



PIERCE Delårsrapport Januari - juni 2022

Stabil nettoomsättning på en svag marknad

April - juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 450 (451) MSEK. I lokala valutor var minskningen 3%.
- EBITDA uppgick till 1 (42) MSEK. Justerad EBITDA var 3 (43) MSEK, motsvarande en marginal om 0,6% (9,5%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -11 (31) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -9 (32) MSEK och justerad rörelsemarginal var -2,1% (7,0%). Resultatminskningen förklaras främst av en lägre bruttomarginal som drivits fram av fortsatt höga fraktkostnader från Asien och kampanjaktiviteter för att driva försäljning på en vikande marknad.
- Periodens kassaflöde var -10 (-407) MSEK. Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades negativt av återbetalningen av tidigare finansiering efter börsintroduktion.
- Periodens resultat uppgick till -1 (21) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,01 (0,54) SEK samt -0,01 (0,54) SEK efter utspädning.

Januari - juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 870 (820) MSEK, en tillväxt på 6%. I lokala valutor var tillväxten 3%.
- EBITDA uppgick till 2 (61) MSEK. Justerad EBITDA var 3 (72) MSEK, motsvarande en marginal om 0,4% (8,8%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -23 (38) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -21 (50) MSEK och justerad rörelsemarginal var -2,5% (6,1%).
- Periodens kassaflöde var 4 (-62) MSEK. Kassaflöde under jämförelseperioden bestod främst av inbetalningar från nyemissionen som genomfördes i samband med börsnoteringen, minus återbetalning av tidigare finansiering.
- Periodens resultat uppgick till -15 (22) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,38 (0,59) SEK samt -0,38 (0,59) SEK efter utspädning.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	450	451	870	820	1 645	1 594
Tillväxt (%) ¹	0%	-5%	6%	5%	5%	5%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	-3%	-1%	3%	9%	4%	7%
Bruttoresultat	178	209	350	385	693	728
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	69	103	132	190	284	343
Omkostnader ¹	-66	-60	-128	-118	-249	-239
Justerad EBITDA ¹	3	43	3	72	36	104
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	-9	32	-21	50	-13	58
Jämförelsestörande poster ¹	-1	-1	-1	-11	-2	-12
EBITDA ¹	1	42	2	61	34	93
Rörelseresultat (EBIT) ³	-11	31	-23	38	-15	46
Periodens resultat	-1	21	-15	22	-10	26
Bruttomarginal (%) ¹	39,5%	46,3%	40,2%	47,0%	42,1%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,3%	22,8%	15,1%	23,2%	17,3%	21,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	0,6%	9,5%	0,4%	8,8%	2,2%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-2,1%	7,0%	-2,5%	6,1%	-0,8%	3,6%
Periodens kassaflöde	-10	-407	4	-62	-5	-71

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

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

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på företagsförvärv¹ var 1,1 MSEK under den senaste tolv månadersperioden och 1,5 MSEK under 2021.

Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 28 juni 2022 avslutade Pierce Group AB (publ) teckningsperioden för sin nyemission. Som ett resultat av en fulltecknad nyemission kommer Pierces aktiekapital att öka med 793 741 SEK till 1 587 482 SEK och antalet aktier kommer att öka med 39 687 050 aktier. Antalet aktier i Pierce Group AB kommer efter nyemissionen att uppgå till 79 374 100 aktier. För ytterligare information, se not 8.

Väsentliga händelser efter rapporteringsperioden

Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Den 7 juli 2022, efter avslutandet av nyemissionen, erhöll Pierce cirka 337 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Efter erhållande av nyemissionslikviden återbetalade Pierce banklån på cirka 180 MSEK. Med tanke på den globala osäkerheten kommer återstående likvid från nyemissionen att användas för att stärka företagets ekonomiska kapacitet i syfte att driva vidare Pierces långsiktiga tillväxtstrategi och genomföra åtgärder för att öka lönsamheten.

VD har ordet

Fortsatt svag marknad, stark balansräkning ger motståndskraft och tillväxtpotentialer

Online-marknaden var fortsatt svag under kvartalet med negativ trafik tillväxt. Vi fortsatte att prioritera volym framför lönsamhet samtidigt som marginalerna tyngdes av höga kostnader för frakt, material och råvaror. Den lyckade företrädesemissionen stärker balansräkningen och vår motståndskraft i en kortsiktigt mycket osäker omvärld. Den ger ett starkt utgångsläge för långsiktigt lönsam tillväxt med stöd från en strukturellt växande marknad, samtidigt som vi kan lägga fokus på att förbättra den operationella effektiviteten ytterligare.

Den osäkra omvärldssituationen påverkar konsumentbeteendet negativt och vår onlinemarknad för utrustning, delar och tillbehör är fortsatt svag, med negativ tillväxt också under det andra kvartalet. Samtidigt visar den underliggande försäljningen av motorcyklar god tillväxt enligt ny statistik. Nyregistreringarna i de fem största länderna i Europa ökade med 8 procent under 2021 och med 15 procent under det första kvartalet i år.

Konsumentpriserna ökar nu långsamt och försiktigt i marknaden, men inte i nivå med de stora och plötsliga kostnadsökningarna i värdekedjan, vilket pressar bruttomarginalen. Fortsatt höga lagernivåer generellt begränsar möjligheterna att genomföra prishöjningar fullt ut mot kund. Positivt är att kostnaderna för containerfrakter från Asien har gått ner tydligt de senaste månaderna. Det förväntas dock dröja ett par kvartal innan det slår igenom i resultatet.

I den svaga marknaden under kvartalet fortsatte vi att prioritera försäljningsvolymerna och minska lagret samt nettoskulden. Vi drev försäljning genom en fortsatt hög kampanjaktivitet och ett förbättrat erbjudande inom Onroad, vilket innebar en omsättning i nivå med förra årets. I lokala valutor var nedgången 3 procent. Lagernivån minskade med 21 MSEK, motsvarande 4 procent.

Fortsatt tillväxt inom Onroad, försäljningen inom Offroad minskade

I lokala valutor växte Onroad med 10 procent medan Offroad minskade med 12 procent. Tillväxten inom Onroad drevs främst av ett allt starkare sortiment tillsammans med ett framgångsrikt kampanjarbete. Vi lanserade vårt nya "Mega"-kampanjformat, vilket bidrog till att antalet nya Onroad-kunder ökade med 11 procent under kvartalet. I början av perioden genomförde vi större prisökningar inom främst Offroad, men såg att tillväxten påverkades vilket gjorde att vi korrigerade. Därmed förbättrades försäljningsutvecklingen inom Offroad mot slutet av kvartalet.

Vår inriktning på att driva försäljning innebar fortsatt press på marginalerna genom ökade kampanjaktiviteter och kostnadsökningar som inte kunde föras över till kunderna fullt ut. Justerad EBIT blev därmed -9 MSEK i kvartalet mot 32 MSEK ifjol. De viktigaste faktorerna bakom nedgången var lägre bruttomarginaler (från containerkostnader, råmaterial och prisjusteringar), ökade fraktkostnader inom Europa samt ökade overheadkostnader då föregående års siffror var positivt påverkade av vissa tillfälliga poster.

Fokus på operationell effektivitet

Vi har sedan länge prioriterat den operationella effektiviteten. Antalet anställda, exklusive lagerpersonal, har som en konsekvens minskat med 9 procent jämfört

med halvårsskiftet ifjol och är något lägre än 2019 trots en volymtillväxt på över 50 procent. Detta visar på god skalbarhet i affärsmodellen. Under andra kvarten har vi arbetat med att förbereda nästa större steg i effektivitetsarbetet som omfattar flera initiativ inom inköp, prissättning, varuförsörjning och omkostnader. Vi räknar med att det ska påverka såväl bruttomarginalen, fraktkostnaderna som omkostnaderna med fullt genomslag under andra halvan av nästa år.

Marknaden visar marginella förbättringar så här långt in i tredje kvartalet, men de övergripande trenderna är desamma som tidigare kvartal. Den stora osäkerheten i omvärlden förväntas bestå i närtid och utmaningarna de senaste kvartalen, med en svag marknad, kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjan, fortsätter kommande kvartal. Vi kommer fortsätta vara snabbfotade och finna nya vägar att växa lönsamt med de marknadsförutsättningar som råder och prioritera inköpsvolymerna nog. Vårt unika erbjudande, med många starka och prisvärda egna varumärken, är en styrka när kundernas ekonomiska förutsättningar ändras. Våra kunder består till stor del av passionerade motorcykelåkare som kommer fortsätta utöva sin hobby eller pendla till arbetet, dock påverkar inflation och osäkerhet köpbeteendet.

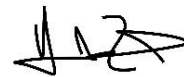
Kanalskiftet till online och en stark balansräkning talar för goda tillväxtutsikter på sikt

Sträcker vi ut perspektivet visar en ny och uppdaterad marknadsöversikt som vi har låtit göra att onlinemarknaden för motorcykelutrustning, tillbehör och reservdelar långsiktigt bedöms växa 11 procent per år under 2021-2026, främst genom det strukturella kanalskiftet från fysiska butiker till online. Totalmarknaden, inklusive fysiska butiker, väntas växa 4 procent årligen.

Genom företrädesemissionen vi framgångsrikt genomförde i juni och början av juli, stärktes vår balansräkning avsevärt. Eget kapital ökade med 330 MSEK, netto efter emissionskostnader. Därmed betalade vi av utestående lån, och fick en betydande nettokassa, vilket ger oss viktig motståndskraft i den osäkra omvärldsmiljön. Emissionen ger oss uthållighet och innebär att vi successivt kan skifta fokus mot att återuppbygga marginalerna och inte bara förbättra likviditetssituationen. I samband med emissionen förhandlades kreditfaciliteten om, vilket innebar en större handlingsfrihet på kort sikt.

I kvartalet välkomnar vi också en ny huvudägare, Verdane Capital, som har omfattande kompetens och lång erfarenhet av att framgångsrikt äga e-handelsbolag.

Stockholm den 24 augusti 2022



Henrik Zadig
VD, Pierce Group AB



Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Omsättningsmått						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	177	169	323	296	590	563
Utanför Norden	273	282	548	524	1 055	1 031
Nettoomsättning	450	451	870	820	1 645	1 594
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	5%	4%	9%	8%	12%	11%
Utanför Norden (%) ¹	-3%	-9%	5%	4%	2%	1%
Tillväxt (%)¹	0%	-5%	6%	5%	5%	5%
Resultatmått						
Bruttomarginal (%) ¹	39,5%	46,3%	40,2%	47,0%	42,1%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,3%	22,8%	15,1%	23,2%	17,3%	21,5%
Omkostnader (%) ¹	14,7%	13,3%	14,7%	14,4%	15,1%	15,0%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	0,6%	9,5%	0,4%	8,8%	2,2%	6,5%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-2,1%	7,0%	-2,5%	6,1%	-0,8%	3,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	0,54	-0,38	0,59	-0,26	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	0,54	-0,38	0,59	-0,26	0,68
Kassaflödesmått och övriga finansiella mått						
Rörelseresultat (EBIT)	-11	31	-23	38	-15	46
Investeringar ³	-3	-7	-9	-14	-21	-26
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-14	23	-32	25	-36	20
Förändringar i rörelsekapital	-24	-30	5	-32	-100	-137
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 4}	8	5	24	11	34	21
Operativt kassaflöde¹	-30	-2	-4	3	-102	-96
Nettoförändring av lån	21	-424	12	-424	105	-331
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	—	14	—	14	-0	14
Övrigt kassaflöde ^{1 5}	-1	5	-4	345	-7	342
Periodens kassaflöde	-10	-407	4	-62	-5	-71
Likvida medel ⁶	23	27	23	27	23	18
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 6}	176	55	176	55	176	160
Nettoskuld/EBITDA ^{1 7}	15,1	0,5	15,1	0,5	15,1	2,0
Varulager ⁶	490	374	490	374	490	534
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 6}	36	43	36	43	36	30
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 6}	-288	-265	-288	-265	-288	-305
Rörelsekapital^{1 6}	238	152	238	152	238	260
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	483	477	944	905	1 775	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	933	944	922	906	927	919
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	179	165	350	322	637	609
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 167	1 141	1 167	1 141	1 167	1 148

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

² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 12 (121) MSEK.

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

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

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

⁶ Måtten avser respektive periods utgång.

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



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, distributionslagret finns i polska Szczecin och huvuddelen av kundsupporten är placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 430 anställda.

Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April – juni 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgick till 450 (451) MSEK. Minskningen i lokala valutor uppgick till 3 procent. Nettoomsättning för Offroad och Onroad förändrades med -9 respektive 14 procent.

Bolaget bedömer att den totala trafiken på den europeiska onlinemarknaden minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den minskade trafiken kompensades av en högre konverteringsgrad, drivet av mer konkurrenskraftiga priser och förbättrat sortiment inom Onroad-segmentet.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 178 (209) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 39,5 (46,3) procent.

Högre fraktkostnader från Asien, -30 (-20) MSEK, påverkade marginalen med -2,3 procentenheter, medan en valutaomvärdering av rörelsekapitalposter om -2 (0) MSEK bidrog negativt med -0,4 procentenheter. Övrig marginalminskning om -4,0 procentenheter var främst kopplad till en ökad kampanjaktivitet samt högre inköpspriser från leverantörer. Dessa kostnadsökningar drevs främst av ökade råvarukostnader.

Fraktkostnader har ökat med cirka 1,6 procentenheter jämfört med första kvartalet. Ökningen drivs av en annan produktmix där fler skrymmande föremål har sålts under andra kvartalet. Det har skett en prisnedgång på fraktmarknaden, men det kommer att ta lite tid innan resultatet av denna nedgång visar sig på kostnaderna. Detta beror på att de förändrade fraktpriserna initialt ökar lagervärdet och påverkar varukostnaderna då försäljningen genomförs.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -144 (-138) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 31,9 (30,6) procent. Ökningen drevs av fraktkostnader när bränslepriserna ökade.

Administrationskostnader var -47 (-40) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -46 (-40) MSEK. Föregående års kostnader påverkades i positiv riktning av tillfälliga positiva effekter kopplat till rörliga löner och kapitaliseringar.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var -9 (32) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -2,1 (7,0) procent. Minskningen av rörelseresultatet drevs främst av en minskad bruttomarginal. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 (31) MSEK.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 (-1) SEK. För 2022 avsåg dessa kostnader extern expertis kopplat till program för effektivisering av rörelsekapitalet.

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

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till 10 (-5) MSEK, varav 0 (-1) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter. Därtill uppgick valutakursdifferenser från valutaderivat till 11 (0) MSEK.

Övriga finansiella poster om -2 (-4) MSEK, avsåg i allt väsentligt räntekostnader hänförliga till extern finansiering. Dessa reducerades avsevärt i samband med börsnoteringen som genomfördes i slutet av första kvartalet 2021, då bolagets finansieringsstruktur förändrades.

Skatt och periodens resultat

Skatt uppgick till 1 (-4) MSEK och periodens resultat var -1 (21) MSEK.

Januari - juni 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 6 procent till 870 (820) MSEK. I lokala valutor var ökningen 3 procent. Tillväxt inom Offroad och Onroad var -1 procent respektive 21 procent.

Företaget bedömer att den lokala trafiken på den europeiska onlinemarknaden har minskat sedan början av året. En negativ utveckling av den allmänna ekonomiska situationen, som snabbats på genom kriget i Ukraina, påverkade den totala onlinetrafiken negativt. Minskad trafik har kompenseras av högre konverteringsgrad och ökat genomsnittligt ordervärde, vilket har lett till en ökad försäljning.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 350 (385) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 40,2 (47,0) procent.

Den minskade marginalen berodde främst på ökade fraktkostnader från Asien, -51 (-33) MSEK som påverkade marginalen med -1,9 procentenheter, prisjusteringar för att driva tillväxten sedan mitten på första kvartalet och ökade inköpspriser från leverantörer.

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

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -287 (-258) MSEK, vilket motsvarade 32,9 (31,5) procent av nettoomsättningen. Denna ökning i relation till nettoomsättningen berodde på ökade utgifter för trafikdrivande marknadsföring under första kvartalet och något högre fraktkostnader till kunder som drivits på av ökade bränslekostnader.

Administrationskostnader var -88 (-86) MSEK. Administrationskostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -87 (-78) MSEK. Ökningen förklaras främst av aktiviteter inom IT och tillfälligt positiva effekter under andra kvartalet relaterat till rörliga löner och kapitaliseringar.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -21 (50) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -2,5 (6,1) procent. Marginalminskningen drevs främst av negativ bruttomarginalutveckling på 6,8 procentenheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -23 (38) MSEK och påverkades negativt av jämförelsestörande poster som uppgick till -1 (-11) MSEK. De jämförelsestörande posterna 2022 var kopplade till extern expertis avseende program för kostnads- och rörelsekapitaleffektivisering. Kostnaden under 2021 avsåg bolagets börsintroduktion i mars 2021.

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

Finansiella poster

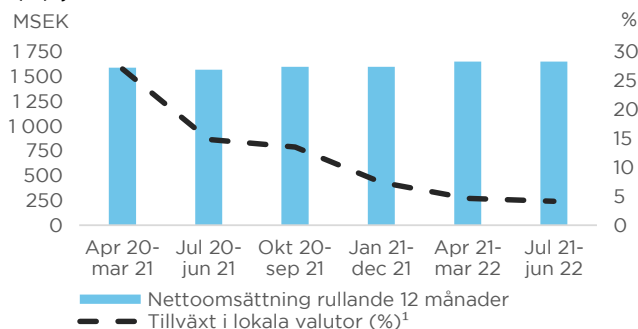
Finansiella poster uppgick till 6 (-19) MSEK, varav 1 (2) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärderingen av finansiella balansposter och 10 (1) MSEK var hänförliga till valutakurseffekter på valutaderivat.

Övriga finansiella poster på -5 (-22) MSEK avsåg främst räntekostnader på extern finansiering. Kostnaderna som uppkom föregående år avsåg förtida inlösen av obligationslån, räntekostnader på obligationslån och aktieägarlån. Det berodde på att den tidigare finansieringsstrukturen återbetalades i början av andra kvartalet i samband med börsnoteringen och ersattes av en kreditfacilitet på totalt 300 MSEK.

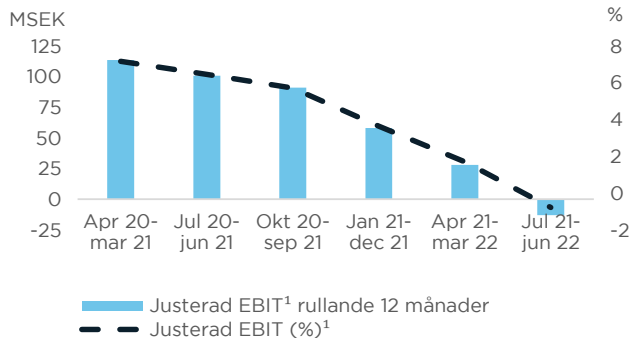
Skatt och periodens resultat

Skatt uppgick till 2 (3) MSEK och periodens resultat var -15 (22) MSEK.

Skatten utgjordes av skatteintäkter på 2 (7) MSEK och skattekostnader på 0 (-4) MSEK. Skatteintäkter i jämförelseperioden avsåg främst uppskjutna skattefordringar på föregående års icke-avdragsgilla räntekostnader. Dessa kostnader bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i framtida inkomstdeklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på väsentligt lägre förväntade räntekostnader på grund av den nya finansieringsstrukturen som implementerades i samband med börsnoteringen.

Nettoomsättning samt tillväxt i lokala valutor (%)¹, rullande 12 månader

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

Justerad EBIT¹ samt justerad EBIT (%)¹, rullande 12 månader

Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

April – juni 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten var -22 (7) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period 2021 förklarades främst av att rörelseresultatet (EBIT) var -11 (31) MSEK samt förändringar i rörelsekapitalet om -24 (-30) MSEK. Förändringar i rörelsekapitalet under kvartalet berodde främst på en minskning av lagervärdet med 21 MSEK och en minskning av rörelsekapitalskulder på -28 MSEK. Dessutom påverkades kvartalet av negativa icke kassapåverkande poster på rörelsekapitalet med -12 MSEK. De icke kassaflödespåverkande posterna bestod av upplupna emissionskostnader på -16 MSEK samt effekter från valutakurser om 4 MSEK. Under jämförelseperioden avsåg förändringar i rörelsekapitalet främst en ökning av lagervärdet på 24 MSEK.

Kassaflöde från investeringar uppgick till -3 (6) MSEK och avsåg främst IT-system under nuvarande period. Under föregående period påverkades denna post av återbetalade spärrade bankmedel på 14 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16 (-421) MSEK och var huvudsakligen hänförlig till förändring i nyttjad kreditfacilitet. Föregående år förklarades i allt väsentligt av börsintroduktionen.

Periodens kassaflöde var -10 (-407) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 23 (27) MSEK.

Januari – juni 2022

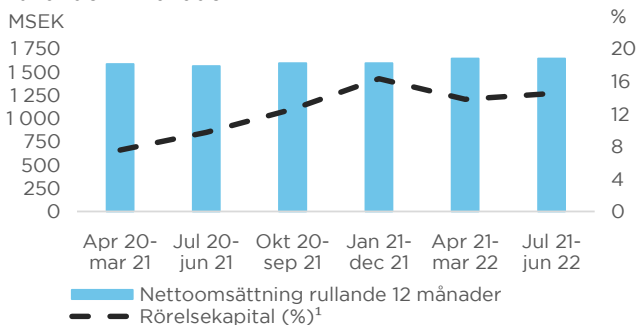
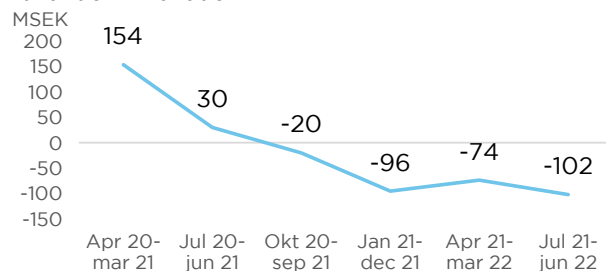
Kassaflöde från den löpande verksamheten var 13 (18) MSEK. Skillnaden berodde på förändringar av rörelsekapitalet på 5 (-32) MSEK och ett rörelseresultat på -23 (38) MSEK. Rörelsekapitalet påverkades av icke kassaflödespåverkande poster om -17 MSEK.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -9 (0) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning för distributionslager om -9 (-14) MSEK. Jämförelseperioden inkluderade även återbetalda spärrade bankmedel om 14 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1 (-80) MSEK. Nettoförbättringen var resultatet av erhållna nya lån minskat med utnyttjade kreditfaciliteter och leasing. Motsvarande siffra i jämförelseperioden förklaras av återbetalning av tidigare finansieringsstruktur och återbetalad tilläggsköpeskilling samt likvider som erhållits från nyemission i samband med börsnoteringen och av utnyttjade kreditfaciliteter.

Delårsperiodens kassaflöde var 4 (-62) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, som uppgick till 0 (2) MSEK, uppgick likvida medel vid periodens utgång till 23 (27) MSEK.

Operativt kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till -102 (30) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månaderOperativt kassaflöde¹, rullande 12 månader

Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapital vid periodens utgång var 238 (152) MSEK och ökade främst på grund av högre lagernivåer. Jämfört med utgången av första kvartalet 2022 ökade rörelsekapitalet med 24 MSEK, vilket främst berodde på en minskning av kortfristiga skulder och kompenseras delvis av lägre lagernivå.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångar minskade med 9 MSEK till 64 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingkulder minskade med 9 MSEK till 71 MSEK.

Nettoskuld

Av bolagets kreditfacilitet om 300 MSEK var 200² MSEK nyttjade vid periodens utgång. Av nyttjad kreditfacilitet avsåg 179 MSEK kortfristiga lån samt 22 MSEK nyttjad checkräkningskredit. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 23 (27) MSEK.

Nettoskuld, exklusive IFRS 16, uppgick till 176 MSEK och var 16 MSEK högre än vid periodens utgång 2021. Vid utgången av andra kvartalet 2021 uppgick nettoskulden till 55 MSEK.

Förändringen om 121 MSEK förklarades av något lägre likvida medel om 4 MSEK och ökade räntebärande skulder om 117 MSEK. Nyckeltalet nettoskuld/EBITDA¹ uppgick till 15,1x. Detta överstiger koncernens mål att inte överstiga 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Pierce uppfyllde kovenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten per den 30 juni 2022.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 414 (433) MSEK. Förändringen i eget kapital mellan jämförelsekvartal förklaras av periodens förlust om -10 MSEK, skatteeffekt på emissionskostnad inom eget kapital redovisat 2021 om 3 MSEK, uppkommen och reserverad emissionskostnad om -16 MSEK relaterat till nyemission som registrerats i juli 2022 samt en omräkningsreserv om 4 MSEK.

Kreditfacilitet

Pierce kreditfacilitet är bland annat föremål för vissa finansiella kovenanter. Pierce uppfyllde per den 30 juni 2022 kovenantvillkoren för kreditfaciliteten, vilka rapporteras kvartalsvis.

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidan se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.² Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period förgående år)

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

Övergripande sammanfattning

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Offroad	243	267	484	488	970	974
Onroad	197	173	331	274	558	500
Övrigt	10	11	56	58	117	119
Nettoomsättning	450	451	870	820	1 645	1 594
Offroad	103	129	207	240	429	462
Onroad	73	75	123	119	213	209
Övrigt	4	5	24	30	53	59
Koncerngemensamt ¹	-2	0	-4	-4	-2	-2
Bruttoresultat	178	209	350	385	693	728
Offroad	45	69	86	130	194	238
Onroad	25	31	42	49	71	78
Övrigt	1	3	8	16	21	29
Koncerngemensamt ¹	-2	0	-4	-4	-2	-2
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	69	103	132	190	284	343

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Offroad  24MX

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	243	267	484	488	970	974
Tillväxt (%) ¹	-9%	-7%	-1%	4%	-0%	2%
Bruttoresultat	103	129	207	240	429	462
Bruttomarginal (%) ¹	42,5%	48,4%	42,7%	49,2%	44,2%	47,5%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	45	69	86	130	194	238
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	18,7%	26,0%	17,7%	26,6%	20,0%	24,5%
Antal order (tusental) ¹	253	287	518	545	1 037	1 064
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	960	931	935	896	936	916
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	644	658	644	658	644	660

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

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

April - juni 2022

Nettoomsättningen förändrades med -9 procent till 243 (267) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Minskningen i lokala valutor uppgick till cirka 12 procent. I Norden minskade nettoomsättningen med 5 procent, och utanför Norden minskade den med 10 procent. I lokala valutor var minskningen 7 respektive 13 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 45 (69) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 18,7 (26,0) procent. Minskningen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakter från Asien samt prisjusteringar för att driva tillväxt.

Januari - juni 2022

Nettoomsättningen förändrades med -1 procent till 484 (488) MSEK jämfört med 2021. I Norden ökade nettoomsättningen med 2 procent, och utanför Norden minskade den med 2 procent. I lokala valutor var minskningen 0 respektive 5 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 86 (130) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 17,7 (26,6) procent. Minskningen av marginalen berodde främst på ökade fraktkostnader från Asien, utökade kampanjaktiviteter och högre kostnader för trafikdrivande marknadsföring.

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	197	173	331	274	558	500
Tillväxt (%) ¹	14%	-1%	21%	6%	17%	8%
Bruttoresultat	73	75	123	119	213	209
Bruttomarginal (%) ¹	37,2%	43,2%	37,3%	43,5%	38,3%	41,8%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	25	31	42	49	71	78
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	12,7%	18,0%	12,6%	17,7%	12,8%	15,6%
Antal order (tusental) ¹	221	182	374	305	637	568
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	893	947	884	897	875	881
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	453	420	453	420	453	414

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

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

April - juni 2022

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 197 (173) MSEK jämfört med motsvarande period 2021. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 10 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 13 respektive 15 procent. I lokala valutor var förändringen 10 respektive 10 procent.

Tillväxten påverkades av ett utökat sortiment av såväl externa som egna varumärken samt mer konkurrenskraftiga priser. Under kvartalet lanserades ett nytt kampanjformat, "Mega-Kit", som lyckades driva försäljning och en stor andel nya kunder.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 25 (31) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 12,7 (18,0) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade kostnader för frakter från Asien samt mer konkurrenskraftig prissättning för att driva tillväxt.

Januari - juni 2022

Nettoomsättning ökade med 21 procent jämfört med 2021, och uppgick till totalt 331 (274) MSEK. Tillväxten i Norden och utanför Norden uppgick till 20 respektive 22 procent. I lokala valutor var förändringen 17 respektive 17 procent.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 42 (49) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 12,6 (17,7) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade fraktkostnader samt mer konkurrenskraftig prissättning.

Övrigt Sledstore

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	10	11	56	58	117	119
Tillväxt (%) ¹	-5%	-10%	-4%	7%	3%	9%
Bruttoresultat	4	5	24	30	53	59
Bruttomarginal (%) ¹	36,2%	47,2%	42,5%	51,7%	44,9%	49,4%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	1	3	8	16	21	29
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	11,2%	23,8%	14,3%	27,5%	17,9%	24,2%

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

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

För mer information avseende segmentet, se not 4.

April - juni 2022

Nettoomsättningen minskade med 5 procent till 10 (11) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen minskade från 47,2 till 36,2 procent.

Aktivitetsnivån var låg eftersom vintersäsongen var över.

Januari - juni 2022

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 56 (58) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marginalen efter rörliga kostnader minskade från 51,7 till 42,5 procent och var positiv främst på grund av ökade fraktkostnader från Asien och tillgänglighetsproblem med vissa produkter inom egna varumärken med stark bruttomarginal.

Pierceaktien

Pierceaktien är sedan den 26 mars 2021 noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier.

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende nyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 30 juni 2022, uppgick till 39 687 050, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 68,6 SEK och var 8,7 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 350, varav de största aktieägarna var Procuritas (16,4%), Verdane Capital (14,1%), Allianz Global (9,0%), Handelsbanken Fonder (7,2%) samt Allianz (5,0%).

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

LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. 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

Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet aktier i Pierce uppgick efter nyemissionen till 79 374 100 aktier och Pierces aktiekapital ökade med 793 741 SEK till 1 587 482 SEK.

Den 7 juli 2022, efter avslutandet av nyemissionen, erhöll Pierce cirka 337 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Efter erhållande av nyemissionslikviden återbetalade Pierce banklån på cirka 180 MSEK. Bolaget minskade även sin kreditfacilitet från 300 MSEK till 200 MSEK.

Med tanke på den globala osäkerheten kommer återstående likvid från nyemissionen att användas för att stärka företagets ekonomiska kapacitet i syfte att driva vidare Pierces långsiktiga tillväxtstrategi och genomföra åtgärder för att öka lönsamheten.

Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Vad gäller inbetalningarna senaste tolv månadersperioden uppgick EUR, SEK och NOK till 54, 19 respektive 11 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 45, 26, 14 respektive 9 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat i syfte att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till svängningar av vissa valutarpar inklusive EUR/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 månadsboks slut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter, redovisas i finansnettot.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 426 (457). Av dessa var 146 (159) lagerarbetare i Polen, och 269 (297) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antal tjänstemän till 203 (228).

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

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

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under kvartalet till 3 (3) MSEK och avsåg till fulla försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april föregående år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Nettoresultat före skatt uppgick under kvartalet till -1 (-1) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 402 (392) MSEK.

VD är anställd i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Finansiella risker inkluderar t.ex. valutarisker (se föregående sida), ränterisker samt risken att inte kunna anskaffa tillräcklig

finansiering. E-handel kännetecknas bland annat av en kraftig försäljningsökning under vissa kampanjperioder. Om Pierces försäljning inte utvecklas i linje med koncernens förväntningar under dessa perioder kan det innebära att både resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

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

Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella kovenanter och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla dem i framtiden. Per den 30 juni 2022 uppfyllde Pierce kovenantvillkoren för denna kreditfacilitet.

Se vidare not 7.

I delårsrapporten för januari-mars 2022 och i årsredovisningen för 2021 angav styrelsen en väsentlig osäkerhet kring möjligheten att uppfylla de finansiella kovenanterna, vilket skulle kunna leda till en väsentlig risk för fortlevnaden. Risken mildrades genom nyemissionen som avslutades i juli 2022. Mer information om nyemissionen finns under Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång på sidan 10. Styrelsen bedömer att den väsentliga osäkerheten kring fortlevnaden inte längre är relevant.

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

Transaktioner med närstående

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående.

För ytterligare information om närstående, se not 6.

Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål¹.

Tillväxt - 15-20 %

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

Justerad rörelsemarginal - cirka 8 %

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

Kapitalstruktur - 2,0x

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

Utdelningspolicy

Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden³ användas till fortsatt utveckling⁴ av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 21 - 23 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

³ Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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

Q2/2022

Övrigt

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande händelser

11 november 2022

Delårsrapport januari-september 2022

17 februari 2023

Delårsrapport januari-december 2022

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Henrik Zadig och tillförordnad CFO Niclas Olsson kommer den 24 augusti 2022 klockan 09.00 CET, att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

SE: +46-8-5051-6386

UK: +44-20-319-84884

US: +1-412-317-6300

Pin: 0093686#

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/pierce-group-q2-2022>

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

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

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

Underskrifter

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

Stockholm, 24 augusti 2022

Henrik Theilbjørn
Styrelseordförande

Henrik Zadig
VD

Mattias Feiff
Styrelseledamot

Shu Sheng
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Thomas Schwarz
Styrelseledamot

Thomas Ekman
Styrelseledamot

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	3,4	450	451	870	820	1 645	1 594
Kostnad sålda varor		-272	-242	-520	-435	-952	-866
Bruttoresultat	4	178	209	350	385	693	728
Försäljnings- och distributionskostnader		-144	-138	-287	-258	-541	-512
Administrationskostnader		-47	-40	-88	-86	-170	-169
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		2	0	2	-2	4	-1
Rörelseresultat	4	-11	31	-23	38	-15	46
Finansiellt netto		10	-5	6	-19	5	-20
Resultat före skatt	4	-1	26	-17	19	-10	26
Skatt		1	-4	2	3	-0	0
Periodens resultat		-1	21	-15	22	-10	26
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-1	21	-15	22	-10	26
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,01	0,54	-0,38	0,59	-0,26	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,01	0,54	-0,38	0,59	-0,26	0,68
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		39 687	39 658	39 687	36 614	39 687	38 289
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		39 687	39 695	39 687	36 800	39 687	38 378

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Periodens resultat		-1	21	-15	22	-10	26
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		2	-1	3	1	4	1
Övrigt totalresultat för perioden		2	-1	3	1	4	1
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		2	20	-12	22	-7	28

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		351	353	351
Materiella anläggningstillgångar		17	17	18
Nyttjanderättstillgångar		64	73	63
Finansiella anläggningstillgångar	7	3	2	2
Uppskjutna skattefordringar		10	13	10
Summa anläggningstillgångar		445	458	445
Omsättningstillgångar				
Varulager		490	374	534
Övriga omsättningstillgångar	5	56	43	38
Likvida medel		23	27	18
Summa omsättningstillgångar		569	444	591
Summa tillgångar		1 014	901	1 035
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		414	433	441
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		45	58	48
Uppskjutna skatteskulder		28	29	28
Summa långfristiga skulder		74	87	76
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	199	82	178
Leasingskulder		25	22	23
Leverantörsskulder		96	94	147
Övriga kortfristiga skulder	5	206	183	169
Summa kortfristiga skulder		526	381	517
Summa eget kapital och skulder		1 014	901	1 035

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2021-01-01	0	128	-1	-70	57
Årets resultat	—	—	—	22	22
Övrigt totalresultat för året	—	—	1	—	1
Årets totalresultat	—	—	1	22	22
Fondemission	1	-1	—	—	—
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	0	350	—	—	350
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader	—	4	—	—	4
Summa	0	354	—	—	354
Utgående eget kapital 2021-06-30	1	481	0	-48	433
Ingående eget kapital 2022-01-01	1	484	0	-44	441
Årets resultat	—	—	—	-15	-15
Övrigt totalresultat för året	—	—	3	—	3
Årets totalresultat	—	—	3	-15	-12
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader ¹	—	-16	—	—	-16
Summa	—	-16	—	—	-16
Utgående eget kapital 2022-06-30	1	468	4	-58	414

¹ Nyemission inklusive emissionskostnader avser kostnader som uppkommit och reserverats för i juni, i samband med företrädesemission som slutfördes i juli 2022.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
		2022	2021	2022	2021		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		-11	31	-23	38	-15	46
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		14	11	37	23	59	45
Betald ränta		-3	-4	-5	-9	-8	-12
Realiserade valutaderivat		2	0	4	0	5	1
Betald/erhållen skatt		-1	0	-5	-2	-8	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital							
		2	37	8	50	33	76
Förändringar i rörelsekapital		-24	-30	5	-32	-100	-137
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
		-22	7	13	18	-67	-61
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-3	-7	-9	-14	-21	-26
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	14	—	14	0	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
		-3	6	-9	0	-21	-12
Finansieringsverksamheten							
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	7	—	350	0	350
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	1	—	4	—	4
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		21	84	19	84	112	177
Amortering av aktieägarlån ²		—	-64	—	-64	—	-64
Amortering av skulder till kreditinstitut ³		0	-414	-7	-414	-7	-414
Amortering av leasingskuld		-6	-5	-11	-10	-21	-20
Betald villkorad tilläggsköpeskilling		—	-30	—	-30	—	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
		16	-421	1	-80	83	2
Periodens kassaflöde		-10	-407	4	-62	-5	-71
Likvida medel vid periodens början		32	435	18	87	27	87
Valutakursdifferens i likvida medel		0	-1	0	2	0	2
Likvida medel vid periodens utgång							
		23	27	23	27	23	18

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

² Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för det sista kvartalet, den senaste delårsperioden samt för föregående räkenskapsår uppgick till -3 MSEK.

³ Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under det sista kvartalet, den senaste delårsperioden samt föregående räkenskapsår.

Q2/2022

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	3	3	6	7	12
Bruttoresultat	3	3	6	7	12
Administrationskostnader	-5	-3	-8	-14	-21
Rörelseresultat	-2	0	-2	-7	-9
Finansiellt netto	1	-1	1	-13	-12
Resultat efter finansiella poster	-1	-1	-1	-21	-21
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	27
Resultat före skatt	-1	-1	-1	-21	6
Skatt	—	—	—	—	-2
Periodens resultat	-1	-1	-1	-21	4

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	78	81	77
Summa anläggningstillgångar	386	389	385
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	29	1	28
Övriga omsättningstillgångar	2	3	2
Kassa och bank	6	2	7
Summa omsättningstillgångar	37	6	37
Summa tillgångar	423	395	422
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	402	392	419
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	21	3	3
Summa kortfristiga skulder	21	3	3
Summa eget kapital och skulder	423	395	422

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2021. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2021.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, även på sidorna 1-12 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 under detta räkenskapsår, vilka inte har haft någon påverkan vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Sverige	32	35	53	55	111	113
Övriga Norden	30	30	50	46	103	99
Utanför Norden	181	202	381	387	756	763
Intäkter Offroad	243	267	484	488	970	974
Sverige	41	34	63	51	103	90
Övriga Norden	64	59	101	86	156	141
Utanför Norden	92	80	167	137	298	269
Intäkter Onroad	197	173	331	274	558	500
Sverige	6	6	30	34	66	70
Övriga Norden	5	5	26	24	51	50
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	10	11	56	58	117	119
Sverige	79	74	146	140	280	273
Övriga Norden	99	95	177	156	310	290
Utanför Norden	273	282	548	524	1 055	1 031
Intäkter koncernen	450	451	870	820	1 645	1 594

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

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

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

Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	jun 2022	2021
Offroad	243	267	484	488	970	974
Onroad	197	173	331	274	558	500
Övrigt	10	11	56	58	117	119
Nettoomsättning	450	451	870	820	1 645	1 594
Offroad	103	129	207	240	429	462
Onroad	73	75	123	119	213	209
Övrigt	4	5	24	30	53	59
Koncerngemensamt	-2	0	-4	-4	-2	-2
Bruttoresultat	178	209	350	385	693	728
Offroad	-58	-60	-121	-110	-235	-224
Onroad	-48	-43	-82	-70	-142	-131
Övrigt	-3	-3	-16	-14	-32	-30
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-109	-106	-218	-195	-408	-384
Offroad	45	69	86	130	194	238
Onroad	25	31	42	49	71	78
Övrigt	1	3	8	16	21	29
Koncerngemensamt	-2	0	-4	-4	-2	-2
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	69	103	132	190	284	343
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-80	-72	-154	-152	-299	-297
Rörelseresultat	-11	31	-23	38	-15	46
Finansiellt netto ³	10	-5	6	-19	5	-20
Resultat före skatt	-1	26	-17	19	-10	26

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

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

³ Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

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

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

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

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

Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

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

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

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick verkligt värde till 9 (0) MSEK och derivaten klassificerades som kortfristigtillgångar.

Not 6 – Upplysningar om närstående

Övriga närstående transaktioner

Under aktuell delårsperiod hade koncernen inga transaktioner med närstående. Under motsvarande kvartal 2021 uppgick närståendetransaktionerna till 2 TSEK. Under motsvarande delårsperiod uppgick försäljningstransaktionerna med närstående till 9 TSEK och köp uppgick till 188 TSEK. Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2021.

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

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

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 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	3	2	2
Nyttjad kreditfacilitet ¹	22	84	26
Summa ställda säkerheter	25	86	28

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

I anslutning till börsintroduktionen ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 200¹ MSEK var utnyttjad vid utgången av kvartalet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter. Se vidare under avsnitt "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 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 2021. Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner samt nyttjad kreditfacilitet.

Not 8 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet aktier i Pierce uppgick efter nyemissionen till 79 374 100 aktier och Pierces aktiekapital ökade med 793 741 SEK till 1 587 482 SEK.

Den 7 juli 2022, efter avslutandet av nyemissionen, erhöll Pierce cirka 337 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Efter erhållande av nyemissionslikviden återbetalade Pierce banklån på cirka 180 MSEK. Bolaget minskade sin kreditfacilitet från 300 MSEK till 200 MSEK och därigenom uppfylldes syftet med aktieemissionen.

¹ Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Efter en genomgång av alternativa nyckeltal gjordes en uppdatering och ett förtydligande av "Jämförelsestörande poster" i samband med kvartalsrapporten i juni 2022. Posten ändrades för att ge en bättre beskrivning av rörelserelaterade nyckeltal för Pierce.

Definitioner

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

Finansiella nyckeltal - Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
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 (Eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period. Formeln för att beräkna CAGR är: (slutvärde/startvärde) ^{1/antal år mellan slutvärde och startvärde} -1.	Måttet visar bolagets tillväxt över tid.
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 leasingskulder.	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. Dessa transaktioner inkluderar, till exempel, inbegripa rådgivnings- och integrationskostnader i samband med företagsförvärv, kostnader avseende börsnotering eller kostnader för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektivitetsprogram/-projekt samt förändringar i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
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 betald ränta, realiserade valutaderivat och betald/erhållen skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingskuld och räntekostnader på leasingskulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
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 leasingskuld samt räntekostnader på leasingskulder.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingskuld, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald/erhållen skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingskulder.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämnade/erhållna 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 fler gånger om de handlar i olika butiker.	Måttet är framför allt relevant per segment och visar där hur många enskilda kunder som valt att lägga order flera gånger, vilket visar bolagets förmåga att attrahera kunder.
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 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 kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	jun 2022	2021
Bruttoresultat	178	209	350	385	693	728
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-109	-106	-218	-195	-408	-384
Resultat efter rörliga kostnader	69	103	132	190	284	343
Rörelseresultat (EBIT)	-11	31	-23	38	-15	46
Återläggning avskrivningar	12	11	25	22	49	46
EBITDA	1	42	2	61	34	93
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	1	11	2	12
Justerad EBITDA	3	43	3	72	36	104
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-15	75	-15	75	-15	46
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	49	45	49	45	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	2	26	2	26	2	12
Hyseskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-24	-24	-24	-24	-24	-23
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	12	121	12	121	12	81
<small>¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.</small>						
Rörelseresultat (EBIT)	-11	31	-23	38	-15	46
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	1	11	2	12
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-9	32	-21	50	-13	58
Försäljnings- och distributionskostnader	-144	-138	-287	-258	-541	-512
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	35	32	68	63	133	128
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-109	-106	-218	-195	-408	-384
Försäljnings- och distributionskostnader	-144	-138	-287	-258	-541	-512
Administrationskostnader	-47	-40	-88	-86	-170	-169
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	2	0	2	-2	4	-1
Rörelsens kostnader	-189	-179	-373	-347	-708	-681
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	109	106	218	195	408	384
Rörelsens övriga kostnader	-80	-73	-154	-152	-298	-297
Återläggning avskrivningar	12	11	25	22	49	46
Återläggning jämförelsestörande poster	1	1	1	11	2	12
Omkostnader	-66	-61	-128	-118	-249	-239
Avskrivningar på immateriella	-5	-5	-11	-9	-22	-20
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	5	4	11	9	21	19
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	0	-1	-1	-1
Börsnotering	0	-1	0	-8	-1	-9
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	—	-3	—	-3
Övrigt	-1	—	-1	—	-1	—
Jämförelsestörande poster	-1	-1	-1	-11	-2	-12

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	jun 2022	2021
Varulager	490	374	490	374	490	534
Övriga omsättningstillgångar	56	43	56	43	56	38
Kortfristiga skattefordringar	-11	0	-11	0	-11	-5
Kortfristiga placeringar	-9	—	-9	—	-9	-3
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	36	43	36	43	36	30
Leverantörsskulder	-96	-94	-96	-94	-96	-147
Övriga kortfristiga skulder	-206	-183	-206	-183	-206	-169
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	2	3	2	3	2	3
Kortfristiga avsättningar	11	9	11	9	11	8
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-288	-265	-288	-265	-288	-305
Rörelsekapital	238	152	238	152	238	260
Skulder till kreditinstitut	199	82	199	82	199	178
Likvida medel	-23	-27	-23	-27	-23	-18
Nettoskuld exklusive IFRS 16	176	55	176	55	176	160
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	176	55	176	55	176	160
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	12	121	12	121	12	81
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	15.1	0.5	15.1	0.5	15.1	2.0

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	jun 2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22	7	13	18	-67	-61
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-7	-9	-14	-21	-26
Amortering av leasingsskuld	-6	-5	-11	-10	-21	-20
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-2	-3	-4
Återläggning av:						
Betald ränta	3	4	5	9	8	12
Realiserade valutaderivat	-2	0	-4	0	-5	-1
Betald/erhållen skatt	1	0	5	2	8	4
Operativt kassaflöde	-30	-2	-4	3	-102	-96
Ej kassaflödespåverkande poster	14	11	37	23	59	45
Amortering av leasingsskuld	-6	-5	-11	-10	-21	-20
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-2	-2	-3	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	8	5	24	11	34	21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-421	1	-80	83	2
Betald ränta	-3	-4	-5	-9	-8	-12
Realiserade valutaderivat	2	0	4	0	5	1
Betald/erhållen skatt	-1	0	-5	-2	-8	-4
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	2	2	3	4
Nettoförändring av lån ¹	-21	424	-12	424	-105	331
Amortering av leasingsskuld	6	5	11	10	21	20
Övrigt kassaflöde	-1	5	-4	345	-7	342

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

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021-	Jan-dec
	2022	2021	2022	2021	jun 2022	2021
Nettoomsättning (A)	450	451	870	820	1,645	1,594
Antal order (tusental) (B)	483	477	944	905	1,775	1,735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	933	944	922	906	927	919
Nettoomsättning	450	451	870	820	1,645	1,594
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-252	-255	-485	-454	-918	-888
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-19	-31	-35	-44	-89	-98
Nettoomsättning från egna varumärken	179	165	350	322	637	609

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Apr-jun		Jan-jun		Jul 2021- jun 2022	Jan-dec 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning för perioden (A)	450	451	870	820	1,645	1,594
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	451	472	820	780	1,563	1,523
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	-0%	-5%	6%	5%	5%	5%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	437	468	844	854	1,627	1,636
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	451	472	820	780	1,563	1,523
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1	-3%	-1%	3%	9%	4%	7%
<small>¹ Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>						
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	177	169	323	296	590	563
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	169	163	296	274	529	507
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	5%	4%	9%	8%	12%	11%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	273	282	548	524	1,055	1,031
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	282	310	524	506	1,034	1,016
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	-3%	-9%	5%	4%	2%	1%
Nettoomsättning (A)	450	451	870	820	1,645	1,594
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	472	340	780	608	1,415	1,243
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) -1	-2%	15%	6%	16%	8%	13%



PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige

www.piercgroup.com