



PIERCE GROUP AB (publ)

Delårsrapport

Januari – september 2024

Förändringsarbetet fortsätter

Juli – september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 1% till 365 (369) MSEK. I lokala valutor ökade den med 1%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0 (-47) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,1% (-12,8%). Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0 (-47) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 0,0% (-12,7%).
- Periodens kassaflöde var -105 (-1) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 261 (171) MSEK.
- Resultatet per aktie före såväl som efter utspädning var -0,03 (-0,77) SEK.

Januari – september 2024

- Nettoomsättningen ökade med 2% till 1 177 (1 154) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 2%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23 (-66) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,0% (-5,7%). Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24 (-61) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 2,0% (-5,3%).
- Periodens kassaflöde var 35 (30) MSEK.
- Resultatet per aktie före såväl som efter utspädning var 0,46 (-0,59) SEK.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Nettoomsättning	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Tillväxt (%) ¹	-1%	-1%	2%	-7%	-1%	-8%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	1%	-9%	2%	-12%	-3%	-13%
Bruttoresultat	166	113	530	436	701	607
Resultat efter rörliga kostnader ²	82	34	268	176	348	256
Omkostnader ¹	-65	-67	-194	-195	-265	-267
EBITDA ¹	17	-33	74	-24	61	-36
Rörelseresultat (EBIT) ³	0	-47	23	-66	-21	-111
Justerad EBITDA ^{1 5}	17	-32	74	-19	82	-11
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3 5}	0	-47	24	-61	17	-85
Jämförelsestörande poster ^{1 6}	0	-1	0	-5	-38	-26
Periodens resultat	-2	-61	37	-47	-13	-96
Bruttomarginal (%) ¹	45,5%	30,7%	45,0%	37,8%	44,9%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	22,5%	9,3%	22,8%	15,3%	22,3%	16,7%
Justerad EBITDA (%) ^{1 5}	4,6%	-8,7%	6,3%	-1,6%	5,3%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ^{1 5}	-0,0%	-12,7%	2,0%	-5,3%	1,1%	-5,6%
Periodens kassaflöde	-105	-1	35	30	96	91
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-261	-171	-261	-171	-261	-222
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21

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

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

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

VD har ordet

Efterfrågan minskade under slutet av andra kvartalet och fortsatte ligga på en låg nivå under hela det tredje kvartalet. Vårt rörelseresultat förbättrades något jämfört med föregående år. Vi nådde break-even EBIT för kvartalet, att jämföra med föregående års EBIT om -3 MSEK, exklusive den extra avsättning för överlager på 44 MSEK som gjordes förra året. Omsättningen ökade något i lokala valutor men minskade i SEK till 365 MSEK, från 369 MSEK föregående år. Tillväxten hittills i år är 2 procent.

Bruttomarginalen förbättrades till 45,5 procent, från 42,8 procent föregående år, exklusive den extra avsättning för överlager som gjordes förra året, huvudsakligen drivet av högre priser, lägre infraktkostnader samt lägre överlager.

Vi är nöjda med att det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 levererar i linje med förväntningarna. Våra omkostnader minskade något till 65 MSEK, jämfört med 67 MSEK föregående år. Detta trots underliggande inflation och investeringar i modernisering av vår IT-infrastruktur som en del av vårt förändringsarbete.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick vår kassa till 261 MSEK, en markant ökning från 171 MSEK föregående år. Vi förväntar oss dock att säsongvariationer, ett utökat sortiment av produkter från egna varumärken, samt behovet av att säkerställa produkttillgänglighet och leveransprecision i linje med vår strategi kommer att kräva högre lagernivåer framöver.

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

- Uppnå ett odiskutabelt ledarskap inom Offroadsegmentet och skapa lönsam tillväxt inom Onroadsegmentet
- Uppnå den högsta kundlojaliteten i branschen
- Utveckla en enkel och effektiv "go-to-market"-strategi
- Vara bäst i branschen på prissättning och inköp
- Etablera egna marknadsledande "value-for-money"-varumärken
- Bygga en modern och skalbar IT-plattform
- En slimmad och flexibel organisation

En förstklassig köppplevelse är grunden till att uppnå den högsta kundlojaliteten i branschen. Vi arbetar dedikerat med att förbättra varje steg i kundresan. Detta inkluderar att erbjuda det största och

mest attraktiva sortimentet i vår bransch med snabba och precisa leveranser.

Under kvartalet har vi genomfört en av våra största lagerförbättringar någonsin där vi bland annat utökat antalet lagerlagda artiklar med nära 50%, vilket ger avsevärt högre leveranssäkerhet och kortare leveranstider till våra kunder. Vi har nu Europas största lagerhållna sortiment i vår bransch, och vi planerar att fortsätta förbättra vår lagerhållning för att säkerställa bästa möjliga köppplevelse.

En viktig milstolpe under kvartalet var att vi lanserade vårt första lojalitetsprogram under varumärket 24MX. Fokus ligger nu på att växa medlemsbasen genom onboardingaktiviteter som medlemshelger med exklusiva erbjudanden och chansen att vinna en ny motocross.

Den genomgripande förändringen av vår teknikstack fortlöper. Vi implementerar toppmoderna, modulära och molnbaserade system. Dessa omfattande förändringar tar tid, och vi räknar med att projektet kommer att fortsätta under hela 2025.

Marknadsutsikterna förblir ytterst osäkra. Vi bibehåller fullt fokus på vår verksamhet, det vi kan kontrollera, och är fortsatt beslutsamma i att förverkliga vår vision och nå våra strategiska mål.

Göran Dahlin



VD för Pierce Group AB (publ)

Stockholm den 15 november 2024



Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Omsättningsmätt						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	113	118	398	401	505	508
Utanför Norden	251	251	779	753	1 054	1 029
Nettoomsättning	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	-4%	-5%	-1%	-10%	-3%	-10%
Utanför Norden (%) ¹	0%	1%	3%	-5%	-0%	-7%
Tillväxt (%)¹	-1%	-1%	2%	-7%	-1%	-8%
Resultatmätt						
Bruttomarginal (%) ¹	45,5%	30,7%	45,0%	37,8%	44,9%	39,5%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	22,5%	9,3%	22,8%	15,3%	22,3%	16,7%
Omkostnader (%) ¹	18,0%	18,1%	16,5%	16,9%	17,0%	17,4%
Justerad EBITDA (%) ¹	4,6%	-8,7%	6,3%	-1,6%	5,3%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-0,0%	-12,7%	2,0%	-5,3%	1,1%	-5,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21
Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått						
Rörelseresultat (EBIT)	0	-47	23	-66	-21	-111
Investeringar	-2	-2	-4	-5	-6	-8
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-2	-49	20	-71	-28	-118
Förändringar i rörelsekapital	-108	1	-15	35	55	105
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 2}	4	45	29	63	57	91
Operativt kassaflöde¹	-106	-3	33	27	85	78
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	—	—	-2	0	-2	0
Övrigt kassaflöde ^{1 3}	1	2	4	3	14	13
Periodens kassaflöde	-105	-1	35	30	96	91
Likvida medel ⁴	261	171	261	171	261	222
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 4 6}	-261	-171	-261	-171	-261	-222
Nettoskuld/EBITDA ^{1 5}	-5,2	2,9	-5,2	2,9	-5,2	5,2
Varulager ⁴	400	377	400	377	400	344
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 4}	26	20	26	20	26	14
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 4}	-299	-219	-299	-219	-299	-251
Rörelsekapital^{1 4}	127	179	127	179	127	107
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	332	332	1 092	1 115	1 433	1 456
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 100	1 110	1 078	1 036	1 088	1 055
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	137	148	464	480	624	640
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 001	1 070	1 001	1 070	1 001	1 021

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under den senaste tolv månadersperioden och under föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill och avskrivning av avvecklade varumärken om totalt 21 MSEK respektive 18 MSEK. Under samma perioder innehöll dessutom övriga ej kassaflödespåverkande poster en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

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

⁴ Måtten avser respektive periods utgång.

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

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



Pierce – Riders in eCommerce

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

Kommentar till koncernens resultat för perioden

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 365 (369) MSEK. I lokala valutor ökade den med 1 procent. Nettoomsättningen för segmenten Offroad och Onroad minskade med 1 respektive 0 procent. Nettoomsättningen för segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade med 16 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 166 (113) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 45,5 (30,7) procent.

Förra året påverkades bruttoresultatet och bruttomarginalen negativt av en extra avsättning för överlager. Mot bakgrund av marknadsituationen beslutade bolaget då att se över en del av de antaganden som ligger till grund för denna avsättning, vilket resulterade i att avsättningen ökade med 44 MSEK, det vill säga 12,0 procent av nettoomsättningen. Utan denna avsättning skulle bruttoresultatet ha uppgått till 158 MSEK och bruttomarginalen till 42,8 procent. Bortsett från effekten av denna avsättning föregående år ledde höjda priser mot kund, minskade fraktkostnader vid inköp samt återförda avsättningar för överlager, till en förbättring med 2,7 procentenheter.

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till -14 (-16) MSEK, vilket motsvarar 3,9 (4,4) av omsättningen. Fraktkostnadernas andel av omsättningen minskade med 0,5 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal 2023. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan december 2023 medför tillsammans med andra geopolitiska omständigheter såsom den ekonomiska situationen och valet i USA samt det geopolitiska klimatet i allmänhet kan komma att ha stor påverkan på fraktpriserna under kommande kvartal. Även om utsikten är ovisst i nuläget, finns det en risk att fraktpriserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 12 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -120 (-115) MSEK, vilket motsvarar 33,0 (31,1) procent av nettoomsättningen, en minskning med -1,9 procentenheter. Lägre personalkostnader motverkade delvis ökade kostnader för marknadsföring, frakt till kunder, samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -47 (-45) MSEK. I beloppet ingick accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas.

Omkostnader utgjorde -65 (-67) MSEK av rörelsekostnaderna. Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motsvarade förväntningarna. De besparingar som gjordes från programmet motverkade de kostnadsökningar som uppkom främst av rådande inflationstendenser. Arbetet med

uppgräderingen av vår IT-stack medförde också ökade kostnader under kvartalet, bortsett från normala kostnadsvariationer.

Justerad EBIT och EBIT

Det justerade rörelseresultatet (EBIT) var 0 (-47) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 0,0 (-12,7) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till 0 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0 (-47) MSEK.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 3 (2) MSEK i form av räntor från bankinlåning.

De finansiella kostnaderna uppgick till -4 (-15) MSEK. De påverkades negativt av omvärderingar av finansiella balansposter på -3 (-12) MSEK, leasingkostnader samt förluster från omvärdering av valutaderivat och avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (0) MSEK och periodens resultat var -2 (-61) MSEK.

Januari – september 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 177 (1 154) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 2 procent. Ökningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 3 respektive 2 procent. Nettoomsättningen för segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade med 16 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 530 (436) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 45,0 (37,8) procent.

Förra året påverkades bruttoresultatet och bruttomarginalen negativt av en extra avsättning för överlager. Mot bakgrund av marknadssituationen beslutade bolaget då att se över en del av de antaganden som ligger till grund för denna avsättning. Detta resulterade i att avsättningen ökade med 44 MSEK, det vill säga 3,8 procent av nettoomsättningen. Utan denna avsättning skulle bruttoresultatet ha uppgått till 480 MSEK och bruttomarginalen till 41,6 procent. Bortsett från effekten av denna avsättning föregående år ledde höjda priser mot kund, minskade fraktkostnader vid inköp samt återförda avsättningar för överlager, till en förbättring med 3,4 procentenheter i bruttomarginalen.

Fokuseringen på överlagret under de senaste kvartalen gav en positiv effekt på bruttoresultatet med sammanlagt 13 MSEK (1,1 procent av nettoomsättningen), främst till följd av återförda avsättningar.

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till totalt -46 (-57) MSEK. Tack vare denna minskning förbättrades fraktkostnadernas andel av omsättningen med 1,0 procentenheter, men förbättringen förväntas inte bli varaktig. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan december 2023 medför tillsammans med andra geopolitiska omständigheter såsom den ekonomiska situationen och valet i USA samt det geopolitiska klimatet i allmänhet kan komma att ha stor påverkan på fraktpriserna under kommande kvartal. Även om utsikten är ovisst i nuläget, finns det en risk att fraktpriserna fortsätter att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. Se avsnittet *Risker och osäkerhetsfaktorer* på sidan 12 för mer information.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -373 (-368) MSEK, vilket motsvarar 31,7 (31,9) procent av nettoomsättningen, en ökning med 0,2 procentenheter. Lägre rörliga kostnader, framför allt

personalkostnader, motverkade delvis ökade kostnader för lagret i Polen, frakt till kunderna samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -137 (-135) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -136 (-130) MSEK.

Omkostnader utgjorde -194 (-195) SEK av rörelsekostnaderna. Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motsvarade förväntningarna. De besparingar som gjordes från programmet motverkade de kostnadsökningar som uppkom främst av rådande inflationstendenser. Arbetet med uppgraderingen av vår IT-stack medförde också ökade kostnader under kvartalet, bortsett från normala kostnadsvariationer.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24 (-61) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,0 (-5,3) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av återförda avsättningar för överlager.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23 (-66) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till 0 (-5) MSEK. Föregående år avsåg dessa övergången till en permanent VD och kostnader för rådgivning i samband med införandet av det prestationsbaserade aktieprogrammet.

Jämfört med samma period 2023 påverkades rörelseresultatet negativt av valutakursförändringar. Bolaget använde valutaderivat för att minska de risker som sammanhänger med dessa variationer. Dessa valutaderivat gav en positiv effekt på 2 (7) MSEK, vilken redovisas under finansiella poster.

Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 18 (24) MSEK, varav 8 (15) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 2 (7) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat. 8 (3) MSEK var intäkter av kortfristig bankinlåning.

De finansiella kostnaderna på -3 (-5) MSEK under båda perioderna bestod av leasingkostnader och avgifter för kreditfaciliteten.

Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -1 (0) MSEK och periodens resultat var 37 (-47) MSEK.

Kommentar till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -96 (7) MSEK och påverkades främst av förändringar av rörelsekapitalet om -108 (1) MSEK. Förra året genomförde vi åtgärder för att optimera lagernivåerna och reducera överlagret samtidigt som vi nogsamt hanterade vårt kassaflöde. I år har vi, i linje med vår strategi, inte bara köpt produkter för att säkerställa tillgänglighet för Black Month, utan även utökat sortimentet för att bredda vårt erbjudande samt säkerställa god tillgänglighet och snabbare leveranser.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var totalt -2 (-2) MSEK under kvartalet, och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret. Under jämförelseperioden rörde investeringarna främst IT-system.

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

Periodens kassaflöde var -105 (-1) MSEK, och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 261 (171) MSEK.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 127 (179) MSEK. Leverantörsskulden var högre än under motsvarande period föregående år, främst beroende på att inköp har gjorts för att säkerställa tillgänglighet för Black Month, men även för att utöka det lagerhållna sortimentet för att säkerställa god tillgänglighet och snabbare leveranser.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 40 (60) MSEK. Förändringen var hänförlig till periodens avskrivningar. Leasingkulden uppgick till 39 (63) MSEK.

Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 261 (171) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK

Januari – september 2024

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62 (55) MSEK och bestod av rörelseresultat på 23 (-66) MSEK, ej kassaflödespåverkande poster om 52 (86) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet om -15 (35) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 (-5) MSEK och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret, under förra året främst investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21 (-21) MSEK och bestod endast av leasingbetalningar under detta kvartal.

Kassaflödet hittills under året var 35 (30) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till 4 (5) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 261 (171) MSEK.

som inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 666 (677) MSEK. Minskningen med 12 MSEK beror huvudsakligen på förlusterna under den senaste tolv månadersperioden, på 13 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven på 1 MSEK.

Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under butiksvaremärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under butiksvaremärket XLMOTO. Inom Offroad har Pierce väsentligt högre marknadsandelar jämfört med Onroad. Bolagets adresserbara marknad inom Onroad är betydligt större och mer konkurrensutsatt jämfört med Offroad. Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar och tillbehör. Pierce har även det mindre segmentet Övrigt, som främst är inriktat på försäljning till snöskoteråkare i Norden och därmed till sin natur har stora säsongsvariationer och till exempel är beroende av att det snöar. Segmentet Övrigt inkluderade tidigare också försäljningen via Pierces fysiska butik i Stockholm, som stängdes i slutet av 2023.

Övergripande sammanfattning

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Offroad	236	238	717	694	975	952
Onroad	123	124	416	408	503	496
Övrigt	5	6	44	52	81	89
Nettoomsättning	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Offroad	112	76	340	273	460	393
Onroad	50	36	168	144	202	178
Övrigt	2	2	21	20	37	37
Koncerngemensamt ¹	2	-1	1	-1	1	-1
Bruttoresultat	166	113	530	436	701	607
Offroad	61	28	186	127	247	188
Onroad	19	6	71	45	81	55
Övrigt	1	0	10	6	18	14
Koncerngemensamt ¹	2	-1	1	-1	1	-1
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	82	34	268	176	348	256

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	236	238	717	694	975	952
Tillväxt (%) ¹	-1%	3%	3%	-3%	0%	-5%
Bruttoresultat	112	76	340	273	460	393
Bruttomarginal (%) ¹	47,3%	31,9%	47,4%	39,4%	47,1%	41,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	61	28	186	127	247	188
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	25,8%	11,9%	26,0%	18,3%	25,4%	19,8%
Antal order (tusental) ¹	210	207	655	644	880	868
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 126	1 149	1 095	1 078	1 109	1 096
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	597	609	597	609	597	585

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

Juli – september 2024

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 236 (238) MSEK. I lokala valutor ökade den med 1 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 6 procent, 5 procent i lokala valutor.

Nettoomsättningen utanför Norden ökade med 1 procent, och med 3 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 61 (28) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 25,8 (11,9) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader under jämförelseperioden ha uppgått till 59 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 24,6 procent.

Januari – september 2024

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 717 (694) MSEK. I lokala valutor var ökningen 3 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 2 procent och utanför Norden ökade den med 5 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 2 procent och nettoomsättningen utanför Norden ökade med 4 procent i lokala valutor.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 186 (127) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 26,0 (18,3) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 157 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 22,7 procent. Orsaken till de förbättrade marginalerna under perioden var huvudsakligen högre försäljningspriser och en generell minskning av de rörliga kostnaderna.

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	123	124	416	408	503	496
Tillväxt (%) ¹	-0%	-5%	2%	-12%	-2%	-13%
Bruttoresultat	50	36	168	144	202	178
Bruttomarginal (%) ¹	40,8%	29,2%	40,5%	35,2%	40,2%	35,9%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	19	6	71	45	81	55
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,1%	5,0%	17,0%	11,0%	16,1%	11,2%
Antal order (tusental) ¹	117	120	396	425	483	511
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 049	1 028	1 049	961	1 042	969
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	350	401	350	401	350	378

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

Juli – september 2024

Nettoomsättningen minskade med 0 procent till 123 (124) MSEK. I lokala valutor ökade den med 1 procent. Ökningen i Norden var 0 procent. Utanför Norden minskade nettoomsättningen med 1 procent. I lokala valutor var förändringen 2 respektive 0 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader, 19 (6) MSEK, motsvarar en marginal om 15,1 (5,0) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader under jämförelseperioden ha uppgått till 19 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 15,5 procent.

Övrigt sledstore

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	5	6	44	52	81	89
Tillväxt (%) ¹	-16%	-29%	-16%	-20%	-9%	-13%
Bruttoresultat	2	2	21	20	37	37
Bruttomarginal (%) ¹	40,7%	24,4%	47,1%	38,2%	46,1%	41,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	1	0	10	6	18	14
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,1%	6,3%	22,8%	10,8%	22,1%	15,2%
Antal order (tusental) ¹	5	4	40	45	71	77
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	1 192	1 545	1 096	1 138	1 141	1 162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	54	60	54	60	54	58

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

Juli – september 2024

Nettoomsättningen minskade med 16 procent till 5 (6) MSEK. I lokala valutor var minskningen 15 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader, 1 (0) MSEK, motsvarar en marginal om 15,1 (6,3) procent. Eftersom vintersäsongen för snöskotrar ännu inte hade börjat gick verksamheten på sparlåga. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader under jämförelseperioden ha uppgått till 1 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 22,4 procent.

Januari – september 2024

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 416 (408) MSEK. Ökningen i lokala valutor var cirka 1 procent. Nettoomsättningen i Norden ökade med 4 procent. Utanför Norden minskade den med 1 procent. I lokala valutor var förändringen 5 respektive -2 procent.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 71 (45) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 17,0 (11,0) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 58 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 14,2 procent. Orsaken till de förbättrade marginalerna under perioden var huvudsakligen högre försäljningspriser och en generell minskning av de rörliga kostnaderna.

Januari – september 2024

Nettoomsättningen minskade med 16 procent till 44 (52) MSEK. I lokala valutor var minskningen 14 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 10 (6) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 22,8 (10,8) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha uppgått till 7 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 12,9 procent. Orsaken till de förbättrade marginalerna under perioden var huvudsakligen högre försäljningspriser och en generell minskning av de rörliga kostnaderna.

Pierceaktien

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

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

Per 30 september 2024 bestod aktiekapitalet av 79 374 100 stamaktier med en röst per aktie och 950 000 C-aktier med en tiondels röst per aktie, sammantaget 80 324 100 aktier och 79 469 100 röster, vilket motsvarar ett nominellt värde på 0,02 SEK.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 6,5 SEK och var 7,7 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 519 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,5%), Procuritas (25,1%), Fjärde AP-fonden (6,0%), Eric Thysell (5,1%) och Adrigo Asset Management (4,2%).

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

LTIP 2023/2026

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

LTIP 2024/2027

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

Väsentliga händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Inverkan av valutakurseffekter

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättningen samt summan av totala kostnader och investeringar av in- respektive utbetalningar.

Inbetalningarna under den senaste tolv månadersperioden uppgick i EUR, SEK och NOK till 56, 14 respektive 10 procent. Utbetalningarna uppgick i EUR, SEK, USD och PLN till 48, 24, 13 respektive 10 procent. Koncernen använder sig av valutaderivat för vissa valutor, däribland EUR, PLN och USD, i syfte att reducera exponeringen för resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till valutakursvariationer.

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

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

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet var 324 (398). Av dessa var 109 (132) lagerarbetare i Polen, och 202 (257) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 155 (199).

Säsongsvariationer

Eftersom högsäsongen för motorcykelåkning på såväl väg som bana inträffar under det andra kvartalet genereras den högsta nettoomsättningen då, motsvarande cirka 30 procent av den totala försäljningen. Den näst högsta nettoomsättningen uppkommer vanligen under det fjärde kvartalet, på grund av försäljningen i samband med Black Week och jul, och den lägsta under det första kvartalet, med knappt 20 procent av den totala försäljningen.

Moderbolaget

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

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

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5 (6) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av ränteintäkt på ett koncerninternt lån. Resultatet före skatt uppgick under kvartalet till 2 (7) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 753 (754) MSEK.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Piercekoncernen har ingen väsentlig direkt verksamhet i något av de direkt involverade länderna, vilket innebär att den direkta påverkan av händelserna bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur länge konflikten varar. Primärt har hittills kundernas efterfrågan i allmänhet i Europa samt frakterna genom Röda havet påverkats. Sedan kriget i Ukraina inleddes har den minskade efterfrågan påverkat Pierces försäljning negativt.

De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna, i och med att fartygen tvingas ta omvägen runt Afrika och kapacitetsbegränsningarna förvärras. Andra delar av de globala handelsrutterna berörs av att exporten från Asien, särskilt till Europa via Suezkanalen, och nätverken i Oceanien kraftigt påverkas av trängsel i hamnarna och förseningar. Dessa omständigheter och andra osäkerhetsfaktorer, såsom valet i USA, kan få stor inverkan på fraktpriserna under de kommande kvartalen. Fraktkostnaderna vid inköp har generellt sett varit högre på marknaden under 2024 jämfört med slutet av 2023. De har också varit mer volatila än vad som kan förklaras med normala säsongsvariationer. Framtidsutsikterna är osäkra för närvarande, men det finns en risk för att fraktkostnaderna fortsatt kommer att vara volatila och i genomsnitt högre än i dag för både bolaget och dess konkurrenter. Därför vidtar bolaget aktiva åtgärder för att minska den potentiella påverkan på marginalerna. Det är emellertid möjligt att högre genomsnittliga fraktkostnader kommer att öka kostnaderna för sålda varor och begränsa marginalförbättringen, i den utsträckning dessa kostnader inte kan föras vidare eller andra åtgärder misslyckas. Ändrade fraktpriser påverkar vanligen likvida medel och rörelsekapital när de köpta varorna tas hem, medan effekterna på resultaträkningen visar sig när produkterna har sålts.

Pierce är också kraftigt beroende av leverantörer i Kina (både direkt och indirekt), i likhet med många konkurrenter och leverantörer på våra marknader. Beroende av hur den geopolitiska situationen utvecklar sig kan det bli svårare och/eller dyrare att säkra ett stadigt flöde av produkter från Kina.

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

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

Pierce har en kreditfacilitet hos en av de större svenska bankerna på upp till 150 MSEK, vilken inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Se vidare not 7.

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

Transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, till ett belopp om 13 (10) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Mer information om närstående finns i not 6.

Finansiella mål på medellång till lång sikt

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

Nettoomsättning

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

Justerad rörelsemarginal (EBIT)

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

¹ Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

Q3/2024

Övrigt

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande händelser

21 februari 2025

Bokslutskommuniké för 2024

21 mars 2025

Årsredovisning för 2024

15 maj 2025

Delårsrapport för januari–mars 2025

20 maj 2025

Ordinarie bolagsstämma

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

VD Göran Dahlin och CFO Fredrik Idestrom kommer den 15 november 2024 klockan 09.00 CET att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

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

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048919>.

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

Presentationen och konferensen kan följas via följande länk:

<https://ir.financialhearings.com/pierce-group-q3-report-2024>.

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

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Idestrom, CFO, +46 76 546 49 80

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovan nämnda kontaktpersoners försorg, den 15 november 2024 kl. 08:00 CET.

Underskrifter

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

Stockholm den 15 november 2024

Göran Dahlin

VD

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen för Pierce Group AB (publ), org nr 556967-4392

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Pierce Group AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 15 november 2024

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Ida Sparrfeldt
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
		2024	2023	2024	2023		
Nettoomsättning	3,4	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Kostnad sålda varor		-199	-255	-647	-718	-859	-930
Bruttoresultat	4	166	113	530	436	701	607
Försäljnings- och distributionskostnader		-120	-115	-373	-368	-511	-505
Administrationskostnader		-47	-45	-137	-135	-213	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		1	-1	4	1	2	-1
Rörelseresultat	4	0	-47	23	-66	-21	-111
Finansiellt netto		-1	-14	15	20	8	13
Resultat före skatt	4	-1	-61	38	-47	-13	-98
Skatt		-1	—	-1	0	1	2
Periodens resultat		-2	-61	37	-47	-13	-96
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-2	-61	37	-47	-13	-96
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,03	-0,77	0,46	-0,59	-0,16	-1,21
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 374	79 374	79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 374	79 374	79 507	79 374	79 374	79 374

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
		2024	2023	2024	2023		
Periodens resultat		-2	-61	37	-47	-13	-96
Poster som senare kan omklassificeras							
Omräkningsdifferens		-1	0	1	5	1	5
Övrigt totalresultat för perioden		-1	0	1	5	1	5
Totalresultat för perioden och periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-3	-62	38	-41	-12	-91

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		286	335	310
Materiella anläggningstillgångar		14	13	15
Nyttjanderättstillgångar		40	60	53
Finansiella anläggningstillgångar	7	5	3	3
Uppskjutna skattefordringar		7	5	8
Summa anläggningstillgångar		352	417	389
Omsättningstillgångar				
Varulager		400	377	344
Övriga omsättningstillgångar	5	28	30	15
Likvida medel		261	171	222
Summa omsättningstillgångar		690	578	582
Summa tillgångar		1 041	995	970
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		666	677	627
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		10	31	24
Uppskjutna skatteskulder		25	27	26
Avsättningar		0	0	0
Summa långfristiga skulder		36	58	51
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		29	32	30
Leverantörsskulder		119	68	81
Övriga kortfristiga skulder	5	193	160	181
Summa kortfristiga skulder		340	259	292
Summa eget kapital och skulder		1 041	995	970

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2023-01-01	2	814	5	-101	719
Årets resultat	—	—	—	-47	-47
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	2	4	5
Årets totalresultat	—	0	2	-43	-41
Utgående eget kapital 2023-09-30	2	814	7	-144	677
Ingående eget kapital 2024-01-01	2	814	5	-193	627
Årets resultat	—	—	—	37	37
Aktierelaterade ersättningar	—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året	—	—	-2	4	1
Årets totalresultat	—	0	-2	40	38
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission inklusive emissionskostnader	—	0	—	—	0
Summa	—	0	—	—	0
Utgående eget kapital 2024-09-30	2	814	3	-152	666

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
		2024	2023	2024	2023		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		0	-47	23	-66	-21	-111
Ej kassaflödespåverkande poster ¹		12	53	52	86	88	122
Betald ränta		-1	-1	-3	-4	-4	-5
Realiserade valutaderivat		0	1	2	5	6	9
Erhållen ränta		2	1	6	1	7	3
Betald/erhållen skatt		-1	-1	-3	-2	3	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		12	6	78	21	78	21
Förändringar i rörelsekapital		-108	1	-15	35	55	105
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-96	7	62	55	134	127
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-2	-2	-4	-5	-6	-8
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	—	-2	0	-2	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2	-2	-6	-5	-9	-8
Finansieringsverksamheten							
Emissionskostnader		—	—	0	—	0	—
Amortering av leasingskuld		-7	-7	-21	-21	-29	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7	-7	-21	-21	-29	-28
Periodens kassaflöde		-105	-1	35	30	96	91
Likvida medel vid periodens början		350	179	222	136	171	136
Valutakursdifferens i likvida medel		16	-7	4	5	-6	-4
Likvida medel vid periodens utgång		261	171	261	171	261	222

¹ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Under det tredje kvartalet föregående räkenskapsår, under föregående kvartal samt under föregående räkenskapsår påverkades posten av avsättning för överlager om 44 MSEK. Desutom inkluderade övriga ej kassaflödespåverkande poster en nedskrivning av goodwill om 17 MSEK under den senaste tolv månadersperioden samt under föregående år.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	5	6	14	16	21
Bruttoresultat	5	6	14	16	21
Administrationskostnader	-6	-5	-15	-19	-25
Rörelseresultat	-1	0	-1	-3	-5
Finansiellt netto	3	6	15	18	24
Resultat efter finansiella poster	2	7	13	15	19
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-19
Resultat före skatt	2	7	13	15	0
Skatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	2	7	13	15	0

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2024	2023	2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	409	379	409
Fordringar hos koncernföretag	345	374	350
Summa anläggningstillgångar	754	753	759
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1	2	—
Övriga omsättningstillgångar	1	1	1
Kassa och bank	2	4	4
Summa omsättningstillgångar	4	7	5
Summa tillgångar	759	760	763
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	753	754	739
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	—	—	16
Övriga kortfristiga skulder	6	6	9
Summa kortfristiga skulder	6	6	24
Summa eget kapital och skulder	759	760	763

Not 1 - Redovisningsprinciper

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

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34

Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

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

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

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

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

Upplysning om kommande standarder

Ett antal standarder och tolkningar har uppdaterats efter den 1 januari 2024. Detta har inte påverkat upprättandet av denna resultatrapport. Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 – Intäkter

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

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023- sep 2024	Jan-dec 2023
	2024	2023	2024	2023		
Sverige	26	26	71	71	91	91
Övriga Norden	26	29	73	78	96	100
Utanför Norden	185	183	572	546	788	761
Intäkter Offroad	236	238	717	694	975	952
Sverige	21	21	79	76	88	86
Övriga Norden	35	35	131	125	149	142
Utanför Norden	67	68	206	207	266	268
Intäkter Onroad	123	124	416	408	503	496
Sverige	3	4	21	28	42	49
Övriga Norden	3	2	22	24	39	40
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	5	6	44	52	81	89
Sverige	49	52	171	175	222	225
Övriga Norden	64	66	227	226	283	283
Utanför Norden	251	251	779	753	1 054	1 029
Intäkter koncernen	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2023. Inga ändringar som skulle kunna ha väsentlig påverkan på delårsrapporten har gjorts av dessa uppskattningar och bedömningar.

Not 4 - Segmentsrapportering

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Offroad	236	238	717	694	975	952
Onroad	123	124	416	408	503	496
Övrigt	5	6	44	52	81	89
Nettoomsättning	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Offroad	112	76	340	273	460	393
Onroad	50	36	168	144	202	178
Övrigt	2	2	21	20	37	37
Koncerngemensamt	2	-1	1	-1	1	-1
Bruttoresultat	166	113	530	436	701	607
Offroad	-51	-48	-153	-146	-212	-205
Onroad	-32	-30	-98	-99	-121	-122
Övrigt	-1	-1	-11	-14	-19	-23
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-84	-79	-262	-260	-353	-351
Offroad	61	28	186	127	247	188
Onroad	19	6	71	45	81	55
Övrigt	1	0	10	6	18	14
Koncerngemensamt	2	-1	1	-1	1	-1
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	82	34	268	176	348	256
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-82	-82	-245	-243	-369	-367
Rörelseresultat	0	-47	23	-66	-21	-111
Finansiellt netto ³	-1	-14	15	20	8	13
Resultat före skatt	-1	-61	38	-47	-13	-98

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 23-25 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.

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

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

▪ **Koncerngemensamt:**

- Posten Koncerngemensamt under bruttoresultatet samt resultatet efter rörliga kostnader avser omvärdering av rörelsekapitalposter som främst ingår i kostnader för sålda varor. Dessa fördelas ej på segment.
- Posten Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

Ingen information om segmentens tillgångar eller skulder ges, eftersom ingen separat segmentering görs vid rapporteringen om koncernens finansiella ställning.

Not 5 - Finansiella instrument, verkligt värde

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

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

Värderingen av valutaderivat sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick det verkliga värdet till -1 (1) MSEK och derivat klassificerades som kortfristiga skulder.

Not 6 - Transaktioner med närstående

Andra transaktioner med närstående

Under perioden köpte Pierce varor (för återförsäljning inom ramen för den löpande verksamheten) från O'Neal Europe GmbH & Co. KG, ett bolag som kontrolleras av styrelseledamoten i Pierce Group AB, Thomas Schwarz, för 13 (10) MSEK. Eftersom Thomas Schwarz invaldes i styrelsen i juni 2022 har O'Neal Europe GmbH & Co. KG betecknats som en närstående part sedan det andra kvartalet 2022.

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

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

Mer information finns i not 29 i årsredovisningen för 2023.

Prestationsbaserat aktieprogram

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

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

Not 7 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

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

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

dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut genom kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten inbegriper vissa finansiella åtaganden. Mer information finns i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 12.

Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner.

Not 8 - Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

Definitioner

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

Finansiella nyckeltal – Koncernen

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

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

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

Operativa nyckeltal – Koncernen

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

Härledning av alternativa nyckeltal från resultaträkningen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Bruttoresultat	166	113	530	436	701	607
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-84	-79	-262	-260	-353	-351
Resultat efter rörliga kostnader	82	34	268	176	348	256
Rörelseresultat (EBIT)	0	-47	23	-66	-21	-111
Återläggning avskrivningar	17	15	50	43	66	58
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	—	—	—	17	17
EBITDA	17	-33	74	-24	61	-36
Återläggning jämförelsestörande poster	0	1	0	5	21	26
Justerad EBITDA	17	-32	74	-19	82	-11
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	-21	-97	-21	-97	-21	-111
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	66	54	66	54	66	58
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	21	13	21	13	21	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA, senaste tolv månader	17	—	17	—	17	17
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-31	-29	-31	-29	-31	-32
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	51	-59	51	-59	51	-42
<small>¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar samt räntekostnad på leaseingskulder.</small>						
Rörelseresultat (EBIT)	0	-47	23	-66	-21	-111
Återläggning jämförelsestörande poster	0	1	0	5	38	42
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0	-47	24	-61	17	-69
Försäljnings- och distributionskostnader	-120	-115	-373	-368	-511	-505
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	37	36	112	109	158	155
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-84	-79	-262	-260	-353	-351
Försäljnings- och distributionskostnader	-120	-115	-373	-368	-511	-505
Administrationskostnader	-47	-45	-137	-135	-213	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader	1	-1	4	1	2	-1
Rörelsens kostnader	-166	-161	-506	-502	-722	-718
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	84	79	262	260	353	351
Rörelsens övriga kostnader	-82	-82	-245	-243	-369	-367
Återläggning avskrivningar	17	15	50	43	66	58
Återläggning jämförelsestörande poster	0	1	0	5	21	26
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	—	—	—	17	17
Omkostnader	-65	-67	-194	-195	-265	-267
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-8	-6	-25	-18	-32	-25
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	7	6	20	17	9	7
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-2	0	-5	0	-23	-18
Omorganiseringar	0	0	0	-4	-21	-25
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	-1	0	-1
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	0	0	0	0	0
Övrigt	—	0	—	0	—	0
Jämförelsestörande poster	0	-1	0	-5	-21	-26
Goodwillavskrivningar	—	—	—	—	-17	-17
Jämförelsestörande poster under EBITDA	—	—	—	—	-17	-17

Härledning av alternativa nyckeltal från balansräkningen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Varulager	400	377	400	377	400	344
Övriga omsättningstillgångar	28	30	28	30	28	15
Kortfristiga skattefordringar	-2	-9	-2	-9	-2	-1
Kortfristiga placeringar	—	-1	—	-1	—	—
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	26	20	26	20	26	14
Leverantörsskulder	-119	-68	-119	-68	-119	-81
Övriga kortfristiga skulder	-193	-160	-193	-160	-193	-181
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	3	3	3	3	3	2
Kortfristiga avsättningar	9	6	9	6	9	8
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-299	-219	-299	-219	-299	-251
Rörelsekapital	127	179	127	179	127	107
Likvida medel	-261	-171	-261	-171	-261	-222
Nettoskuld exklusive IFRS 16¹	-261	-171	-261	-171	-261	-222
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A) ¹	-261	-171	-261	-171	-261	-222
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	51	-59	51	-59	51	-42
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	-5,2	2,9	-5,2	2,9	-5,2	5,2

¹ Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång

Härledning av alternativa nyckeltal från kassaflödesanalysen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-96	7	62	55	134	127
Förvärv av anläggningstillgångar	-2	-2	-4	-5	-6	-8
Amortering av leasingskuld	-7	-7	-21	-21	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	0	-1	-2	-2	-2	-3
Återläggning av:						
Betald ränta	1	1	3	4	4	5
Realiserade valutaderivat	0	-1	-2	-5	-6	-9
Erhållen ränta	-2	-1	-6	-1	-7	-3
Betald/erhållen skatt	1	1	3	2	-3	-3
Operativt kassaflöde	-106	-3	33	27	85	78
Ej kassaflödespåverkande poster ¹	12	53	52	86	88	122
Amortering av leasingskuld	-7	-7	-21	-21	-29	-28
Räntekostnad på leasingskulder	0	-1	-2	-2	-2	-3
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	4	45	29	63	57	91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-7	-21	-21	-29	-28
Betald ränta	-1	-1	-3	-4	-4	-5
Realiserade valutaderivat	0	1	2	5	6	9
Inbetald ränta	2	1	6	1	7	3
Betald/erhållen skatt	-1	-1	-3	-2	3	3
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingskulder	0	1	2	2	2	3
Amortering av leasingskuld	7	7	21	21	29	28
Övrigt kassaflöde	1	2	4	3	14	13

¹ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Under det tredje kvartalet föregående räkenskapsår, under föregående kvartal samt under föregående räkenskapsår påverkades posten av avsättning för överlager om 44 MSEK. Desutom inkluderade övriga ej kassaflödespåverkande poster en nedskrivning av goodwill om 17 MSEK under den senaste tolv månadersperioden samt under föregående år.

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning (A)	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Antal order (tusental) (B)	332	332	1 092	1 115	1 433	1 456
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1 000)	1 100	1 110	1 078	1 036	1 088	1 055
Nettoomsättning	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-205	-190	-669	-616	-871	-818
Ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-23	-30	-44	-58	-64	-78
Nettoomsättning från egna varumärken	137	148	464	480	624	640

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2023-	Jan-dec
	2024	2023	2024	2023	sep 2024	2023
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning för perioden (A)	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Tillväxt (%) (A) / (B) - 1	-1%	-1%	2%	-7%	-1%	-8%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	372	341	1 173	1 089	1 535	1 453
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	369	373	1 154	1 243	1 581	1 670
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - 1	1%	-9%	2%	-12%	-3%	-13%
<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)	113	118	398	401	505	508
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	118	124	401	447	522	567
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - 1	-4%	-5%	-1%	-10%	-3%	-10%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	251	251	779	753	1 054	1 029
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	251	249	753	796	1 060	1 103
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - 1	0%	1%	3%	-5%	-0%	-7%
Nettoomsättning (A)	365	369	1 177	1 154	1 559	1 537
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	373	361	1 243	1 181	1 656	1 594
Antal år för avstämning (C)	2	2	2	2	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - 1	-1%	1%	-3%	-1%	-3%	-2%

