat	-1	-1	-2	-4	-7	-9
Erhållen ränta	-2	0	-4	0	-6	-3
Betald/erhållen skatt	1	1	2	1	-3	-3
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>83</b>	<b>64</b>	<b>140</b>	<b>30</b>	<b>188</b>	<b>78</b>
Ej kassaflödespåverkande poster <sup>1</sup>	19	15	40	34	129	122
Amortering av leasingskuld	-7	-7	-14	-14	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	-1	-1	-1	-2	-3	-3
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>97</b>	<b>91</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-7	-14	-14	-29	-28
Betald ränta	-1	-1	-2	-3	-4	-5
Realiserade valutaderivat	1	1	2	4	7	9
Inbetald ränta	2	0	4	0	6	3
Betald/erhållen skatt	-1	-1	-2	-1	3	3
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingskulder	1	1	1	2	3	3
Amortering av leasingskuld	7	7	14	14	29	28
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>13</b>

<sup>1</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under den senaste tolv månadersperioden och det föregående räkenskapsåret påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK, samt avsättning om 44 MSEK för överlager.

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Nettoomsättning (A)	456	441	812	786	1 563	1 537
Antal order (tusental) (B)	416	429	760	783	1 434	1 456
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)</b>	<b>1 097</b>	<b>1 028</b>	<b>1 069</b>	<b>1 004</b>	<b>1 090</b>	<b>1 055</b>
Nettoomsättning	456	441	812	786	1 563	1 537
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-257	-235	-464	-426	-857	-818
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-15	-19	-21	-28	-71	-78
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>185</b>	<b>187</b>	<b>327</b>	<b>332</b>	<b>635</b>	<b>640</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	jun 2024	2023
Nettoomsättning för perioden (A)	456	441	812	786	1 563	1 537
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	441	450	786	870	1 585	1 670
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>3%</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>	<b>-10%</b>	<b>-1%</b>	<b>-8%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	449	420	801	748	1 504	1 453
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	441	450	786	870	1 585	1 670
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>2%</b>	<b>-7%</b>	<b>2%</b>	<b>-14%</b>	<b>-5%</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)	171	170	285	284	509	508
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	170	177	284	323	528	567
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>0%</b>	<b>-4%</b>	<b>0%</b>	<b>-12%</b>	<b>-4%</b>	<b>-10%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	285	271	527	502	1 054	1 029
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	271	273	502	548	1 057	1 103
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>	<b>5%</b>	<b>-8%</b>	<b>-0%</b>	<b>-7%</b>
Nettoomsättning (A)	456	441	812	786	1 563	1 537
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	450	451	870	820	1 645	1 594
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>

