



## Stabilt andra kvartal, trots utmaningar

### April - juni 2021

- Nettoomsättningen minskade med 5% till 451 (472) MSEK. I lokala valutor var minskningen 1%. Föregående års andra kvartal var tydligt positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter.
- EBITDA uppgick till 42 (53) MSEK. Justerad EBITDA var 43 (54) MSEK, motsvarande en marginal om 9,5% (11,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var 31 (43) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 32 (44) MSEK och justerad rörelsemarginal var 7,0% (9,4%).
- Periodens kassaflöde var -407 (119) MSEK, vilket främst förklarades av återbetalning av tidigare finansiering.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,54 (0,47) SEK samt 0,54 (0,47) SEK efter utspädning.
- Periodens resultat uppgick till 21 (16) MSEK, vilket var positivt påverkat av ett lägre finansnetto som var -5 (-21) MSEK, främst relaterat till förändrad finansieringsstruktur.

### Januari - juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 820 (780) MSEK, motsvarande en tillväxt om 5%. I lokala valutor uppgick tillväxten till 9%. Föregående års första halvår påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.
- EBITDA uppgick till 61 (62) MSEK. Justerad EBITDA var 72 (64) MSEK, motsvarande en marginal om 8,8% (8,2%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 38 (45) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 50 (46) MSEK och justerad rörelsemarginal var 6,1% (5,9%).
- Periodens kassaflöde var -62 (86) MSEK, främst hänförligt till nettot av erhållen nyemissionslikvid vid börsnoteringen samt återbetalning av tidigare finansiering.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,59 (0,07) SEK samt 0,59 (0,07) SEK efter utspädning.
- Periodens resultat uppgick till 22 (2) MSEK.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>472</b>	<b>820</b>	<b>780</b>	<b>1 563</b>	<b>1 523</b>
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-5%	39%	5%	28%	10%	23%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	-1%	39%	9%	27%	15%	24%
Bruttoresultat	209	216	385	354	741	711
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	103	110	190	175	373	358
Omkostnader <sup>1</sup>	-60	-57	-118	-111	-228	-221
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	43	54	72	64	145	137
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3</sup></b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>101</b>	<b>97</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-1	-1	-11	-2	-26	-17
EBITDA <sup>1</sup>	42	53	61	62	119	121
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	31	43	38	45	75	81
Periodens resultat	21	16	22	2	19	-1
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,3%	45,8%	47,0%	45,4%	47,4%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,8%	23,4%	23,2%	22,5%	23,9%	23,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	9,5%	11,4%	8,8%	8,2%	9,3%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	7,0%	9,4%	6,1%	5,9%	6,4%	6,4%
Periodens kassaflöde	-407	119	-62	86	-167	-19

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt 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 immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv<sup>1</sup> uppgick till 1,5 MSEK under den senaste tolv månadersperioden samt 2020.

## VD's kommentar till den finansiella utvecklingen

"Andra kvartalet var stabilt, trots flera utmaningar från pandemin. Våra KPI:er utvecklades väl medan nettoomsättningen minskade med 1 procent i lokala valutor. Detta då fjolårets andra kvartal var exceptionellt starkt med en tillväxt om nära 40 procent, tydligt drivet av Covid-19-relaterade effekter. Jämfört med för två år sedan, Q2 2019, uppgick den genomsnittliga tillväxten (CAGR) i lokala valutor till 17 procent. Justerad EBIT uppgick under andra kvartalet till 32 MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 7,0 procent. Detta var 13 MSEK lägre än föregående år. Dock bedömer vi att EBIT under fjolårets Q2 var positivt påverkat av pandemieffekter med mer än 15 MSEK, främst tack vare den höga försäljningen. Pandemilägets påverkan på kundbeteende, tillsammans med fortsatt varubrist och leveransstörningar samt ökande frakt- och råvarupriser gör det fortsatt svårnavigerat på kort sikt."

## VD har ordet

### Stabilit andra kvartal, trots utmaningar

Vi följer den långsiktiga planen att stärka vår ledande position på den europeiska online-marknaden för motorcykeltillbehör. Under andra kvartalet utvecklades våra KPI:er väl medan nettoomsättningen minskade med 1 procent i lokala valutor, främst på grund av ett utmanande jämförelsekvartal. Fjölårets andra kvartal var exceptionellt starkt med en omsättnings-tillväxt om nära 40 procent, tydligt drivet av Covid-19-relaterade effekter. Under första halvåret 2021 var tillväxten i lokala valutor 9 procent. Förlänger vi perspektivet något och jämför Q2 innevarande år med motsvarande kvartal 2019, uppgick den genomsnittliga tillväxten (CAGR) i lokala valutor till 17 procent. Motsvarande genomsnittliga tillväxt under det första kvartalet var 19 procent. Under juni var tillväxten positiv i lokala valutor.

Det andra kvartalet innehöll flera utmaningar. Högre världsmarknadspriser för containerfrakter ökade varukostnaderna från och med mars. Vi har också haft fortsatta brister i varutillgången på både egna och externa varumärken på grund av störningar i de globala varuflödena. Vidare förändrades kundbeteendet online jämfört med fjölårets Q2. En lägre grad av sökande efter olika alternativ ersattes av ett mer målmedvetet shoppingmönster. Detta minskade trafiken men kompensades nästan helt av ökad konverteringsgrad.

I denna utmanande miljö har vi fokuserat på att med ökade kampanj-, pris- och marknadsföringsaktiviteter, tillsammans med leverantörsförhandlingar, bibehålla en bra marginal efter rörliga kostnader. Försäljningen från egna varumärken växte ett par procent, vilket gör att dess andel av den totala försäljningen ökade och påverkade bruttomarginalen något positivt.

Justerad EBIT uppgick under andra kvartalet till 32 MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 7,0 procent. Detta var 13 MSEK lägre än föregående år. Liksom tidigare bedömer vi dock att EBIT under fjölårets Q2 var positivt påverkat av pandemieffekter med mer än 15 MSEK, främst tack vare den extraordinärt höga försäljningen.

I segmentet Offroad minskade omsättningen med omkring 3 procent i lokala valutor under andra kvartalet. För första halvåret var tillväxten cirka 9 procent i lokala valutor, med en marginal efter rörliga kostnader som ökade en knapp procentenhet jämfört med första halvåret ifjol.

I segmentet Onroad växte omsättningen med omkring 2 procent i lokala valutor. För första halvåret var tillväxten cirka 10 procent i lokala valutor med en marginal efter rörliga kostnader som ökade en dryg procentenhet jämfört med första halvåret ifjol. Vi har fortsatt arbetet med att stärka Onroad-sortimentet. Bland annat har vi i kvartalet slutit avtal med Dainese och AGV, två ledande globala varumärken inom motorcykelutrustning, och vi ser fram emot att därmed kunna leverera ett ännu starkare kunderbudande. Vi lanserade också 'Course Vento', årets kollektion av motorcykeljackor och handskar under vårt eget varumärke Course.

Vidare utvecklades nettoresultatet tydligt positivt som en effekt av den refinansiering vi gjorde i samband med börsintroduktionen genom att räntekostnaderna minskade.

### Bra utveckling på KPI:er

KPI:erna har utvecklats väl under andra kvartalet. Vår online-community, där vi kommunicerar dagligen med cross-, enduro och gatuhojförare över hela Europa har passerat 1,5 miljoner följare – en riktig milstolpe!

Kundnöjdheten, som vi mäter genom Trustpilot och där vi i juni passerade 100 000 recensioner, ligger på 4,2/5. Bland annat ser vi en markant minskning i kundkontaktnivån jämfört med förra året. Detta då vi har högre kvalitet i processerna och erbjuder fler självservicelösningar vilket uppskattas av kunderna.

Antalet aktiva kunder var 1 141 000, en ökning med 13 procent jämfört med Q2 2020. Det genomsnittliga ordervärdet (AOV) ökade till 944 SEK. Framför allt ökar det inom Onroad tack vare ett bättre sortiment och färre utförsäljningar.

### Fortsatt osäkerhet i närtid

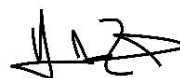
Det finns en stor marknad med åksugna motorcyklister över hela Europa som vill ut på banorna och vägarna, när länderna öppnar upp efter pandemin. Vi är fortsatt trygga med den underliggande tillväxten i online-marknaden och den långsiktiga riktningen. Pandemilägets påverkan på kundbeteendet tillsammans med fortsatt varubrist och leveransstörningar samt ökande frakt- och råvarupriser gör det dock fortsatt svårnavigerat på kort sikt.

Som alltid gäller det att fokusera på det man kan kontrollera, kunderbudandet och vår skalbarhet. Det är två nyckelfaktorer för att leverera lönsam tillväxt. Vi arbetar oavbrutet med att försöka bli kundens förstaval genom att justera och vässa kunderbudandet med rätt sortiment, pris, och leveransvillkor. Arbetet med att förbättra våra processer och system har inneburit tydliga framsteg samtidigt som det finns mycket kvar att göra. Det finns stora möjligheter för oss att över tid öka skalbarheten och kundupplevelsen ytterligare.

Vi planerar nu intensivt för kampanjsäsongen som startar med Black Friday i november. Givet det osäkra läget i leveranskedjan arbetar vi med extra säkerhetsmarginal och planerar således bygga upp lagret under de kommande månaderna för att säkerställa att vi har ett starkt kunderbudande inför kampanjstarten.

Jag vill avslutningsvis tacka alla anställda för allt hårt arbete så här långt under året och ser fram emot att ses igen på riktigt när Europa öppnar upp efter pandemin.

Stockholm den 27 juli 2021



Henrik Zadig  
VD, Pierce Group AB



## Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Omsättningsmått</b>						
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>						
Norden	169	163	296	274	529	507
Utanför Norden	282	310	524	506	1 034	1 016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>472</b>	<b>820</b>	<b>780</b>	<b>1 563</b>	<b>1 523</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>						
Norden (%) <sup>1</sup>	4%	18%	8%	16%	9%	13%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	-9%	53%	4%	36%	11%	28%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>-5%</b>	<b>39%</b>	<b>5%</b>	<b>28%</b>	<b>10%</b>	<b>23%</b>
<b>Resultatmått</b>						
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,3%	45,8%	47,0%	45,4%	47,4%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,8%	23,4%	23,2%	22,5%	23,9%	23,5%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	13,3%	12,0%	14,4%	14,3%	14,6%	14,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1 2</sup>	9,5%	11,4%	8,8%	8,2%	9,3%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	7,0%	9,4%	6,1%	5,9%	6,4%	6,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,54	0,47	0,59	0,07	0,53	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,54	0,47	0,59	0,07	0,52	-0,02
<b>Kassaflödesmått och övriga finansiella mått</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	31	43	38	45	75	81
Investeringar <sup>3</sup>	-7	-6	-14	-18	-25	-29
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>50</b>	<b>52</b>
Förändringar i rörelsekapital	-30	78	-32	55	-42	45
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 4</sup>	5	7	11	8	22	20
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>-2</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>90</b>	<b>30</b>	<b>117</b>
Nettoförändring av lån	-424	—	-424	—	-539	-115
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	14	—	14	—	—	-14
Övrigt kassaflöde <sup>1 5</sup>	5	-4	345	-4	341	-8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-407</b>	<b>119</b>	<b>-62</b>	<b>86</b>	<b>-167</b>	<b>-19</b>
Likvida medel <sup>6</sup>	27	194	27	194	27	87
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 6</sup>	55	187	55	187	55	312
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 7</sup>	0,5	2,5	0,5	2,5	0,5	2,8
Varulager <sup>6</sup>	374	290	374	290	374	334
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar <sup>1 6</sup>	43	73	43	73	43	29
Övriga kortfristiga rörelseskulder <sup>1 6</sup>	-265	-252	-265	-252	-265	-244
<b>Rörelsekapital<sup>1 6</sup></b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>152</b>	<b>120</b>
<b>Operativa mått</b>						
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	477	521	905	875	1 753	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	944	906	906	891	892	884
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	165	160	322	276	617	571
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 141	1 010	1 141	1 010	1 141	1 118

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 121 (76) MSEK.

<sup>3</sup> Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel.

<sup>4</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.

<sup>5</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet erhållen/betald skatt, betalt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

<sup>6</sup> Måtten avser respektive periods utgång.

<sup>7</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.



## Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 450 anställda.

## Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

**April – juni 2021****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 451 (472) MSEK och påverkades av en förstärkt SEK mot EUR. Minskningen i lokala valutor uppgick till 1 procent. Föregående år var nettoomsättningen tydligt positivt påverkad av Covid-19-relaterade effekter. Jämfört med samma kvartal 2019, var genomsnittlig tillväxt (CAGR) i lokala valutor 17 procent. Motsvarande tillväxt under det första kvartalet var 19 procent.

Nettoomsättningen inom Offroad och Onroad minskade med 7 respektive 1 procent. Den genomsnittliga tillväxten (CAGR), sedan Q2 2019, var inom Offroad 17 procent och inom Onroad 13 procent. Under det första kvartalet var motsvarande tillväxt i Offroad respektive Onroad, 22 respektive 10 procent.

**Bruttoresultat och bruttomarginal**

Bruttoresultatet uppgick till 209 (216) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 46,3 (45,8) procent.

Under kvartalet påverkades bruttomarginalen positivt av en mindre andel prisreducerade utförsäljningar och en högre andel nettoomsättning från egna varumärken. Vidare bedöms förbättringar inom bolagets processer för prissättning påverkat marginalen positivt.

Ovanstående positiva effekter på bruttomarginalen motverkades av ökade fraktkostnader från Asien, relaterat till den globala containerbristen. Totala fraktkostnader till distributionslagret i Polen uppgick till 20 (12) MSEK, vilket minskade bruttomarginalen med 1,9 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2020.

Bruttomarginalen bedöms fortsatt ha gynnats av att USD försvagades jämfört med EUR från och med tredje kvartalet 2020. Detta då bolaget endast har utflöden i USD avseende varuinköp. Vidare har valutakursdifferenser hänförliga till omvärdering av rörelsekapitalposter påverkat bruttoresultatet med 0 (5) MSEK. Ovan nämnda valutarelaterade förändringar bedöms vara av samma storlek, jämfört med föregående år.

**Rörelsekostnader**

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -138 (-135) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 30,6 (28,6) procent. Ökningen förklarades bland annat av något högre kostnader för performance-marknadsföring samt för distributionslagret i Polen, vars kostnader var onormalt låga föregående år.

Administrationskostnader var -40 (-37) MSEK.

**Justerad EBIT och EBIT**

Justerat rörelseresultat (EBIT) var 32 (44) MSEK, motsvarande en marginal om 7,0 (9,4) procent.

Totalt sett bedöms justerat rörelseresultat (EBIT) under andra kvartalet 2020 varit positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter med mer än 15 MSEK, huvudsakligen relaterat till den höga omsättningstillväxten. Exklusive Covid-19-relaterade effekter, bedöms justerat rörelseresultat (EBIT) innevarande kvartal varit i nivå med föregående år.

Marginalförändringen avsåg nettot av högre bruttomarginal, högre kostnader för performance-marknadsföring samt ökade omkostnader. Det senare berodde till stor del på att nettoomsättningen under andra kvartalet 2020 var tydligt positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 31 (43) MSEK. Förändringen mot föregående år var inte väsentligt påverkad av valutakurseffekter.

**Finansiella poster**

Finansiella poster uppgick till -5 (-21) MSEK, varav -1 (-5) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter.

Övriga finansiella poster om -4 (-16) MSEK, avsåg i allt väsentligt räntekostnader hänförliga till extern finansiering. Dessa reducerades då bolagets belåning, kort efter börsnoteringen, minskade och ersattes av en kreditfacilitet med väsentligt lägre ränta än tidigare. Räntekostnader avseende tidigare finansieringsstruktur, det vill säga obligations- och aktieägarlån, uppgick under perioden till -2 (-12) MSEK.

**Skatt**

Skattekostnader uppgick till -4 (-6) MSEK och periodens resultat var 21 (16) MSEK.

## Januari - juni 2021

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 820 (780) MSEK. I lokala valutor uppgick tillväxten till 9 procent. Tillväxten inom Offroad respektive Onroad var 4 procent respektive 6 procent. Första halvåret föregående år påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter. Jämfört med första halvåret 2019 var den genomsnittliga tillväxten (CAGR) 18 procent i lokala valutor.

## Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade till 385 (354) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 47,0 (45,4) procent.

Bruttomarginalen bedöms ha påverkats positivt av valutakurs-effekter, relaterat till att USD försvagats jämfört med EUR från och med tredje kvartalet 2020. Detta då bolaget endast har utflöden i USD avseende varuinköp. En mindre andel pris-reducerade utförsäljningar och en högre andel av netto-omsättningen från egna varumärken, har också påverkat bruttomarginalen positivt jämfört med första halvåret 2020. Vidare bedöms förbättringar inom bolagets processer för prissättning ytterligare stärkt marginalen.

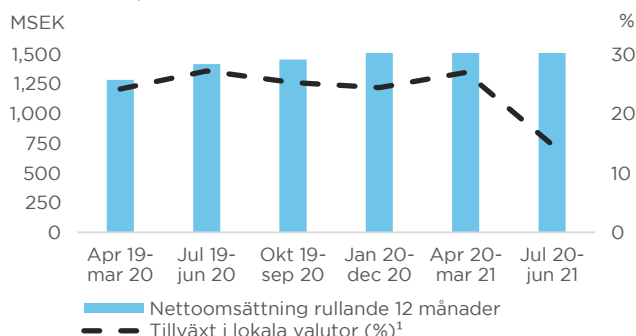
Ovanstående positiva effekter på bruttomarginalen motverkades av ökade fraktkostnader från Asien, relaterat till den globala containerbristen. Dessa påverkade första kvartalet marginellt, men under andra kvartalet uppgick totala fraktkostnader till 20 (12) MSEK. Vidare har valutakursdifferenser hänförliga till kostnad såld vara, främst avseende omvärdering av rörelsekapitalposter, påverkat bruttoresultatet med -4 (0) MSEK.

## Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader var -258 (-238) MSEK, motsvarande 31,5 (30,5) procent i relation till nettoomsättningen. Ökningen förklarades bland annat av något högre kostnader för performance-marknadsföring samt distributionslagret i Polen, vars kostnader var onormalt låga föregående år.

Administrationskostnader var -86 (-71) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnader till -78 (-71) MSEK. Ökningen förklarades huvudsakligen av satsningar inom marknad, produktutveckling samt IT.

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



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

## Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 50 (46) MSEK, motsvarande en marginal om 6,1 (5,9) procent. Totalt bedöms justerat rörelseresultat (EBIT) under första halvåret 2020 varit positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter, med mer än 15 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 38 (45) MSEK och var under det första kvartalet belastat med betydande kostnader av jämförelsestörande karaktär relaterat till bolagets börsnotering i mars 2021. Förändringen mot föregående år bedöms inte vara väsentligt påverkad av valutakurseffekter.

## Finansiella poster

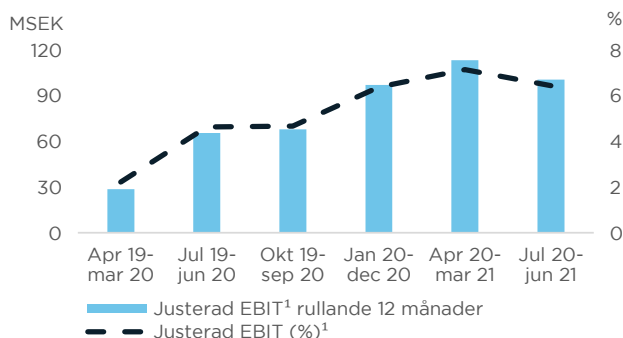
Finansiella poster uppgick till -19 (-36) MSEK, varav 2 (-10) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter. Därutöver ingick -8 (-) MSEK hänförliga till förtida återbetalning av obligationslån, vilka bland annat inkluderade tidigare kapitaliserade uppläggningsavgifter om -5 MSEK.

Övriga finansiella poster om -13 (-27) MSEK avsåg främst räntekostnader avseende bolagets obligations- och aktieägarlån. Minskningen jämfört med föregående år förklarades av att tidigare finansieringsstruktur återbetalades, i början av det andra kvartalet, och ersattes av en kreditfacilitet om totalt 300 MSEK.

## Skatt

Skatteintäkter (kostnader) uppgick till 3 (-6) MSEK och periodens resultat var 22 (2) MSEK.

Skatteintäkten om 3 MSEK inkluderade en skatteintäkt om 7 MSEK samt skattekostnader om -4 MSEK. Den förstnämnda avsåg främst en uppskjuten skattefordran avseende tidigare års ej avdragsgilla räntekostnader. Dessa bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i kommande års deklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på tydligt lägre förväntade räntekostnader, relaterat till den nya finansieringsstruktur som implementerats kort efter börsnoteringen.

Justerad EBIT<sup>1</sup> samt justerad EBIT (%), rullande 12 månader

## Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

## April – juni 2021

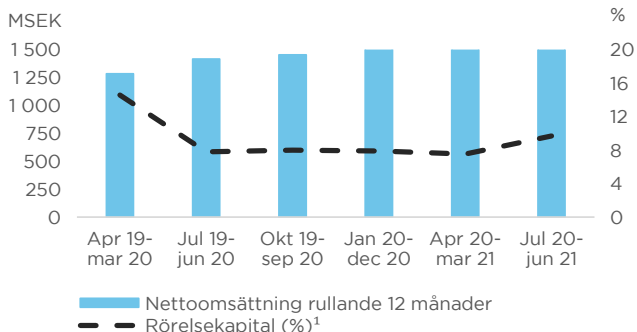
Kassaflöde från den löpande verksamheten var 7 (130) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period 2020, förklarades främst av förändringar i rörelsekapital om -30 (78) MSEK samt ett rörelseresultat (EBIT) uppgående till 31 (43) MSEK.

Rörelsekapitalförändringar 2020 förklarades främst av den höga försäljningen andra kvartalet, vilket medförde minskat lager samt ökade rörelseskulder. Under innevarande kvartal förklaras förändringar i rörelsekapital främst av ökat varulager, samtidigt som rörelseskulder var i nivå med föregående år. Förändringar i rörelsekapital påverkades därtill negativt om 15 MSEK avseende leverantörsbetalningar hänförliga till börsnoteringen. Exklusive börsnoteringen var således förändringar i rörelsekapital -15 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 6 (-6) MSEK, varav återbetalda spärrade bankmedel uppgick till 14 (-) MSEK. Investeringar, om -7 (-6) MSEK, avsåg främst utveckling av interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -421 (-6) MSEK och förklarades främst av återbetalning av tidigare finansieringsstruktur samt förändring i nyttjad kreditfacilitet.

Periodens kassaflöde var -407 (119) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 27 (194) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)<sup>1</sup>, rullande 12 månader<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 – 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

## Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital vid periodens utgång var 152 (110) MSEK och ökade i allt väsentligt på grund av högre lager medan rörelseskulder var i nivå med föregående år.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 22 MSEK till 73 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, främst till följd av periodens avskrivningar. Leasingskulder minskade totalt med 21 MSEK till 80 MSEK.

Nettoskuld, exklusive IFRS 16, uppgick till 55 (187) MSEK vid periodens utgång. Minskningen, sedan samma tidpunkt föregående år om 132 MSEK, förklarades av lägre likvida medel om 167 MSEK och reducerade räntebärande skulder om 299 MSEK.

## Januari – juni 2021

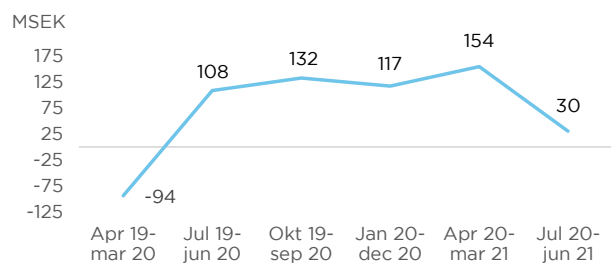
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18 (113) MSEK. Skillnaden avsåg förändringar i rörelsekapital, om -32 (55) MSEK, samt rörelseresultatet (EBIT) som var 38 (45) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 (-18) MSEK, varav återbetalda spärrade bankmedel uppgick till 14 (-) MSEK. Investeringar, om -14 (-18) MSEK, avsåg huvudsakligen interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret. Föregående år ingick investeringar i den nya e-handelsplattformen, vilken färdigställdes under andra kvartalet 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -80 (-9) MSEK, främst hänförlig återbetalning av tidigare finansiering, erhållen nyemissionslikvid i samband med börsnoteringen samt nyttjad kreditfacilitet.

Kassaflöde under delårsperioden var -62 (86) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser, vilka var 2 (-3) MSEK, uppgick likvida medel vid utgången av perioden därmed till 27 (194) MSEK.

Som framgår nedan, uppgick operativt kassaflöde den senaste tolv månadersperioden till 30 (108) MSEK. Minskningen, jämfört med tidigare fyra kvartals höga nivå, var främst hänförlig till det andra kvartalet 2020 med kraftigt reducerat rörelsekapital som påverkats av Covid-19-relaterade effekter. Vidare var den senaste tolv månadersperioden påverkad av betalningar om 20 MSEK relaterat till börsnoteringen.

Operativt kassaflöde<sup>1</sup>, rullande 12 månader<sup>1</sup> Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklarar av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

## 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 vidare ett segment, Övrigt, som i huvudsak fokuserar på försäljning till snöskoteråkare.

## Övergripande sammanfattning

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Offroad	267	286	488	469	972	952
Onroad	173	174	274	258	477	461
Övrigt	11	12	58	54	113	110
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>472</b>	<b>820</b>	<b>780</b>	<b>1 563</b>	<b>1 523</b>
Offroad	129	133	240	222	478	460
Onroad	75	74	119	108	206	195
Övrigt	5	5	30	24	56	50
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	0	5	-4	0	1	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>209</b>	<b>216</b>	<b>385</b>	<b>354</b>	<b>741</b>	<b>711</b>
Offroad	69	73	130	122	262	254
Onroad	31	30	49	42	80	73
Övrigt	3	2	16	12	30	26
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	0	5	-4	0	1	5
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>103</b>	<b>110</b>	<b>190</b>	<b>175</b>	<b>373</b>	<b>358</b>

<sup>1</sup> Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmenten, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

Offroad  24MX

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	267	286	488	469	972	952
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-7%	48%	4%	37%	13%	30%
Bruttoresultat	129	133	240	222	478	460
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	48,4%	46,4%	49,2%	47,4%	49,2%	48,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	69	73	130	122	262	254
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	26,0%	25,6%	26,6%	25,9%	27,0%	26,7%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	287	308	545	513	1 077	1 045
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	931	931	896	913	903	911
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	104	101	198	173	384	360
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	658	554	658	554	658	630

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

## April - juni 2021

Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 267 (286) MSEK jämfört med motsvarande period 2020, då föregående år påverkades tydligt positivt av Covid-19-relaterade effekter. Minskningen i Norden och utanför Norden var 2 respektive 8 procent. Den större minskningen utanför Norden var främst drivet av en förstärkt SEK mot EUR. Utmaningar med varutillgängligheten påverkade nettoomsättningen negativt under kvartalet.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 69 (73) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 26,0 (25,6) procent. Marginalförbättringen påverkades positivt av högre andel nettoomsättning från egna varumärken och en bedömd positiv valutakurseffekt. Dessa förbättringar motverkades delvis av ökade kostnader för frakter från Asien kopplat till den globala containerbristen samt ökade rörliga kostnader för performance-marknadsföring.

## Januari - juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 488 (469) MSEK jämfört med 2020, då föregående år påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 130 (122) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 26,6 (25,9) procent. Ökningen bedöms ha påverkats positivt av valutakurseffekter samt av en högre andel nettoomsättning från egna varumärken. Detta motverkades till viss del av ökade kostnader för frakter från Asien samt ökade rörliga kostnader för performance-marknadsföring.



MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	173	174	274	258	477	461
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-1%	27%	6%	17%	5%	11%
Bruttoresultat	75	74	119	108	206	195
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	43,2%	42,3%	43,5%	42,1%	43,1%	42,3%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	31	30	49	42	80	73
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	18,0%	17,5%	17,7%	16,3%	16,7%	15,9%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	182	203	305	317	576	588
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	947	857	897	813	829	785
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	57	54	96	82	175	162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	420	398	420	398	420	428

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.  
För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

### April - juni 2021

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 173 (174) MSEK jämfört med motsvarande period 2020, då föregående år påverkades tydligt positivt av Covid-19-relaterade effekter. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 10 respektive -11 procent. Minskningen utanför Norden var delvis drivet av en förstärkt SEK mot EUR. Det ökade genomsnittliga ordervärdet förklarades främst av ett bättre sortiment och färre utförsäljningar.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 31 (30) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 18,0 (17,5) procent. Marginalförstärkningen avsåg främst färre utförsäljningar till reducerade priser, en bedömd positiv valutakurseffekt samt lägre fraktkostnader kopplat till det högre genomsnittliga ordervärdet. Detta motverkades delvis av ökade kostnader för frakter från Asien kopplat till den globala containerbristen samt ökade rörliga kostnader för performance-marknadsföring.

### Januari - juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 6 procent jämfört med 2020 till 274 (258) MSEK. Onroad bedöms ha påverkats mindre positivt föregående år av Covid-19-relaterade effekter jämfört med Offroad. Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 49 (42) MSEK, motsvarande en marginal om 17,7 (16,3) procent. Marginalförstärkningen förklarades främst av mindre utförsäljningar och positiva valutakurseffekter, samt lägre fraktkostnader kopplat till det högre genomsnittliga ordervärdet. Detta motverkades till viss del av ökade kostnader för frakter från Asien samt ökade rörliga kostnader för performance-marknadsföring.

### Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	11	12	58	54	113	110
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-10%	23%	7%	21%	8%	14%
Bruttoresultat	5	5	30	24	56	50
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	47,2%	39,9%	51,7%	44,2%	49,8%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	3	2	16	12	30	26
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,8%	15,4%	27,5%	22,3%	26,2%	23,7%

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.  
För mer information avseende segmentet, se not 4 - Rapportering av rörelsesegment.

### April - juni 2021

Nettoomsättningen minskade med 10 procent till 11 (12) MSEK jämfört med samma period föregående år. Kvartalet påverkades av bristande tillgänglighet relaterat till den snörika vintern som ledde till en hög efterfrågan under det första kvartalet.

Segmentet har störst aktivitet under första och fjärde kvartalet eftersom verksamheten i allt väsentligt avser försäljning till snöskoterförare.

Marginalen efter rörliga kostnader påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med den snöfattiga vintern 2020.

### Januari - juni 2021

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 58 (54) MSEK jämfört med föregående år.

Marginalen efter rörliga kostnader påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med den snöfattiga vintern 2020.

## Pierceaktien

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 beslutades om uppdelning av Pierce Group ABs (publ) aktier, en så kallad aktiesplit, med ration 300:1. I samband med byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag fattades beslut om ökning av aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Pierceaktien är sedan den 26 mars noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier.

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 30 juni 2021, uppgick till 39 687 050, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid börsnoteringen uppgick till 64,0 SEK och var 80,6 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 442, varav de största aktieägarna var Procuritas (33,3%), Daniel Petersén via bolag (7,0%), Stefan Rönn via bolag (7,0%), Handelsbanken Fonder (6,7%) samt Fjärde AP-fonden (4,0%).

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

### LTIP 2020/2025

Under 2020 lanserades ett teckningsoptionsprogram till VD. 1 782 optioner tecknades av VD till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell. Teckningsperioden löpte från 30 januari 2025 till 13 februari 2025 alternativt tidigare vid ägarförändring.

Vid börsnoteringen i mars 2021 nyttjades samtliga optioner, varvid 534 600 aktier<sup>1</sup> tecknades till en teckningskurs om 24,8 SEK. Nyemissionen registrerades i april vilket ökade aktiekapitalet i Pierce Group med 10 692 SEK.

### LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en (1) stamaktie i bolaget. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK.

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 73,6 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

## Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Av inbetalningarna senaste tolv månadersperioden uppgick EUR, SEK och NOK till 57, 16 respektive 10 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 46, 25, 14 respektive 9 procent. För att reducera exponering av betydande valutakursförändringar köper och säljer koncernen sedan 2020 valutaderivat för vissa utvalda valutor, inklusive EUR och USD.

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

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

## Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har från och med 1 januari 2021 EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är den successivt ökade verksamheten utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR. Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräkningsexponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat. Se vidare not 8 för en beskrivning av effekter på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

## Anställda

Medelantalet anställda under det andra kvartalet uppgick till 457 (400). Av dessa var 159 (130) lagerarbetare i Polen, och 297 (271) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

## Säsongsvariationer

Eftersom "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast uppvisar den lägsta nettoomsättningen. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär 50 procent av den årliga försäljningen.

<sup>1</sup> Antal optioner justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

## Moderbolaget

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

Moderbolaget bedriver ingen aktiv verksamhet, utan verksamheten består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 3 (2) MSEK samt under delårsperioden till 7 (5) MSEK och avsåg till fullo försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april innevarande år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till -1 (-6) MSEK samt under delårsperioden till -21 (-10) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 392 (71) MSEK. Förändringen avsåg huvudsakligen den nyemission som skedde i mars 2021 i samband med bolagets börsnotering.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerat för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av; konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2020 och i bolagets noteringsprospekt.

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce har sina verksamheter. Vissa av Pierces huvudmarknader har påverkats till följd av strikta karantänsrestriktioner som gäller från tid till annan, och som påverkar möjligheten till motorcykelkörning.

Under andra kvartalet 2020 var bolagets försäljningstillväxt, vilken uppgick till 39 procent, tydligt positivt påverkad av Covid-19-relaterade nedstängningar av fysiska butiker med likande produktutbud som Pierce. Detta i kombination med ett antal interna beslut för att driva kortfristig försäljningsvolym. Under det tredje kvartalet påverkades nettoomsättningen något negativt, till följd av bristande lager-tillgänglighet relaterat till den oväntat höga nettoomsättningen under andra kvartalet, samt Covid-19-relaterade produktionsproblem i leverantörsleden.

Under 2021 har Covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom vissa brister i tillgänglighet på produkter i marknaden samt leveransförseningar. Fraktkostnader från Asien har ökat väsentligt relaterat till den globala containerbristen. Detta påverkade bruttomarginalen marginellt under det första kvartalet, men har haft en negativ påverkan under andra kvartalet då försäljning av dessa inköp skett. Den negativa påverkan förväntas fortlöpa under kommande kvartal. Fortsatta osäkerheter föreligger i leverantörskedjorna i form av varubrist och -förseningar vilket utmanar varutillgängligheten och inköpspriser. Pandemiläget påverkar på kundbeteende och efterfrågan utgör en osäkerhetsfaktor.

## Finansiella risker

Vid kvartalets ingång har koncernen erhållit en kreditfacilitet från en av de större svenska bankerna om 300 MSEK.

Kreditfaciliteten omfattar finansiella covenanten som kräver att koncernens skuldsättningsgrad<sup>1</sup> ej får överstiga 3,5 gånger (3,0 gånger, under perioden inom ett år från facilitetens upphörande) samt att koncernens räntetäckningsgrad<sup>2</sup> ej får understiga 4,0 gånger. Pierce uppfyller covenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten.

För ytterligare information, se not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

## Transaktioner med närstående

Under delårsperioden har kostnader avseende konsultarvoden till Stefan Rönn och Daniel Petersén, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, om sammanlagt 188 (1 001) TSEK belastat resultatet. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För ytterligare upplysningar om närstående, se not 6.

## Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål<sup>3</sup>, dessa är oförändrade jämfört med föregående kvartal.

### 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/EBITDA<sup>4</sup> som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

### Utdelningspolicy

Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden<sup>5</sup> användas till fortsatt utveckling<sup>6</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

<sup>1</sup> Beräknat enligt definition som återfinns i avtal för kreditfaciliteten, vilken skiljer sig något från bolagets alternativa nyckeltal Nettoskuld/EBITDA.

<sup>2</sup> Mättet motsvarar koncernens EBITDA exklusive IFRS 16 i förhållande till räntekostnader, så som mättet definierats i avtal för kreditfaciliteten, vilket skiljer sig något från bolagets definition.

<sup>3</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i december 2020. Med medellång till lång sikt avses 3-5 år.

<sup>4</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 – 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>5</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

<sup>6</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 : 2021

## Övrigt

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Kommande finansiella rapporter

#### 11 november 2021

Delårsrapport januari – september 2021

#### 16 februari 2022

Bokslutskommuniké januari – december 2021

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

CEO Henrik Zadig och CFO Tomas Ljunglöf kommer den 27 juli klockan 09.00 att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

För att delta i konferensen, ring in på något av nedanstående nummer:

SE: +46 856 642 703

UK: +443 333 009 264

US: +16 467 224 902

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/pierce-group-q2-2021>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups

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

## Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

Tomas Ljunglöf, CFO samt IR-ansvarig, +46 73 378 01 54

Denna information är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av ovanstående kontaktpersoner den 27 juli 2021 klockan 08.00 CET.

## Underskrifter

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

Stockholm den 27 juli 2021

Ketil Eriksen  
Styrelseordförande

Henrik Zadig  
Verkställande direktör

Mattias Feiff  
Styrelseledamot

Shu Sheng  
Styrelseledamot

Gunilla Spongh  
Styrelseledamot

Stefan Rönn  
Styrelseledamot

Thomas Ekman  
Styrelseledamot

## Q2 : 2021

### Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	3	451	472	820	780	1 563	1 523
Kostnad sålda varor		-242	-256	-435	-426	-821	-812
<b>Bruttoresultat</b>		<b>209</b>	<b>216</b>	<b>385</b>	<b>354</b>	<b>741</b>	<b>711</b>
Försäljnings- och distributionskostnader		-138	-135	-258	-238	-493	-473
Administrationskostnader		-40	-37	-86	-71	-169	-154
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1	2	1
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-3	-1	-7	-5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>31</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>75</b>	<b>81</b>
Finansiellt netto		-5	-21	-19	-36	-56	-73
<b>Resultat före skatt</b>		<b>26</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>8</b>
Skatt		-4	-6	3	-6	0	-8
<b>Periodens resultat</b>		<b>21</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>-1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>21</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat per aktie</b>							
Resultat per aktie före utspädning (SEK) <sup>1</sup>		0,54	0,47	0,59	0,07	0,53	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>		0,54	0,47	0,59	0,07	0,52	-0,02
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental) <sup>1</sup>		39 658	33 648	36 614	33 648	35 260	33 663
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental) <sup>1</sup>		39 695	33 648	36 800	33 648	35 511	33 663

<sup>1</sup> Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

### Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
Periodens resultat		21	16	22	2	19	-1
<b>Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat</b>							
Omräkningsdifferens		-1	-2	1	-1	-2	-3
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>20</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>-4</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>20</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>-4</b>

## Q2 : 2021

### Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		353	355	353
Materiella anläggningstillgångar		17	14	14
Nyttjanderättstillgångar		73	95	79
Finansiella anläggningstillgångar		2	4	16
Uppskjutna skattefordringar		13	7	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>458</b>	<b>476</b>	<b>469</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		374	290	334
Övriga fordringar	5	43	73	30
Likvida medel		27	194	87
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>444</b>	<b>556</b>	<b>451</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>901</b>	<b>1 032</b>	<b>920</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>433</b>	<b>62</b>	<b>57</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		—	381	399
Aktieägarlån		—	171	—
Leasingskulder		58	80	64
Villkorad tilläggsköpeskillning	5	—	25	—
Uppskjutna skatteskulder		29	27	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>87</b>	<b>684</b>	<b>492</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		82	—	—
Aktieägarlån		—	—	63
Leasingskulder		22	20	22
Villkorad tilläggsköpeskillning	5	—	—	27
Leverantörsskulder		94	87	86
Övriga skulder	5	183	178	172
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>381</b>	<b>286</b>	<b>371</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>901</b>	<b>1 032</b>	<b>920</b>

### Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>Ingående eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
Periodens resultat	22	2	-1
Övrigt totalresultat för perioden	1	-1	-3
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>			
Nyemission	350	0	1
Emissionskostnader hänförlig till nyemission	-13	0	0
Emission av teckningsoptioner	18	2	2
Emissionskostnader hänförlig till emission av teckningsoptioner	0	—	0
<b>Utgående eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>433</b>	<b>62</b>	<b>57</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Rörelseresultat		31	43	38	45	75	81
Ej kassaflödespåverkande poster		11	14	23	20	47	44
Betald ränta		-4	-1	-9	-3	-16	-9
Inbetald ränta		0	1	0	1	0	1
Erhållen/betald skatt		0	-4	-2	-6	-1	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>37</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>104</b>	<b>111</b>
Förändringar i rörelsekapital		-30	78	-32	55	-42	45
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>7</b>	<b>130</b>	<b>18</b>	<b>113</b>	<b>61</b>	<b>156</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Förvärv av anläggningstillgångar		-7	-6	-14	-18	-25	-29
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		14	—	14	—	—	-14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>6</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>-25</b>	<b>-42</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>							
Nyemission inklusive emissionskostnader		-6	—	337	0	337	1
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		14	—	17	2	17	2
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		84	—	84	—	84	—
Amortering av aktieägarlån <sup>1</sup>		-64	—	-64	—	-179	-115
Amortering av skulder till kreditinstitut <sup>2</sup>		-414	—	-414	—	-414	—
Amortering av leasingskuld		-5	-6	-10	-10	-20	-21
Betald villkorad tilläggsköpeskilling		-30	—	-30	—	-30	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-421</b>	<b>-6</b>	<b>-80</b>	<b>-9</b>	<b>-204</b>	<b>-133</b>
Periodens kassaflöde		-407	119	-62	86	-167	-19
Likvida medel vid periodens början		435	82	87	111	194	111
Valutakursdifferens i likvida medel		-1	-7	2	-3	1	-4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>27</b>	<b>194</b>	<b>27</b>	<b>194</b>	<b>27</b>	<b>87</b>

<sup>1</sup> Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka för kvartalet och delårsperioden uppgick till -3 MSEK, samt för den senaste tolv månadersperioden respektive föregående räkenskapsår -73 MSEK respektive -70 MSEK.

<sup>2</sup> Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under kvartalet, delårsperioden samt den senaste tolv månadersperioden.

## Q2 : 2021

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	3	2	7	5	11
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
Administrationskostnader	-3	-2	-14	-5	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
Finansiellt netto	-1	-6	-13	-10	-23
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-10</b>	<b>-37</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>
Skatt	—	—	—	—	—
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>-21</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	81	336	236
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>389</b>	<b>644</b>	<b>544</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	1	11	19
Övriga fordringar	3	1	2
Kassa och bank	2	0	3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>395</b>	<b>656</b>	<b>567</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>392</b>	<b>71</b>	<b>59</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	—	381	399
Aktieägarlån	—	171	—
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	30	—
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>—</b>	<b>582</b>	<b>399</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Aktieägarlån	—	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	30
Övriga skulder	3	3	16
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>109</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>395</b>	<b>656</b>	<b>567</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 2020. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2020.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, även på sidorna 1–12 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

**Upplysning om kommande standarder**

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Sverige	35	39	55	60	113	118
Övriga Norden	30	27	46	42	89	84
Utanför Norden	202	220	387	367	770	750
<b>Intäkter Offroad</b>	<b>267</b>	<b>286</b>	<b>488</b>	<b>469</b>	<b>972</b>	<b>952</b>
Sverige	34	36	51	51	84	84
Övriga Norden	59	49	86	67	129	111
Utanför Norden	80	89	137	139	264	266
<b>Intäkter Onroad</b>	<b>173</b>	<b>174</b>	<b>274</b>	<b>258</b>	<b>477</b>	<b>461</b>
Sverige	6	7	34	34	66	67
Övriga Norden	5	4	24	20	47	43
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
<b>Intäkter Övrigt</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>58</b>	<b>54</b>	<b>113</b>	<b>110</b>
Sverige	74	82	140	146	263	269
Övriga Norden	95	80	156	128	265	238
Utanför Norden	282	310	524	506	1 034	1 016
<b>Intäkter koncernen</b>	<b>451</b>	<b>472</b>	<b>820</b>	<b>780</b>	<b>1 563</b>	<b>1 523</b>

## 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. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Pierce erbjuder kunderna öppet köp och en rätt att reklamera en icke fullgod vara. För att bedöma avsättningens storlek tillämpas ett antal parametrar — den faktiska returgraden de senaste tolv månaderna, samt det genomsnittliga antalet dagar från försäljning till retur från kunder baserat på samma period föregående år.

De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar, inklusive bedömningar avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen, se not 5, är i övrigt detsamma som i den senaste årsredovisningen, sidan 20.

## Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Offroad	267	286	488	469	972	952
Onroad	173	174	274	258	477	461
Övrigt	11	12	58	54	113	110
<b>Nettoomsättning</b>	<b>451</b>	<b>472</b>	<b>820</b>	<b>780</b>	<b>1 563</b>	<b>1 523</b>
Offroad	129	133	240	222	478	460
Onroad	75	74	119	108	206	195
Övrigt	5	5	30	24	56	50
Koncerngemensamt	0	5	-4	0	1	5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>209</b>	<b>216</b>	<b>385</b>	<b>354</b>	<b>741</b>	<b>711</b>
Offroad	-60	-60	-110	-101	-216	-206
Onroad	-43	-43	-70	-66	-126	-122
Övrigt	-3	-3	-14	-12	-27	-25
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader<sup>1</sup></b>	<b>-106</b>	<b>-106</b>	<b>-195</b>	<b>-179</b>	<b>-369</b>	<b>-353</b>
Offroad	69	73	130	122	262	254
Onroad	31	30	49	42	80	73
Övrigt	3	2	16	12	30	26
Koncerngemensamt	0	5	-4	0	1	5
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1 2</sup></b>	<b>103</b>	<b>110</b>	<b>190</b>	<b>175</b>	<b>373</b>	<b>358</b>
Rörelsens övriga kostnader <sup>1 3</sup>	-72	-67	-152	-131	-298	-277
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>75</b>	<b>81</b>
Finansiellt netto <sup>3</sup>	-5	-21	-19	-36	-56	-73
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>8</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 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 och samvarierar i allt väsentligt med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

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

Segmentens resultat följs upp av den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB), vilken utgörs av verkställande direktör, till resultatraden Resultat efter rörliga kostnader, det vill säga bruttoresultat minskat med 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, fakturering och emballage.

Se även avsnitt "Alternativa nyckeltal" för ytterligare information och definitioner.

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

- **Offroad;** försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad;** försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO.
- **Övrigt;** försäljning till snöskoteråkare under varumärket Sledstore samt försäljning via en fysisk butik i Stockholm.
- **Koncerngemensamt;**
  - Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, samt Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter vilka främst ingår i kostnad såld vara. Dessa fördelas ej på segment.
  - Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

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

## Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

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

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

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

## Förändring av finansiella skulder i nivå 3

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Villkorad tilläggsköpeskilling, MSEK			
Vid periodens början	27	23	23
Omräkning via periodens resultat	3	1	4
Utbetalning	-30	—	—
<b>Vid periodens utgång</b>	<b>—</b>	<b>25</b>	<b>27</b>

## Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder i nivå 3

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
MSEK			
Diskonteringsfaktor	E/T	10,2%	10,3%
Sannolikhet	E/T	95%	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning av villkorad tilläggsköpeskilling	E/T	Dec 2021	2021 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Förväntad tidpunkt för ägarbyte är viktad 60% mars 2021, samt 40% december 2021.

## Känslighetsanalys

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
-Övrig rörelsekostnad/+ Övrig rörelseintäkt			
Förändring av diskonteringsfaktor: +/- en procentenhet	E/T	+/- 0	+/- 0
Förändring av sannolikhet: +/- fem procentenheter	E/T	+/- 1	+/- 1
Förändring av förväntad tidpunkt för utbetalning: +/- ett år	E/T	+/- 2	+/- 3

## Not 6 – Upplysningar om närstående

## Lån från aktieägare

Vid ingången av andra kvartalet fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Samtliga aktieägarlån; 64 MSEK, varav 3 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader, har återbetalats under kvartalet.

## Tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling. Skulden avsåg bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group.

Den villkorade tilläggsköpeskillingen har under det andra kvartalet 2021 utbetalats, efter Pierce Groups börsnotering. Se vidare information i not 5.

## Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

Värderingen av tilläggsköpeskillingen utfördes i två steg; en sannolikhet sattes för ett antaget värde vid noteringen eller försäljningen samt en tidpunkt för utbetalning och därefter diskonterades detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerades sedan utgången av räkenskapsåret 2020 som kortfristig skuld samt utbetalades under andra kvartalet 2021.

## Övriga närstående transaktioner

Koncernen har konsultavtal med Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundarna tillika aktieägare i Pierce Group, vilka i huvudsak avser rådgivning i samband med affärsutveckling och strategiska beslut. Dessa kostnader uppgick under kvartalet till 0 (505) TSEK samt under delårsperioden till sammanlagt 188 (1 001) TSEK. Vidare har försäljning av varor skett till ovan nämnda närstående parter, dessa intäkter har under delårsperioden uppgått till 9 (11) TSEK. För vidare information hänvisas till not 30 i årsredovisningen för 2020.

## Teckningsoptionsprogram

Koncernen har teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Se sida 10 för vidare information om dessa.

Samtliga transaktioner baseras på marknadsmässiga villkor.

## Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>			
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	–	294	303
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2	2
Lämnade spärrade bankmedel	–	–	14
Nyttjad kreditfacilitet <sup>1</sup>	84	–	–
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>86</b>	<b>296</b>	<b>319</b>

<sup>1</sup> Skillnaden mellan nyttjad kreditfacilitet samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Under innevarande kvartal ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 84 MSEK var utnyttjat vid utgången av kvartalet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella covenant, se vidare under avsnitt "Finansiella risker" på sidan 11.

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

## Not 8 – Byte av funktionell valuta

Från den 1 januari 2021 har dotterbolaget Pierce AB bytt funktionell valuta från SEK till EUR, eftersom EUR blivit den dominerande valutan i bolagets transaktioner och nettotillgångar. I nedanstående tabeller framgår de väsentligaste effekterna på koncernens finansiella rapporter och nyckeltal med anledning av bytet.

MSEK	Effekt på koncernen	
	Apr-jun	Jan-jun
<b>Koncernens rapport över resultat</b>		
Nettoomsättning	0	0
Bruttoresultat	-2	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-2
Periodens resultat	-6	-1
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	-0,5%	-0,3%
Rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	-0,7%	-0,2%
<b>Koncernens rapport över finansiell ställning<sup>2</sup></b>		
Anläggningstillgångar	-1	0
Varulager	-6	-2
Övriga omsättningstillgångar	0	0
Eget kapital	7	1
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	0	0

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 26 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Förändringar i eget kapital samt skulder anges i tecken av + (minskning) samt - (ökning).

## Not 9 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

## Alternativa nyckeltal

**Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS**

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

**Definitioner**

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

**Finansiella nyckeltal - Koncernen**

<b>Nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
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.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen. Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet.  De kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrationskostnader i samband med förvärv, kostnader avseende börsnotering samt förändring i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingkulder 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 semi-fasta. Måttet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive in- och utbetalad ränta och erhållen/betalad skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingkulder och räntekostnader på leasingkulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelas på segment.
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.	Måttet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingkulder samt räntekostnader på leasingkulder.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, minskat med räntekostnader på leasingkulder, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingkulder, med avdrag för betalad/inbetalad ränta samt skatt.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhålla spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.

## Operativa nyckeltal - Koncernen

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

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Bruttoresultat	209	216	385	354	741	711
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-106	-106	-195	-179	-369	-353
<b>Resultat efter rörliga kostnader</b>	<b>103</b>	<b>110</b>	<b>190</b>	<b>175</b>	<b>373</b>	<b>358</b>
Rörelseresultat (EBIT)	31	43	38	45	75	81
Återläggning avskrivningar	11	9	22	18	45	40
<b>EBITDA</b>	<b>42</b>	<b>53</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>119</b>	<b>121</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	11	2	26	17
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>43</b>	<b>54</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>145</b>	<b>137</b>
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	75	65	75	65	75	81
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	45	33	45	33	45	40
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	26	1	26	1	26	17
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning <sup>1</sup>	-24	-22	-24	-22	-24	-24
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>121</b>	<b>76</b>	<b>121</b>	<b>76</b>	<b>121</b>	<b>113</b>
<small><sup>1</sup> Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.</small>						
Rörelseresultat (EBIT)	31	43	38	45	75	81
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	11	2	26	17
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>101</b>	<b>97</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-138	-135	-258	-238	-493	-473
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	32	29	63	59	124	120
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-106</b>	<b>-106</b>	<b>-195</b>	<b>-179</b>	<b>-369</b>	<b>-353</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-138	-135	-258	-238	-493	-473
Administrationskostnader	-40	-37	-86	-71	-169	-154
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	1	2	1
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-1	-7	-5
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-178</b>	<b>-173</b>	<b>-347</b>	<b>-310</b>	<b>-667</b>	<b>-630</b>
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	106	106	195	179	369	353
<b>Rörelsens övriga kostnader</b>	<b>-72</b>	<b>-67</b>	<b>-152</b>	<b>-131</b>	<b>-298</b>	<b>-277</b>
Återläggning avskrivningar	11	9	22	18	45	40
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	11	2	26	17
<b>Omkostnader</b>	<b>-60</b>	<b>-57</b>	<b>-118</b>	<b>-111</b>	<b>-228</b>	<b>-221</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-5	-3	-9	-5	-19	-14
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	4	2	9	4	17	12
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
Börsnotering	-1	0	-8	0	-20	-13
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskillning	—	-1	-3	-1	-5	-4
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>	<b>-2</b>	<b>-26</b>	<b>-17</b>



## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Varulager</b>	<b>374</b>	<b>290</b>	<b>374</b>	<b>290</b>	<b>374</b>	<b>334</b>
Övriga fordringar	43	73	43	73	43	30
Återläggning av:						
Kortfristiga skattefordringar	0	0	0	0	0	0
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>43</b>	<b>73</b>	<b>43</b>	<b>73</b>	<b>43</b>	<b>29</b>
Leverantörsskulder	-94	-87	-94	-87	-94	-86
Övriga skulder	-183	-178	-183	-178	-183	-172
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	3	2	3	2	3	1
Kortfristiga placeringar	—	0	—	0	—	1
Kortfristiga avsättningar	9	12	9	12	9	12
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-265</b>	<b>-252</b>	<b>-265</b>	<b>-252</b>	<b>-265</b>	<b>-244</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>152</b>	<b>120</b>
Skulder till kreditinstitut	82	381	82	381	82	399
Likvida medel	-27	-194	-27	-194	-27	-87
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16</b>	<b>55</b>	<b>187</b>	<b>55</b>	<b>187</b>	<b>55</b>	<b>312</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	55	187	55	187	55	312
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	121	76	121	76	121	113
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>0,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,8</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7	130	18	113	61	156
Förvärv av anläggningstillgångar	-7	-6	-14	-18	-25	-29
Amortering av leasingsskuld	-5	-6	-10	-10	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-2	-4	-4
Återläggning av:						
Betald ränta	4	1	9	3	16	9
Inbetald ränta	0	-1	0	-1	0	-1
Erhållen/betald skatt	0	4	2	6	1	5
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>90</b>	<b>30</b>	<b>117</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	11	14	23	20	47	44
Amortering av leasingsskuld	-5	-6	-10	-10	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-2	-4	-4
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-421	-6	-80	-9	-204	-133
Betald ränta	-4	-1	-9	-3	-16	-9
Inbetald ränta	0	1	0	1	0	1
Erhållen/betald skatt	0	-4	-2	-6	-1	-5
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	2	2	4	4
Nettoförändring av lån <sup>1</sup>	424	—	424	—	539	115
Amortering av leasingsskuld	5	6	10	10	20	21
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>5</b>	<b>-4</b>	<b>345</b>	<b>-4</b>	<b>341</b>	<b>-8</b>

<sup>1</sup> Nettoförändring av lån avser förändring i nyttjad kreditfacilitet, amortering av aktieägarlån, amortering av skulder till kreditinstitut samt betald villkorad tilläggsköpeskilling.

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning (A)	451	472	820	780	1 563	1 523
Antal order (tusental) (B)	477	521	905	875	1 753	1 724
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1000)</b>	<b>944</b>	<b>906</b>	<b>906</b>	<b>891</b>	<b>892</b>	<b>884</b>
Nettoomsättning	451	472	820	780	1 563	1 523
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-255	-282	-454	-460	-860	-865
Återläggning Motorbuyers <sup>1</sup> samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-31	-30	-44	-45	-86	-87
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>	<b>165</b>	<b>160</b>	<b>322</b>	<b>276</b>	<b>617</b>	<b>571</b>

<sup>1</sup> Motorbuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.

## Härledning av nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2020- jun 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning för perioden (A)	451	472	820	780	1 563	1 523
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	472	340	780	608	1 415	1 243
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>-5%</b>	<b>39%</b>	<b>5%</b>	<b>28%</b>	<b>10%</b>	<b>23%</b>
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	468	471	854	774	1 624	1 545
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	472	340	780	608	1 415	1 243
Förvärd tillväxt (%) (C)	-%	-%	-%	-%	-%	-%
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) ((A) / (B) - 1) - (C)</b>	<b>-1%</b>	<b>39%</b>	<b>9%</b>	<b>27%</b>	<b>15%</b>	<b>24%</b>
<small><sup>1</sup> Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>						
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	169	163	296	274	529	507
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	163	138	274	236	486	447
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>4%</b>	<b>18%</b>	<b>8%</b>	<b>16%</b>	<b>9%</b>	<b>13%</b>
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	282	310	524	506	1 034	1 016
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	310	202	506	372	930	796
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>-9%</b>	<b>53%</b>	<b>4%</b>	<b>36%</b>	<b>11%</b>	<b>28%</b>



# PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392  
Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige  
[www.piercgroup.com](http://www.piercgroup.com)