

A person wearing a white helmet and a green jacket is sitting on a black and red motorcycle. The motorcycle has "TIGER" written on the side. The person is looking towards the right. In the background, there is a large, dark, rocky mountain peak under a cloudy sky. The foreground is a grassy field. Another motorcycle is partially visible on the right side of the frame.

# ÅRSREDOVISNING 2024

Pierce Group AB (publ)

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Pierce i korthet .....	3
2024 i korthet .....	4
VD har ordet.....	5
Marknaden .....	6
Erbjudande, strategier och finansiella mål .....	8
Våra segment.....	10
Nyckeltal – koncernen.....	14
<b>Bolagsstyrningsrapport .....</b>	<b>16</b>
Revisorsyttrande om bolagsstyrningsrapporten.....	22
Styrelsen .....	23
Ledningsgruppen .....	25
<b>Finansiell information .....</b>	<b>28</b>
Förvaltningsberättelse.....	29
Koncernens resultaträkning.....	34
Koncernens rapport över totalresultatet.....	34
Koncernens rapport över finansiell ställning .....	35
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital .....	36
Koncernens rapport över kassaflöde.....	37
Koncernens noter .....	38
Moderbolagets resultaträkning.....	60
Moderbolagets rapport över totalresultatet .....	60
Moderbolagets balansräkning .....	61
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital .....	62
Moderbolagets rapport över kassaflöden .....	63
Noter till moderbolagets årsredovisning .....	64
Revisionsberättelse.....	68
<b>Tillkommande information.....</b>	<b>72</b>

### Om denna rapport

Sidorna 29–67 innehåller den formella årsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 16–21.

Detta är en kopia av originalversionen av Årsredovisningen 2024, vilken är upprättad på svenska i ett europeiskt enhetligt elektroniskt rapporteringsformat (ESEF).

## Pierce i korthet

### Ett ledande europeiskt e-handelsbolag

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 betydande utbud av egna varumärkes-produkter. 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.

### Paneuropeisk verksamhet

Geografisk fördelad nettoomsättning 2024 (%)<sup>1</sup>



■ Norden ■ Utanför Norden

### Motorcykelspecialist

Segmentfördelad nettoomsättning 2024 (%)<sup>1</sup>



■ Offroad ■ Övrigt ■ Onroad

### One-stop-shop-erbjudande

Kategorifördelad nettoomsättning 2024 (%)<sup>1</sup>



■ Tillbehör ■ Utrustning  
■ Reservdelar ■ Övrigt

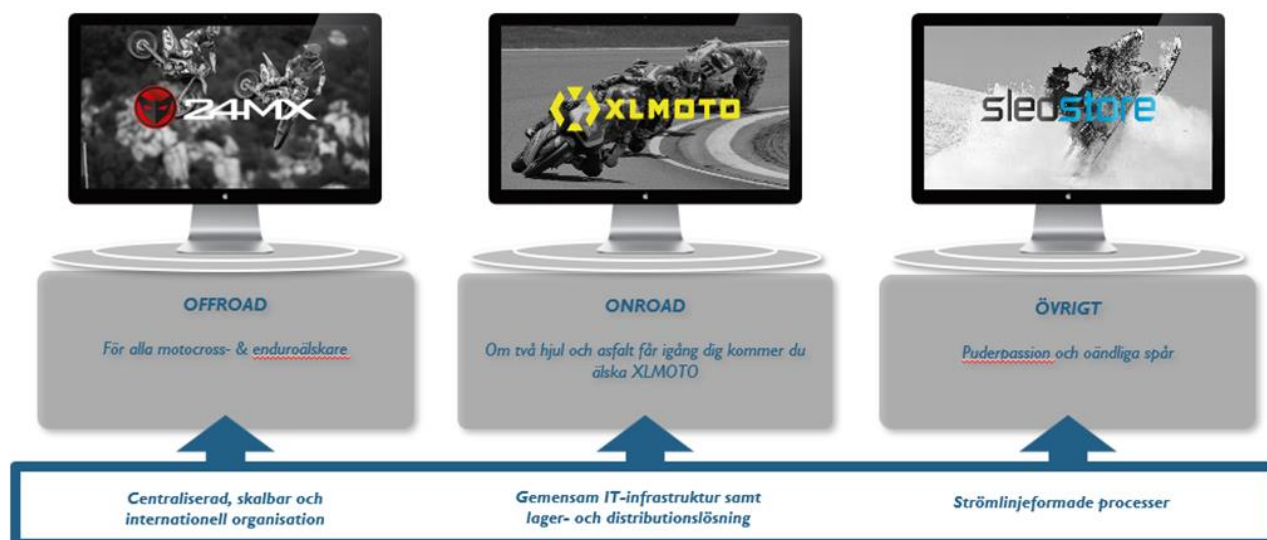
### Starka egna varumärken

Varumärkesfördelad nettoomsättning 2024 (%)<sup>1</sup>



■ Egna varumärken ■ Externa varumärken

### Tre nischade sajter på en driftplattform



<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal, se sidorna 73 - 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

## 2024 i korthet

MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>	<b>1 523</b>
Tillväxt <sup>1</sup>	6%	-8%	5%	5%	23%
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	6%	-13%	1%	7%	24%
Bruttoresultat	724	607	657	728	711
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	361	256	252	343	358
Omkostnader <sup>1</sup>	-270	-267	-256	-239	-221
EBITDA <sup>1</sup>	84	-36	-19	93	121
Rörelseresultat (EBIT) <sup>3</sup>	18	-111	-68	46	81
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-7	-42	-15	-12	-17
Justerad EBITDA <sup>1</sup>	91	-11	-4	104	137
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>1 3</sup></b>	<b>25</b>	<b>-69</b>	<b>-53</b>	<b>58</b>	<b>97</b>
Årets resultat	36	-96	-58	26	-1
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,5%	39,5%	39,3%	45,7%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,2%	16,7%	15,1%	21,5%	23,5%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	5,6%	-0,7%	0,2%	6,5%	9,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT) (%) <sup>1</sup>	1,5%	-4,5%	3,2%	3,6%	6,4%
Eget kapital	666	627	719	441	57
Operativt kassaflöde <sup>1</sup>	63	78	-29	-96	117
Net debt (+) / Net cash (-) <sup>4</sup>	-297	-222	-139	160	312

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

<sup>3</sup> Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv<sup>1</sup> uppgick år 2024 till 7 MSEK, 2023 till 18 MSEK, 2022 till 1 MSEK, 2021 till 1 MSEK samt 2020 till 2 MSEK.

<sup>4</sup> Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettotillgång.

- Nettoomsättningen ökade med 6% till 1 628 (1 537) MSEK. I lokala valutor var tillväxten också 6%.
- Det justerade rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25 (-69) MSEK och den justerade rörelsemarginalen var 1,5% (-4,5%). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18 (-111) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,1% (-7,2%).
- Årets kassaflöde var 68 (91) MSEK.
- Resultatet per aktie såväl före som efter utspädning var 0,45 (-1,21) SEK.

## VD har ordet

Det är med stor glädje jag presenterar en årsrapport som visar ett positivt justerad EBIT. 2024 var året då vi tog de första transformativa stegen i att justera vår strategi och affärsmodell för att möjliggöra framtida tillväxt och lönsamhet. En omvandling av denna omfattning kommer med många turnaround-initiativ, såsom en ny slimmad organisation och verksamhetsmodell, en genomgripande uppgradering av vår teknikstack och ett starkt fokus på att förbättra lagerhälsan. Dessa initiativ med tillhörande kostnader är av engångskaraktär, vilket gör jämförelser med tidigare perioders resultat mer komplexa. Jag är mycket nöjd med att vi nu är tillbaka i underliggande svarta siffror för helåret.

Försäljningen under året visade åter tillväxt. Marknaden är fortsatt mycket priskänslig och vårt fokus är att öka vinsten i absoluta tal samtidigt som vi stärker vår position. Nettoomsättningen ökade med 6 procent, från 1 537 MSEK till 1 628 MSEK och bruttoreultatet ökade med 19 procent från 607 MSEK (39,5 procent) till 724 MSEK (44,5 procent). Justerad EBIT uppgick till 25 MSEK, en förbättring jämfört med föregående års -69 MSEK. Vi hade en återföring av avsättningen för överlager på 19 MSEK under 2024 och därtill uppskattningsvis 10 MSEK i transformationskostnader främst relaterade till uppgraderingen av vår teknikstack (huvudsakligen kopplade till externa konsulter och system som ännu inte tagits i bruk). Utöver detta hade vi 7 MSEK i avskrivningar av avvecklade varumärken, varför justerad EBIT speglar den underliggande verksamheten ganska väl för året. Nettokassan vid årets slut uppgick till 297 MSEK.

Detta är tillfälligt tillfredsställande som en språngbräda för vår framtida utveckling – vi är på rätt väg, men vi har mycket kvar att göra. Det är lovande att vår kundbas som minskat sedan 2022, har börjat växa igen. Men vi har en lång väg att gå och kundförvärv och kundlojalitet är fortfarande vår högsta prioritet. För att bli den obestridda ledaren i vår bransch fokuserar vi på att vara bäst på det grundläggande: att erbjuda det bästa produktsortimentet till konkurrenskraftiga priser med korta leveranstider. Vi har ökat vårt lagerförda sortiment med 50 procent

under året för att säkerställa att vi har rätt produkter tillgängliga och redo att skickas till våra kunder. Vi står dock fortfarande inför utmaningar med produkttillgänglighet inom vissa strategiska kategorier. För att möta detta har vi implementerat nya inköpsprocesser, vilket kommer att öka vår tillgänglighet ytterligare. Inför säsongen 2025 har våra kommersiella team investerat i att uppgradera vårt eget varumärkessortiment för att säkerställa att vi har ett förnyat sortiment för våra prisvärda egna varumärken i tid för säsongstarten.

Den omfattande uppgraderingen av vår teknikstack, där vi byter vår e-handelsplattform, vårt lagerhanteringssystem, vår kunddataplattform och gör en stor uppgradering av vårt PIM-system, syftar till att införa en modern och skalbar struktur för att stödja framtida tillväxt och kundlojalitet. Arbetet fortskrider väl och kommer att pågå under hela 2025.

På längre sikt är förvärv för att befästa vår position på en fragmenterad marknad fortsatt en viktig potentiell drivkraft för att skapa värde. Eftersom de globala ekonomiska utsikterna fortfarande är mycket osäkra behåller vi vårt fulla fokus på vår verksamhet, på det vi kan kontrollera, och vi är fast beslutna att förverkliga vår vision och uppnå våra strategiska mål.

Göran Dahlin  
VD för Pierce Group AB (publ)



Stockholm, den 21 mars 2025





## Marknaden

Marknadsuppgifterna i detta avsnitt har hämtats från prospektet som publicerades i samband med bolagets företrädesemission 2022, om inget annat anges. Marknadsförhållandena har ändrats sedan prospektet gavs ut. Under perioden 2022–2024 bedöms tillväxten ha varit negativ totalt sett, men det saknas officiell eller aktuell marknadsdata. Trots utmaningarna under senare år, är det styrelsens uppfattning att de långsiktiga prognoserna för marknads tillväxt i prospektet fortfarande i stora drag återspeglar utsikterna, när marknaden väl normaliserats.

Pierces kunderbjudande riktar sig huvudsakligen till den europeiska marknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör. Jämfört med liknande branscher är denna marknad fortfarande i en relativt tidig fas i skiftet från traditionella fysiska butiker till butiker online. På lång sikt väntas onlinemarknaden växa med cirka 10 procent per år, eftersom dess andel av den totala marknaden förväntas öka. På kort sikt har vi emellertid sett att marknadstrenden har avvikit från den tidigare utvecklingen. Först ökade kundernas efterfrågan i samband med covid-pandemin. Under 2022 och 2023 var utvecklingen negativ på grund av effekterna av kriget i Ukraina, höjda energipriser, allmän inflation, stigande räntor och rädslan för en hotande lågkonjunktur. Även om marknaden bedöms ha varit mer positiv under 2024 än under de föregående två åren präglades den fortfarande av hög osäkerhet, men vi bedömer att onlinemarknaden på längre sikt kommer att återgå till en årlig tillväxt på cirka 10 procent, vilket är i linje med den marknadsanalys som vi lät göra under 2022.

Marknaden delas in i segmenten Offroad och Onroad, som båda bedöms övergå till mer handel online över tid.

Onlinehandeln för motorcykelåkare erbjuder bättre tillgänglighet och ett större produktutbud. Eftersom det finns så oerhört många tillbehör och reservdelar avsedda för specifika modeller är det ofta svårt att hitta produkter i fysiska butiker, särskilt i kategorin Offroad. Små fysiska butiker, som utgör majoriteten av marknaden, kan inte erbjuda ett lika konkurrenskraftigt sortiment, framför allt inom reservdelar, som onlineåterförsäljare.

Motorcyklister är ofta väldigt passionerade och tycker om att reparera sina motorcyklar själva. Detta gäller särskilt offroadåkare, men även onroadåkare. De är vanligtvis välinformerade och behovet av vägledning utöver vad som erbjuds online är därmed begränsat. Kunderna söker ofta nischade produkter som reservdelar och tillbehör. De återkommer ofta, eftersom ett högt slitage, särskilt inom offroad, innebär att reservdelar och utrustning ständigt behöver bytas ut och repareras. Detta leder till återkommande inköp och en förhållandevis låg andel returer.

### Den fragmenterade marknaden gör att det finns stor potential för en övergång till e-handel

Den europeiska marknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör domineras fortfarande av små lokala butiker med begränsad möjlighet att konkurrera under den pågående övergången till onlineförsäljning. Det uppskattade värdet av den europeiska marknaden 2021 uppgick till drygt 101 miljarder SEK, varav andelen försäljning online beräknades motsvara 19 procent.

På grund av den senaste tidens turbulens på marknaden bedömer vi att storleken på den totala marknaden, inklusive onlinemarknaden, har

minskat under perioden 2022–2024, och utvecklingen på kort sikt är fortfarande osäker. När marknadsförhållandena har normaliserats igen förväntar vi oss att den totala marknaden återgår till en tillväxt på 3–4 procent per år. Onlinemarknaden bedöms växa betydligt snabbare, med cirka 10 procent per år. Skiftet underlättas av att produkterna är väl lämpade för näthandel.

### Stabil marknad medhängivna kunder

Marknaden har tidigare visat sig vara förhållandevis motståndskraftig mot konjunkturnedgångar och har historiskt sett vuxit i takt med antalet registrerade motorcyklar. Denna styrka förklaras delvis av det stora engagemanget vid köp av motorcykelprodukter och delvis av den höga graden av slitage samt ett återkommande inköpsmönster inom vissa produktkategorier. Motorcykelåkare, särskilt offroadåkare, men även en del onroadåkare, ser ofta detta som en viktig del av sin identitet och utvecklar varumärkeslojalitet. Trots de faktorer som gynnar marknadsstabiliteten, har den senaste tidens geopolitiska och ekonomiska utveckling – med den kraftiga ökningen av energipriserna, den allmänna inflationen och de stigande räntorna samt osäkerheten på marknaden – påverkat kundernas efterfrågan negativt inom våra kategorier.

Marknaden består av utrustning (cirka 50 %), reservdelar (cirka 30 %) och tillbehör (cirka 20 %). Exempel på utrustning är hjälmar och skyddsutrustning. Reservdelar inkluderar bland annat slitageprodukter såsom däck och luftfilter samt typspecifika OEM- och icke-OEM-reservdelar. Tillbehör inkluderar bland annat smörjmedel och verktyg samt monterbar utrustning som väskor och ställ.

### Två huvudsegment, stora geografiska skillnader

Motorcykelåkning, såväl tävlings-, nöjes- som pendelåkning, är utbredd i hela Europa och kännetecknas av tydliga geografiska skillnader. Onroadåkare i södra Europa betraktar mest sina motorcyklar som transportmedel, medan åkare i norra och centrala Europa i högre grad betraktar motorcykelåkning som ett fritidsnöje under en kortare säsong.

Onroadmotorcyklar är utvecklade för att köras på asfalterade vägar och banor, medan offroadmotorcyklar, såsom motocross och enduro, normalt körs på speciella banor eller i terräng. Som onroadåkare räknas motorcykelåkare som tävlingskör, nöjeskör eller pendlar, medan offroadåkare antingen är tävlings- eller nöjesåkare. Onroad är det största marknadssegmentet med cirka 89 procent av marknaden, medan Offroadsegmentet svarar för ungefär 11 procent.

Offroadåkare är vanligtvis yngre än onroadåkare och genererar normalt ett större slitage på grund av tuffare förhållanden. Därmed har de högre årliga kostnader för utrustning, tillbehör och reservdelar. Vidare övergår ofta offroadåkare till onroadkörning när de blir äldre.

Onlinepenetrationen på onroadmarknaden uppskattades till drygt 18 procent 2021 medan den var högre på offroadmarknaden, drygt 31 procent. Den högre onlinepenetrationen på offroadmarknaden förklaras bland annat av färre fysiska butiker med relevanta produkter, vilket innebär att åkarna i större utsträckning vänder sig till onlinesäljare som Pierce.

Båda segmenten har historiskt haft en låg ensiffrig tillväxt och har innan de senaste årens turbulens varit relativt okända för lågkonjunkturer. Samtidigt har en snabb övergång till onlineförsäljning pågått.

Offroad- och Onroadsegmenten förväntas växa med omkring 3 respektive 4 procent årligen medan onlinemarknaden för respektive segment väntas växa med upp till 10 procent per år när de allmänna marknadsvillkoren har normaliserats.

### Miljötrenden och elmotorcyklar utgör en långsiktig potential

Miljötrenden driver intresset för elmotorcyklar, särskilt inom Offroadsegmentet. Intresset drivs av elmotorcyklarnas lägre ljudnivåer och miljöpåverkan jämfört med bensindrivna motorcyklar vilket möjliggör åkning närmre tätbebyggda områden. Enklare motorkonstruktioner reducerar samtidigt behovet av motorunderhåll. Sammantaget underlättar dessa faktorer åkandet för en större grupp samtidigt som det minskar behovet av vissa motorspecifika delar. Vi ser tydligt att intresset för elektriska motorcyklar fortsätter att öka, särskilt vad gäller Offroad, men andelen elektriska motorcyklar av det totala antalet registrerade motorcyklar i Europa är fortfarande mycket liten.

### Pierce är ledande inom offroad i Europa

Pierce har en stark marknadsposition inom Offroadsegmentet i Europa och Onroadsegmentet i Norden. Bolaget är marknadsledare online på den europeiska offroadmarknaden, med en uppskattad marknadsandel online om cirka 28 procent. Pierce har varit en utmanare på den europeiska onroadmarknaden sedan 2017 när XLMOTO lanserades och har sedan dess uppnått en marknadsandel online i Europa om cirka 3 procent.

Pierces konkurrensfördelar utgörs främst av en skalbar europeisk plattform, långvariga relationer med en rad ledande varumärken samt att bolaget har egna varumärken med stor efterfrågan från kunderna.

Utanför Norden säljer Pierce främst till andra europeiska marknader, varav Italien, Tyskland och Spanien är de största. De utgör cirka 25 procent, 17 procent respektive 15 procent av den totala europeiska marknaden.

### Pierce är ledande inom tillbehör och utrustning till snöskotrar i Norden

Pierce är ett ledande bolag på den nordiska marknaden för utrustning, reservdelar och tillbehör till snöskotrar. Denna marknad har samma attraktiva egenskaper som motorcykelmarknaden, det vill säga produkter med högt kundengagemang och hög grad av slitage. Dessutom har den en omvänd säsongsstruktur jämfört med Onroad- och Offroadsegmenten. Snöskotermarknaden är säsongsberoende och påverkas tydligt av väder- och snöförhållandena. Marknaden kännetecknades under decenniet före de senaste turbulenta åren av tillväxt, delvis driven av att antalet snöskoteråkare i Sverige ökade. Den årliga genomsnittliga tillväxttakten har varit cirka 3 procent. Finland och Norge har visat en liknande utveckling. Snöskoteråkare spenderar vanligtvis ungefär lika mycket på utrustning, reservdelar och tillbehör som offroadåkare.

## Erbjudande, strategier och finansiella mål

### Erbjudande

#### Erbjudande till kunderna

Pierce är en ledande e-handlare på den europeiska marknaden för utrustning, delar och tillbehör för motorcykelåkare och har cirka 1,0 miljon aktiva kunder. Pierce är den enda riktigt paneuropeiska aktören på marknaden med lokaliserade sajter på 16 marknader, den ledande onlineaktören i Offroadsegmentet och en av de största online inom Onroad.

Pierce erbjuder sina kunder

- ett unikt och attraktivt sortiment med ett brett utbud av ledande varumärken kombinerat med det största sortimentet av egna varumärken på marknaden,
- konkurrenskraftiga priser och förmånliga kampanjer,
- en konkurrenskraftig användarupplevelse – helt lokalt anpassade webbplatser och det egenutvecklade verktyget Fit-My-Bike som hjälper kunderna hitta rätt reservdelar,
- smidiga leveranser, samt
- en stark virtuell gemenskap med cirka 1,7 miljoner engagerade följare på sociala medier.

### Huvudstrategier

#### Tillväxt genom den strukturella övergången till näthandel

Pierces marknad genomgår fortsatt ett strukturellt skifte från traditionella fysiska butiker till onlinebutiker, och när marknadsvillkoren har normaliserats förväntas marknaden online växa med i genomsnitt 10 procent per år<sup>1</sup>.

#### Strategiöversynen 2023

Under det andra halvåret 2023 genomfördes en översyn av strategin. Pierces långsiktiga mål är att skaffa sig en obestridlig ledande ställning som e-handlare på den europeiska marknaden för utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister. Inom ramen för denna omläggning till en vision som vi kallar Pierce 2.0 har också tillväxtstrategin justerats, och vi har identifierat sju strategiska pelare som vägledning för arbetet.

#### Pierce 2.0-strategi bygger på sju grundpelare

##### Uppnä ett odiskutabelt ledarskap inom Offroadsegmentet och skapa lönsam tillväxt inom Onroadsegmentet

24MX är den överlägset största e-handlaren i Europa i det mindre men lönsamma Offroadsegmentet. Trots den ledande ställningen finns det betydande potential för tillväxt. Följaktligen är målet att förstärka specialistpositionen för att befästa och öka marknadsandelen inom Offroadsegmentet. Pierce har utmärkta förutsättningar, med starka egna och externa varumärken som vi kan dra ytterligare nytta av. Egna varumärken är speciellt betydelsefulla eftersom de driver lojalitet, skyddar mot priskonkurrens och tryggar en god lönsamhet. XLMOTO har å andra sidan en utmanarposition i det mycket större men i allmänhet mindre lönsamma Onroadsegmentet. Pierce prioriterar lönsam tillväxt i Onroadsegmentet och är mer selektiva i fråga om de

#### Erbjudande till leverantörerna

Pierce samarbetar med fler än 200 leverantörer som vill nå ut till kunder på den europeiska onlinemarknaden. Tack vare långvariga och goda relationer med sina leverantörer kan bolaget kringgå distributörer och göra sina inköp direkt från de olika varumärkesägarna.

Pierce erbjuder sina leverantörer

- åtkomst till en snabbt växande säljkanal online,
- skalbarhet och räckvidd – branschen är fragmenterad med endast ett fåtal stora bolag som kan erbjuda åtkomst till kunder i Europa likt Pierce, och
- finansiell styrka att lägga stora beställningar.

varumärken vi samarbetar med, de marknader vi investerar på och de specifika kundsegment vi inriktar oss på.

##### Uppnä den högsta kundlojaliteten i branschen

På den köparnas marknad som nu råder generellt är det viktigare än någonsin att vara relevant för kunderna och lyckas behålla dem. Därför har Pierce satt upp lojalitet och återkommande kunder som en av de högst prioriterade frågorna i Pierce 2.0. Bolaget investerar fortlöpande i initiativ som syftar till att förbättra kundlojaliteten, bland annat genom analys av kunddata för att segmentera kundbasen och öka relevansen i erbjudandena. Flera viktiga åtgärder håller på att genomföras för att öka försäljningen till återkommande kunder. Under 2024 lanserades vårt första lojalitetsprogram "24MX Riders Club".

##### Utveckla en enkel och effektiv "go-to-market"-strategi

Nyckeln till att hela tiden förbättra kundupplevelsen är bland annat större personalisering. Genom att vi gradvis konsoliderar de nu 39 lokala webbplatserna till 3 globala samtidigt som vi behåller den lokala anpassningen kommer Pierce dels kunna förbättra kundupplevelsen, dels effektivisera arbetsprocesserna och förenkla den tekniska miljön.

##### Vara bäst i branschen på prissättning och inköp

Att erbjuda ett attraktivt sortiment till konkurrenskraftiga priser och relevanta kampanjer kommer att vara grundläggande för Pierce också i framtiden. En skicklig inköpsfunktion som kan prioritera bland produkter i sortimentet, varumärken och tillverkare samt fortlöpande förbättringar av inköpskontrollerna kommer tillsammans med moderna verktyg för prissättning att säkerställa att Pierce även fortsatt är relevant för kunderna.

##### Etablera egna marknadsledande "value-for-money"-varumärken

<sup>1</sup>Källa: Pierce Group AB prospekt 2022, sidan 52.



Pierce erbjuder i dag åtta egna produktvarumärken och tre butiksvaremärken. Genom att konsolidera portföljen med egna produktvarumärken till tre stycken, Raven, ProWorks och Course, kommer vi att kunna rikta våra varumärkesinvesteringar på färre varumärken. Syftet är att påskynda varumärkesbyggandet med målet att utveckla Pierces egna varumärken till marknadsledande varumärken som ger valuta för pengarna.

#### Bygga en modern och skalbar IT-plattform

Som en del av den förändrade strategin följer Pierce en uppdaterad plan mot en modern, förenklad och skalbar teknikstack. Detta är en viktig förutsättning för att inte bara förbättra kundupplevelsen, utan också stödja viktiga transaktionsprocesser samt processer för kunderbidande, marknadsföring och lojalitet.

#### En slimmad, snabbriörlig och smidig organisation

Kärnan i Pierce 2.0-visionen är en mer samarbetsinriktad och lagbaserad verksamhetsmodell där ökad personlig delaktighet och ansvar främjas genom att cheferna blir färre och de individuella

befogenheterna och ansvaret större. Detta är en omvandling och en betydande kulturell förändring som Pierce inledde under det fjärde kvartalet 2023. Sedan dess har vi ökat användningen av Lean-metoder för att förfinna våra operativa processer, samt ökat digitaliseringen och automatiseringen. Tillsammans kommer dessa ansträngningar att utgöra grunden för förbättrad lönsamhet när försäljningsvolymerna stiger.

#### **Selektiva företagsförvärv**

På längre sikt är förvärv för att befästa vår position på en fragmenterad marknad fortsatt en viktig potentiell drivkraft för att skapa värde. För att maximera kunderbidandet kan selektiva företagsförvärv eller en konsolidering av marknaden vara sätt att ta nya marknadsandelar samt erhålla ökade skalfördelar och andra synergieffekter.

Förvärvskandidater av särskilt intresse skulle ge tillgång till ledande marknadspositioner, nya varumärken, nya geografiska marknader eller andra strategiska synergier, inklusive kompletterande vertikala verksamheter som enkelt kan integreras i Pierces befintliga plattform. Pierce är den största och enda paneuropeiska e-handelsaktören i Europa i dag, vilket ger oss ett bra utgångsläge när tillfälle bjuds.

### **Pierces finansiella mål**

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt<sup>1</sup>:

#### **Nettoomsättning**

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

#### **Justerad rörelsemarginal (EBIT)**

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

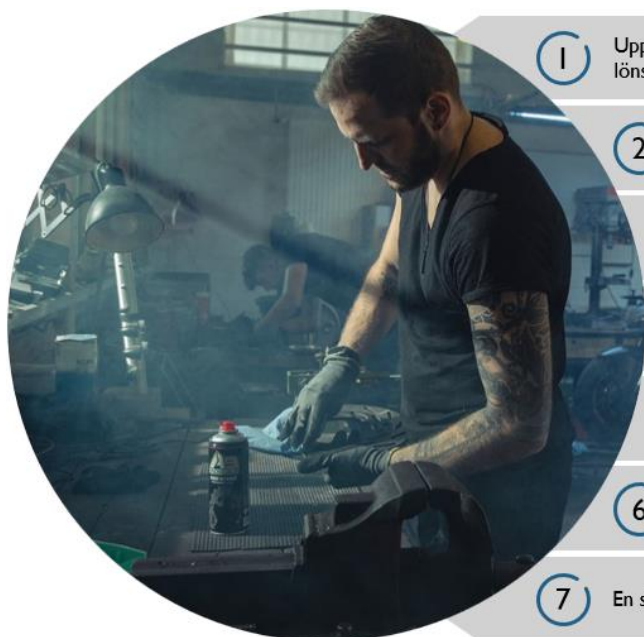
#### **Kapitalstruktur**

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

#### **Utdelningspolicy**

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden<sup>3</sup> användas för fortsatt utveckling<sup>4</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

### **Pierces huvudstrategier**



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

<sup>1</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73-75 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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

## Våra segment

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. Segmentet har stora säsongsvariationer till sin natur och är beroende av tillgången till snö. Segmentet Övrigt inkluderade tidigare också försäljningen via Pierces fysiska butik i Stockholm, som stängdes i slutet av 2023.

### Övergripande sammanfattning

MSEK	2024	2023	2022	2021
<b>Nettoomsättning</b>				
Offroad	1 017	952	999	974
Onroad	530	496	569	500
Övrigt	81	89	102	119
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
<b>Bruttoresultat</b>				
Offroad	477	393	412	462
Onroad	213	178	208	209
Övrigt	36	37	41	59
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-2	-1	-4	-2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>724</b>	<b>607</b>	<b>657</b>	<b>728</b>
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>				
Offroad	257	188	177	238
Onroad	87	55	66	78
Övrigt	18	14	13	29
Koncerngemensamt <sup>1</sup>	-2	-1	-4	-2
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>2 3</sup></b>	<b>361</b>	<b>256</b>	<b>252</b>	<b>343</b>

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

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

Pierce var ursprungligen verksam inom Offroadsegmentet, och lanserade Onroad utanför Norden i stor skala så sent som 2017. Därför är nettoomsättningen för Offroad fortfarande betydligt högre än för Onroad, trots att onroadmarknaden är många gånger större än offroadmarknaden. Vi uppskattar att Pierces andel av den totala europeiska onlinemarknaden är 28<sup>1</sup> procent för Offroad och cirka 3 procent<sup>2</sup> för Onroad. Marginalen efter rörliga kostnader är högre inom Offroadsegmentet, främst på grund av att konkurrensen generellt sett är hårdare på den betydligt större onroadmarknaden.

<sup>1</sup>Källa: Pierce Group AB prospekt 2022, sidan 47.

<sup>2</sup>Källa: Pierce Group AB prospekt 2022, sidan 47.



## Offroad ZAMX

MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	1 017	952	999	974
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	7%	-5%	3%	2%
Bruttoresultat	477	393	412	462
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,9%	41,3%	41,2%	47,5%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	257	188	177	238
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	25,3%	19,8%	17,7%	24,5%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	928	868	1 019	1 064
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 096	1 096	980	916
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	625	585	648	660

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

### Nettoomsättning och bruttoresultat pekar uppåt, kundbasen börjar förbättras

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 1 017 (952) MSEK. I lokala valutor var ökningen 7 procent. Nettoomsättningen i Norden ökade med 1 procent och utanför Norden ökade den med 8 procent, både i rapportvalutan och i lokala valutor.
- Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 257 (188) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 25,3 (19,8) 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 215 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 22,6 procent.



MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	530	496	569	500
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	7%	-13%	14%	8%
Bruttoresultat	213	178	208	209
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	40,2%	35,9%	36,6%	41,8%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	87	55	66	78
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	16,5%	11,2%	11,6%	15,6%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	502	511	635	568
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 054	969	895	881
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	363	378	449	414

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

### Fortsatt förbättring av det genomsnittliga ordervärdet och resultatet efter rörliga kostnader

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 530 (496) MSEK. Ökningen i lokala valutor var cirka 7 procent. Ökningen var 7 procent både i och utanför Norden. I lokala valutor var förändringen 8 respektive 6 procent.
- Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 87 (55) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 16,5 (11,2) 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 67 MSEK och bruttomarginalen ha ökat till 13,5 procent.





## Övrigt sledstore

MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	81	89	102	119
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	-9%	-13%	-14%	9%
Bruttoresultat	36	37	41	59
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,8%	41,1%	40,1%	49,4%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	18	14	13	29
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,1%	15,2%	12,4%	24,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	72	77	94	104
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 124	1 162	1 087	1 151
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	54	58	68	73

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

### Förbättring i resultat efter rörliga kostnader trots utmanande förutsättningar

- Nettoomsättningen minskade med 9 procent till 81 (89) MSEK. I lokala valutor var minskningen 8 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023 samt mindre gynnsamt väder.
- Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 18 (14) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 22,1 (15,2) procent. Förra året påverkades resultatet efter rörliga kostnader negativt av en extra avsättning för överlager. Utan denna avsättning skulle resultatet efter rörliga kostnader ha ökat med 1 MSEK och marginalen ha ökat till 16,3 procent.



## Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	2024	2023	2022	2021
<b>Omsättningsmått</b>				
<b>Nettoomsättning per geografiskt område</b>				
Norden	517	508	567	563
Utanför Norden	1 111	1 029	1 103	1 031
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>	<b>1 670</b>	<b>1 594</b>
<b>Tillväxt per geografiskt område</b>				
Norden (%) <sup>1</sup>	2%	-10%	1%	11%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	8%	-7%	7%	1%
<b>Tillväxt (%)<sup>1</sup></b>	<b>6%</b>	<b>-8%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Resultatmått</b>				
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	44,5%	39,5%	39,3%	45,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	22,2%	16,7%	15,1%	21,5%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	16,6%	17,4%	15,3%	15,0%
Avskrivningar (%) <sup>1</sup>	4,0%	4,9%	3,0%	2,9%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	1,5%	-4,5%	-3,2%	3,6%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,45	-1,21	-0,98	-0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,45	-1,21	-0,98	-0,68
<b>Kassaflödesmått och övriga finansiella mått</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	18	-111	-68	46
Investeringar <sup>2</sup>	-6	-8	-16	-26
<b>Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar</b>	<b>12</b>	<b>-118</b>	<b>-84</b>	<b>20</b>
Förändringar i rörelsekapital	13	105	25	-137
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 3</sup>	38	91	30	21
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>63</b>	<b>78</b>	<b>-29</b>	<b>-96</b>
Nettoförändring av lån	—	—	-184	-331
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel och rörelseförvärv	-2	0	—	14
Övrigt kassaflöde <sup>1 4</sup>	6	13	329	342
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>68</b>	<b>91</b>	<b>117</b>	<b>-71</b>
Likvida medel <sup>5</sup>	297	222	136	18
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1 5</sup>	-297	-222	-136	160
Nettoskuld/EBITDA <sup>1 6 7</sup>	-5,0	5,2	4,7	2,0
Rörelsekapital <sup>1 5</sup>	99	107	246	260
<b>Operativa mått</b>				
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	1 502	1 456	1 749	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 084	1 055	955	919
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	639	640	650	609
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 042	1 021	1 165	1 148

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73- 75 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

<sup>2</sup> Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel samt rörelseförvärv. Rörelseförvärv inkluderar enbart räkenskapsåret 2018.

<sup>3</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under 2023 påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK. Dessutom påverkades avskrivningar under 2024 och 2023 av avvecklade varumärken. Under 2023 inkluderade övriga ej kassaflödespåverkande poster även en extra avsättning om 44 MSEK för överlager.

<sup>4</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald/ erhållen skatt, betald finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.

<sup>5</sup> Måtten avser respektive periods utgång.

<sup>6</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16. Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick till 60 (-42; -29; 81) MSEK.

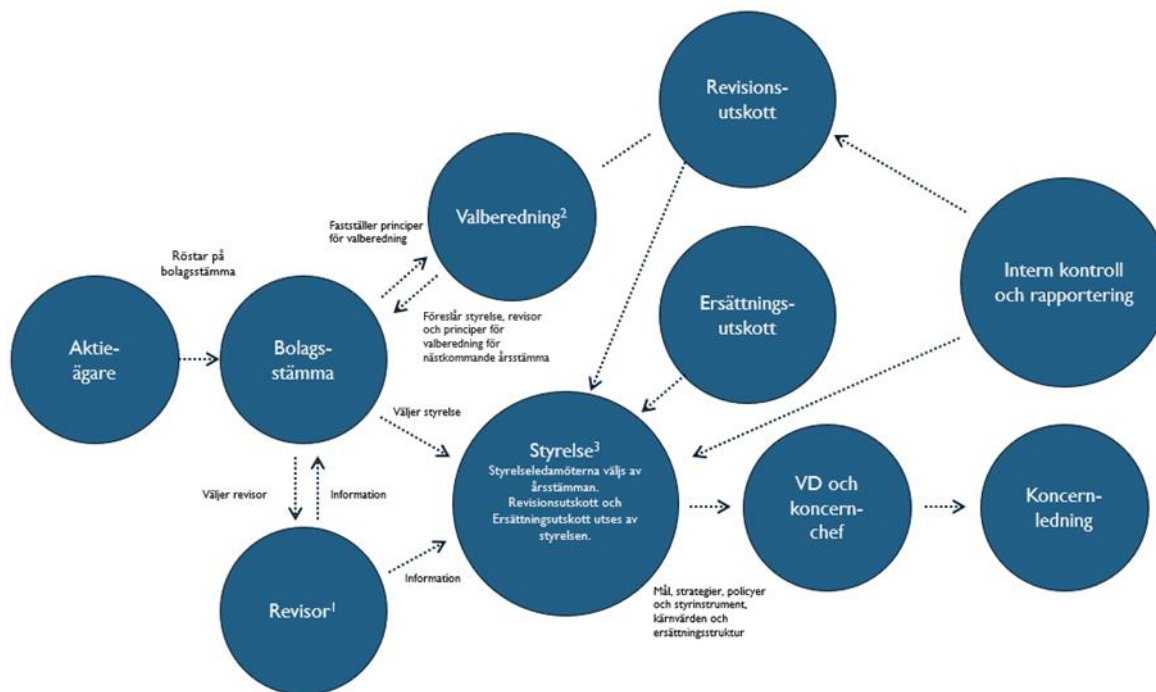
<sup>7</sup> Positiva värden avser nettoskuld, medan negativa värden avser nettoöillgång. Nettoskuld/EBITDA-kvoten är positiv på grund av att både nettoskuld och EBITDA är negativa.



# Bolagsstyrningsrapport

## Bolagsstyrningsrapport

Pierces bolagsstyrning syftar till att stärka förtroendet hos kunder, allmänheten och kapitalmarknaden genom en tydlig ansvarsfördelning och väl avvägda regler mellan ägare, styrelse, ledning och de olika kontrollorganen. Pierce Group AB (publ) (nedan kallad "Pierce" eller "bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Pierces aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).



### Bolagsstyrning inom Pierce

Exempel på externa regelverk som påverkar styrningen av Pierce:

- Aktiebolagslag
- Redovisningslagstiftning och rekommendationer
- Nasdaqs regelverk för emittenter
- Marknadsmisbruksförordningen (Mar)
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna regelverk som påverkar styrningen av Pierce:

- Bolagsordning
- Arbetsordning för styrelse och utskott samt instruktion för den verkställande direktören
- Övriga interna regler (innefattande policydokument och instruktioner), såsom uppförandekod, besluts- och delegationsordning, policy för intern kontroll etc.

### Allmänt

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning (nedan kallad "Koden") i syfte att beskriva Pierces bolagsstyrning under 2024. Bolagsstyrningen inom Pierce omfattar strukturerna och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll och syftar till att skapa värde för Pierces ägare och andra intressenter.

Pierce tillämpar Koden i sin helhet från och med den tidpunkt då dess aktier noterades på Nasdaq Stockholm. Vidare följer Pierces bolagsstyrning tillämpliga regler i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen,

Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens avgöranden, Pierces bolagsordning samt lagar, förordningar och myndigheters föreskrifter och regler i länder där Pierce bedriver verksamhet.

Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att man kan avvika från Koden om förklaring kan lämnas till varför avvikelser skett. Pierce har under den period som årsredovisningen avser följt Koden i sin helhet. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se), där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Pierces bolagsordning finns tillgänglig på [www.piercigroup.com](http://www.piercigroup.com).

### Aktieägare

Vid utgången av 2024 var Pierces största aktieägare Verdane Capital (29,5%), Siba Invest AB (11,1%), Fjärde AP-fonden (6,0%), Investment AB Garnen (5,1%) och eQ Asset Management Oy (4,2%). Se även avsnittet "Aktien och ägarförhållanden" nedan.

<sup>1</sup> Revisorn har till uppgift att å aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vds förvaltning.

<sup>2</sup> Valberedningen tar fram förslag till beslut som presenteras för bolagsstämman. Bolagsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.

<sup>3</sup> Styrelsen inrättar utskotten och utser deras ledamöter.



## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Pierces högsta beslutande organ, där aktieägarna utövar sin rätt att fatta beslut om Pierce angelägenheter. Stamaktier har en röst och C-aktier en tiondels röst. Aktieägare har rätt att få ett ärende upptaget på bolagsstämma, och vid årsstämman har aktieägarna också möjlighet att ställa frågor om verksamheten.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Vid årsstämman den 17 maj 2024:

- fastställdes resultat- och balansräkningarna för bolaget och koncernen,
- beslutades att överföra i ny räkning de vinstmedel som stod till stämmans förfogande,
- beviljades styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023,
- utsågs styrelseledamöter (två personer genom nyval, övriga genom omval förutom en ledamot som avböjde omval) och styrelsens ordförande (omval),
- utsågs Grant Thornton Sweden AB till revisor (Grant Thornton Sweden AB hade meddelat att ansvarig revisor kommer att vara Mia Rutenius),
- fastställdes parametrar för ersättning till styrelsen och revisor,
- godkändes styrelsens rapport om ersättningar för räkenskapsåret 2023 och styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- godkändes ersättningen till styrelsen för 2024,
- bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier upp till 10 procent av det totala antalet befintliga aktier vid tidpunkten för bolagsstämman och
- godkändes styrelsens förslag om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets VD, koncernledning och nyckelmedarbetare med möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier ("LTI 2024").

Inga extra bolagsstämmor ägde rum under 2024.

Beslut som fattas på bolagsstämmor offentliggörs i ett pressmeddelande efter stämman, och protokoll från bolagsstämmor publiceras på Pierces hemsida.

**Årsstämman 2025 kommer att äga rum den 20 maj 2025.**

## Valberedning

Valberedningen utses enligt riktlinjer beslutade av bolagsstämman, och är ett beredningsorgan inför stämman som regleras av Koden. Valberedningen ansvarar för att bereda och presentera förslag till styrelseledamöter (inklusive styrelseordförande), styrelsearvode (till ordförande, styrelseledamöter och för utskottsarbete), ordförande vid stämman, arvodering av revisorer och val av revisorer samt förslag till regler/instruktion för valberedningen. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till bolagsstämman samt på Pierces webbplats.

Vid årsstämman 2024 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att sammankalla de tre största aktieägarna i Pierce, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB (och andra källor) den sista bankdagen i augusti, och erbjuda dessa att utse varsin representant i valberedningen. Om en av dessa aktieägare avstår från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som har det fjärde största innehavet, och så vidare.

Sammansättningen av valberedningen inför bolagsstämman 2025 offentliggjordes den 15 oktober 2024. Shu Sheng utsågs ursprungligen till ledamot av valberedningen av Procuritas Capital Partners V LP, men ersattes av Fabian Bengtsson, utsedd av Siba Invest AB, den 12 december 2024. Valberedningen består av

- Jacob Wiström (ordförande), utsedd av Verdane Freya XI Investments AB,
- Fabian Bengtsson, utsedd av Siba Invest AB, och
- Eric Thysell, utsedd av Investment AB Garnen

Styrelsens ordförande har adjungerats till valberedningen. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av 2024 års styrelseutvärdering till valberedningen, vilken även har hållit individuella möten med samtliga styrelseledamöter samt den verkställande direktören. Aktieägarna har beretts möjlighet att lämna förslag till valberedningen. Valberedningen har när denna rapport avges haft fyra protokollförda möten. Ingen ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Vid sitt framtagande av förslag inför bolagsstämman 2024 har valberedningen tillämpat punkt 4.1 i Koden som mångfaldspolicy.

## Styrelse

### Allmänt

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att leda bolagets verksamhet i aktieägarnas intresse. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med noll suppleanter. Vid bolagsstämman 2024 beslutades att styrelsen skulle bestå av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsens sammansättning ändrades under 2024 i och med att Kenneth Christiansen avgick.

Styrelsen har inga fackliga representanter. Ytterligare information om styrelsens ledamöter, inklusive aktieinnehav, finns på sidorna 23–24.

Henrik Theilbjørn, Lottie Saks och Niklas Jarl bedöms enligt valberedningen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. Max Carlsén och Kenneth Christensen har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. Thomas Schwarz har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav i detta avseende.

Bolagets verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar vid styrelsens möten, förutom när styrelsen avhandlar frågor som rör utvärdering av styrelsens arbete eller utvärdering av den verkställande direktören. Bolagets legala rådgivare är styrelsens sekreterare. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Vidare har styrelsen haft enskilda möten med bolagets revisor.

Utskotten har huvudsakligen en beredande roll och fråntar inte styrelseledamöterna deras skyldigheter och ansvar. Utskotten presenteras närmare nedan.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsen omprövar och fastställer varje år en arbetsordning, instruktioner till utskotten, en instruktion till den verkställande direktören samt instruktioner för den finansiella rapporteringen. Dessa styrdokument innehåller instruktioner dels för ansvars- och arbetsfördelningen mellan styrelsen, verkställande direktören

respektive styrelseutskotten, dels för formerna för bolagets löpande finansiella rapportering. Styrelsens arbetsordning bygger på aktiebolagslagens övergripande regler för ansvarsfördelning mellan styrelse respektive verkställande direktör och i övrigt på av styrelsen godkänd beslutsordning.

Arbetsordningen reglerar även andra frågor, som exempelvis

- antal styrelsemöten och vilka frågor som ska avhandlas på dessa,
- ordförandens, utskottens och den verkställande direktörens uppgifter och vilka beslutsbefogenheter de har samt exakt vilka frågor som kräver styrelsebeslut,
- utvärdering av styrelsen och styrelsens arbete och utvärdering av den verkställande direktören, samt
- formerna för styrelsens möten och protokoll.

### Styrelsemöten

Styrelsen sammanträder regelbundet efter det i arbetsordningen fastställda programmet. Varje styrelsemöte följer en i förväg upprättad dagordning. Dagordningen samt underlag för varje informations- eller beslutspunkt distribueras i god tid före varje sammanträde till samtliga styrelseledamöter. Besluten i styrelsen fattas efter en öppen diskussion som leds av ordföranden. Styrelsen har under 2024 hållit 23 protokollförda sammanträden (varav 8 per capsulam). Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt följande frågor:

- Strategifrågor
- Uppföljning av verksamheten (försäljning, marknadsföring, inköp, logistikfrågor etc.)
- Ersättning och incitament till ledningen och nyckelmedarbetare
- Särskilda projekt, däribland ett projekt om finansiella resultat
- Koncernens resultat och finansiella ställning
- Hållbarhetsfrågor
- Finansiell rapportering
- Bolagets finansiering, inklusive kreditfaciliteten och förvaltning av likvida medel
- Bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll
- Potentiella bolagsförvärv och investeringar
- Bolagets riskapit
- Efterlevnad av lagar och förordningar
- Övervakning av överlager och förändringar i avsättningen för överlager till följd av de ändringar som gjordes i grundantagandena för avsättning för överlager under 2023
- Verksamhetens och den nya verksamhetsmodellens effektivitet
- Utvärdering av styrelsens och den verkställande direktörens arbete.

Pierces revisorer har deltagit vid ett styrelsemöte under året (samt vid tre av revisionsutskottets möten).

### Utvärdering av styrelsen och den verkställande direktören

Styrelsen har genomfört den årliga utvärderingen av styrelsens sammansättning och arbete i syfte att belysa frågor som rör dess sammansättning, fokusområden, material och mötesmiljö samt att identifiera områden för förbättring. Ordföranden har redovisat resultatet av utvärderingen för valberedningen och för styrelsen. Styrelsen utvärderar fortlöpande den verkställande direktören och dennes arbete, och behandlar dessa frågor regelbundet.

### Närvaro vid styrelsemöten 2024:

Henrik Theilbjørn	23/23
Mattias Feiff*	10/10
Max Carlsén	23/23
Thomas Schwarz	21/23
Lottie Saks	20/23
Kenneth Christiansen <sup>a</sup>	13/13
Niklas Jarl <sup>a</sup>	13/13

<sup>a</sup> Valdes in i styrelsen vid bolagsstämman 2024

\* Ställde inte upp för omval och avgick ur styrelsen vid bolagsstämman 2024

### Ersättning till styrelsen

Vid bolagsstämman 2024 beslutades att ersättning skulle utgå med totalt 1 050 000 SEK plus reseersättning, varav 450 000 SEK som arvode och 360 000 SEK som reseersättning till Henrik Theilbjørn (ordförande) och 200 000 SEK vardera till Lottie Saks, Thomas Schwarz och Niklas Jarl. Dessutom beslutade bolagsstämman 2024 att ersättning skulle utgå för utskottsarbete – dock inte till Kenneth Christiansen och Max Carlsén – med totalt 255 000 SEK, varav 175 000 SEK till ordföranden för revisionsutskottet, 50 000 SEK vardera till de övriga ledamöterna i revisionsutskottet och 30 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet. Vidare utbetalas reseersättning med 20 000 SEK per fysiskt styrelsesammanträde i Sverige till de ledamöter som är bosatta utomlands, med undantag för ordföranden.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har en beredande roll och redovisar sitt arbete till styrelsen. I revisionsutskottets uppgifter ingår bland annat

- att övervaka bolagets finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering,
- att övervaka effektiviteten hos bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen och i övrigt,
- att hålla sig informerat om revisionen och
- att granska revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen i samband med revisorsval.

Utskottet har fastställt riktlinjer för andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahålls av bolagets externa revisor.

Revisionsutskottet har bestått av Lottie Saks (ordförande), Henrik Theilbjørn och Kenneth Christiansen fram till i mitten av december 2024, då Kenneth Christiansen avgick. De två förstnämnda personerna bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledande befattningshavare och bolagets större aktieägare. Kenneth Christiansen bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men inte i förhållande till större aktieägare.

Bolagets VD, CFO och legala rådgivare deltar i revisionsutskottets möten regelbundet. Bolagets Head of Financial Control och Head of Accounting deltar i möten från tid till annan. Legala rådgivaren är revisionsutskottets sekreterare.

Revisionsutskottet har under 2024 sammanträtt 6 (7) gånger.

Bolagets externa revisorer deltog i tre av revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet behandlade bland annat följande frågor under året:



- Finansiell rapportering
- Finansiering, inbegripet anskaffning av kapital
- Riskhantering
- Efterlevnad av lagar och förordningar
- Intern kontroll
- Redovisning

Därtill har utskottet behandlat årsbokslutet och revisionen av bolaget, lagt fram en rekommendation gällande val av en extern revisor till bolagsstämman samt diskuterat skattefrågor och kvalitetssäkring av bolagets finansiella rapportering.

#### Närvaro vid revisionsutskottets möten 2024:

Lottie Saks (ordförande) <sup>a</sup>	6/6
Henrik Theilbjørn	6/6
Max Carlsén*	2/2
Kenneth Christiansen <sup>a</sup>	4/4

<sup>a</sup> Valdes in i styrelsen vid bolagsstämman 2024

\* Avgick ur revisionsutskottet efter bolagsstämman 2024

#### Ersättningsutskottet

I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat

- att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- att följa upp och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, samt
- att följa och utvärdera generella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom koncernen.

Ersättningsutskottet bistår vidare styrelsen med att utforma det förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen presenterar för bolagsstämman samt att följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer.

Ersättningsutskottet har bestått av Henrik Theilbjørn (ordförande), Max Carlsén och Mattias Feiff fram till årsstämman 2024 (mitten av maj), då Mattias Feiff avböjde omval. Henrik Theilbjørn bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledande befattningshavare och bolagets större aktieägare. Max Carlsén och Mattias Feiff bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men inte i förhållande till större aktieägare.

Under 2024 har utskottet sammanträtt 3 (3) gånger med samtliga utskottsledamöter närvarande. Arbetet har varit fokuserat på att föreslå mål och utfall i incitamentsprogram och förberedelser inför bolagsstämman 2025.

#### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2024 godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjerna reglerar bland annat förhållandet mellan fast- och rörlig ersättning, mellan ersättning och prestation, icke-finansiella förmåner, frågor kring pension, uppsägning och avgångsvederlag samt hur dessa frågor bereds av styrelsen.

Riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare redovisas i not 8 – Anställda och personalkostnader. I enlighet med aktiebolagslagen samt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram

kommer ersättningsrapporten tillsammans med annan information som lämnas inför bolagsstämman att publiceras på [www.piercergroup.com](http://www.piercergroup.com).

#### Ledning

Pierces ledning består för närvarande av VD, CFO, Chief Commercial Officer, Head of Tech, Head of Fulfilment och Head of Customer Care. Ledningen sammanträder regelbundet och för diskussioner och fattar beslut om till exempel strategiska, operativa och finansiella frågor, allmän ekonomisk utveckling och marknadsutveckling samt riktlinjer och andra styrdokument. Dessa diskussioner, beslut och riktlinjer/styrdokument är också en del av riskhanteringen, kontrollen över den finansiella rapporteringen och internkontrollen i övrigt. Ytterligare information om ledningen finns på sidorna 25–27.

#### Internrevision

Styrelsen utvärderar årligen behovet av en oberoende separat granskningsfunktion (internrevision). Bolaget har för närvarande ingen oberoende separat granskningsfunktion, eftersom styrelsen har bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas, samt att befintlig struktur för uppföljning samt de aktiviteter som utförs inom ramverket för intern kontroll (se nästa sida) ger ett tillfredsställande granskningsunderlag.

#### Revisorer

Vid årsstämman 2024 valdes revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB (nedan kallat "Grant Thornton") till Pierces revisor för tiden fram till slutet av bolagsstämman 2025. Mia Rutenius, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är sedan 2024 huvudansvarig revisor för Pierce.

Bolagets revisionsutskott har antagit riktlinjer för Grant Thorntons tillhandahållande av andra tjänster till Pierce vid sidan av revisionstjänsterna. Som revisor i bolaget är Grant Thornton skyldigt att pröva sitt oberoende inför varje beslut att tillhandahålla tjänster till bolaget utöver sitt revisionsuppdrag. Storleken av till Grant Thornton betalda ersättningar framgår av not 7 – Arvode till revisorer.

#### Riskbedömning

Pierce har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att bolaget årligen genomför en riskanalys och riskbedömning. Enligt denna rutin identifieras risker och kategoriseras i följande fyra huvudområden:

- Strategiska risker
- Operativa risker
- Rättsliga risker och efterlevnadsrisker
- Finansiella risker (se not 24)

Bolagets syfte med riskanalysen är att identifiera de mest väsentliga riskerna, som kan hindra bolaget från att nå sina mål eller genomföra sin strategi. Syftet är även att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten för att de uppkommer i framtiden samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka bolagets mål om de skulle realiseras. Riskanalysen syftar också till att bedöma effektiviteten hos åtgärder för att motverka risker.

Riskerna utvärderas och graderas på en skala 1–5 utifrån sannolikheten för att de realiseras och deras potentiella inverkan. Avseende de mest väsentliga riskerna, med ett totalt riskvärde på 12 eller högre, finns en konkret handlingsplan för att minska riskexponeringen. Risker med ett riskvärde på 9 och högre följs noggrant under året och inkluderas automatiskt i efterföljande års riskbedömning.

För samtliga risker, oavsett värde, dokumenteras potentiella åtgärder för att minska eller eliminera riskexponeringen och utses en särskild ansvarig. Identifierade risker rapporteras av bolagsledningen till styrelsen. Styrelsen utvärderar bolagets riskhanteringssystem, däribland riskbedömningarna, i en årlig riskhanteringsrapport där de 20 mest väsentliga riskerna presenteras tillsammans med relevanta åtgärder för att motverka dem.

## Intern kontroll

### Allmänt

Styrelsen ansvarar för att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsens revisionsutskott övervakar att fastställda riktlinjer för finansiell rapportering och intern kontroll följs och har löpande kontakt med resten av styrelsen och med bolagets revisorer. Målsättningen är att säkerställa att tillämpliga lagar och regler efterlevs, att den finansiella rapporteringen följer bolagets redovisningsprinciper enligt IFRS samt att verksamheten bedrivs på ett effektivt och ändamålsenligt sätt.

Bolaget har inrättat en rutin för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Denna rutin innefattar att säkerställa att bolagets verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och uppfyller kraven i tillämpliga lagar och regler. Bolaget har valt att strukturera arbetet med intern kontroll i enlighet med COSO-ramverket, vilket innefattar följande moment: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

### Kontrollmiljö

Pierces kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelseutskotten och den verkställande direktören samt de värderingar som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att bibehålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Pierces önskade sätt att bedriva verksamheten ska efterlevas i hela koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt bolagsorgan, fastställt ett antal grundläggande styrdokument, policyer, rutiner och instruktioner som är av betydelse för riskhanteringen och internkontrollen. Några av dessa dokument är

- styrelsens arbetsordning,
- instruktion för den verkställande direktören,
- instruktion för den finansiella rapporteringen,
- uppförandekod,
- riskhanteringsinstruktion,
- bolagsstyrningspolicy och
- policy för intern kontroll.

Pierces ledningsgrupp fastställer även andra mer detaljerade styrdokument för verksamheten. Policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner distribueras till berörda anställda inom koncernen. Medarbetarna är enligt avtal skyldiga att följa relevanta bestämmelser och policyer, däribland bolagets uppförandekod.

### Kontroller

Utöver den årliga riskbedömningen utvärderas riskerna kontinuerligt av bolagets ledning och de riskansvariga som en del av den dagliga

verksamheten. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen om möjliga riskrelaterade frågor.

Bolaget fokuserar på att kartlägga och utvärdera de största riskerna relaterade till finansiell rapportering för att säkerställa att dess rapportering är korrekt och tillförlitlig.

### Kontroller och uppföljning

Bolaget har utsett en samordnare av internkontrollen (för närvarande redovisningschefen) som övervakar ramverket för och uppföljningen av den interna kontrollen. Samordnaren är ansvarig för koordinering, rapportering och övervakning av den interna kontrollen i hela organisationen, samt för att initiera utbildningar och att uppdatera tillämpliga styrdokument. Därtill utses individuella process- och kontrollansvariga i organisationen.

Samordnaren utarbetar en årlig plan för intern kontroll som anger de specifika fokusområdena inom intern kontroll för det kommande året, inklusive en översyn av ramverket för intern kontroll och de processer och kontroller som ska testas genom självutvärdering eller på annat lämpligt sätt. Den årliga planen för intern kontroll antas av styrelsen och övervakas av revisionsutskottet.

Utvärderingar av internkontrollernas effektivitet genomförs årligen, innefattande rapporter som sammanfattar utförda internkontroller och eventuella avvikelser som behöver åtgärdas. Rapporterna presenteras för revisionsutskottet och styrelsen årligen. Uppföljningar av avvikelser som behöver åtgärdas och riskbedömningen ovan rapporteras även de årligen till revisionsutskottet och styrelsen. Därtill övervakas resultaten av den externa revisionen, varvid relevanta åtgärder vidtas och framsteg övervakas (även detta med rapportering till revisionsutskottet och styrelsen).

Styrelsen får rapporter om bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning minst varje månad, och annars vid behov. Bolagets finansiella rapporter och hållbarhetsrapport behandlas alltid av revisionsutskottet och styrelsen innan de offentliggörs.

Vidare är Pierces samtliga övergripande policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner föremål för årlig granskning av styrelsen.

### Information och kommunikation

Intern kommunikation till anställda sker via olika kanaler, däribland nyhetsbrev, regelbundna forum/möten på olika nivåer (allt från stormöten med alla anställda till möten i mindre verksamhetsgrupper) samt en intern portal för anställda som innehåller övergripande policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner. Detaljerade rutinbeskrivningar och instruktioner distribueras även inom de olika verksamhetsgrupperna. Bolaget har också en visseblåsarfunktion, i enlighet med gällande lagar och regler.

Pierce har även etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridning av information, såväl internt som externt. Bolaget har i detta avseende etablerat en funktion för investerarelationer och en insiderkommitté som övervakas av bolagets verkställande direktör och ekonomidirektör. Funktionen för investerarelationer har till främsta uppgift att stödja VD och företagsledningen i kapitalmarknadsfrågor. Funktionen utarbetar också Pierces finansiella rapporter, förbereder bolagsstämmor och tar fram kapitalmarknadspresentationer och andra rapporter. Bolagets insiderkommitté har till syfte att tillse att Pierce offentliggör information och i övrigt agerar i enlighet med tillämpliga lagar och

regler för aktiemarknaden. Utöver den verkställande direktören och ekonomidirektören ingår bolagets legala rådgivare insiderkommittén och är från tid till annan involverad i frågor som rör relationerna med

investerarna. Funktionen för investerarrelationer har under året även tagit hjälp av en extern konsult för att säkerställa korrekt hantering av dessa frågor.

## Närvaro vid styrelsemöten

Styrelsen 2024 <sup>1</sup>			Oberoende i förhållande till			Närvaro			Styrelse- och utskottsarvode - tkr (000) <sup>2</sup>
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Styrelse- möten	Revisions- utskott	Ersättnings- kommitté		
Henrik Theilbjørn <sup>1</sup>	Ordförande	2022	Ja	Ja	23/23	6/6	3/3	530	
Thomas Schwarz <sup>1</sup>	Ledamot	2022	Nej	Ja	21/23	-	-	200	
Max Carlsén <sup>1</sup>	Ledamot	2022	Ja	Nej	23/23	2/2	3/3	-	
Lottie Saks <sup>1</sup>	Ledamot	2023	Ja	Ja	20/23	6/6	-	375	
Niklas Jarl <sup>1</sup>	Ledamot	2024	Ja	Ja	13/13	-	-	200	
Kenneth Christiansen <sup>1</sup>	Ledamot	2024	Ja	Nej	13/13	4/4	-	-	
Mattias Feiff	Ledamot	2014	Ja	Nej	10/10	-	2/2	-	

<sup>1</sup> Styrelsen per den 31 December 2024. Mattias Feiff lämnade styrelsen vid årsstämman den 17 maj 2024. Kenneth Christiansen lämnade styrelsen den 5 december 2024.

Niklas Jarl och Kenneth Christiansen valdes som styrelseledamöter vid årsstämman den 17 maj 2024.

<sup>2</sup> Styrelse och utskottsarvoden omfattar perioden från årsstämman 2024 till årsstämman 2025.

## Revisorsyttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Pierce Group AB (publ), org.nr 556967-4392

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2024 på sidorna 16-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 mars 2025

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Ida Sparrfeldt  
Auktoriserad revisor

## Styrelsen

Enligt Pierces bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare. En av ledamöterna är enligt valberedningens bedömning inte oberoende i förhållande till huvudägaren Verdane.



### Henrik Theilbjørn

**Född:** 1961

**Styrelseordförande sedan:** 2022

**Ordförande för ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet**

**Utbildning:** Masterexamen i internationell ekonomi och ledarskap, Århus universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Boozt AB, Masai Group A/S, Unique Furniture A/S och Neutral A/S, styrelseledamot i Dustin Group AB.

**Bakgrund:** Ordförande och styrelseledamot i olika bolag i livsstilssektorn, däribland styrelseordförande i BHG Group AB (publ).

**Oberoende ställning:** Oberoende i förhållande till bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

**Egna och närståendes innehav:** 150 000



### Lottie Saks

**Född:** 1967

**Styrelseledamot sedan:** 2023

**Ordförande i revisionsutskottet**

**Utbildning:** Civilekonom, Uppsala universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i AWA Holding AB och Freemelt AB, Group CFO i Sivers Semiconductors AB.

**Bakgrund:** Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet i Sivers Semiconductors AB, Group CFO i Haldex, CINT Group, OneMed Group, CFO i Telenor Connexion, finanschef i Johnson & Johnson Nordic & Baltics, Head of Business Control i OMX Technology Financial Markets.

**Oberoende ställning:** Oberoende i förhållande till bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

**Egna och närståendes innehav:** -





## Niklas Jarl

**Född:** 1979

**Styrelseledamot sedan:** 2024

**Utbildning:** Berghs School of Communication.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Thespis AB och Rawbike Scandinavia AB, VD för Rawbike Scandinavia AB, Thespis AB, Vartex AB och Zidcore AB, CCO i WeSports Scandinavia AB.

**Bakgrund:** VD för Vinoteket.com, Bemz.com och Lekmer.com.

**Oberoende ställning:** Oberoende i förhållande till bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

**Egna och närståendes innehav:** 10 000



## Thomas Schwarz

**Född:** 1965

**Styrelseledamot sedan:** 2022

**Utbildning:** Ekonomistudier vid tyska handelskammare.

**Övriga uppdrag:** Managing partner i O'NEAL Europe GmbH & Co.

**Bakgrund:** Befattningar inom produktutveckling, försäljning/inköp och marknadsföring i MC-, MX- och MTB-sektorn, däribland Hein Hericke GmbH, Eurobike AG och DiFi Dierk Filmer GmbH.

**Oberoende ställning:** Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare.

**Egna och närståendes innehav:** -



## Max Carlsén

**Född:** 1991

**Styrelseledamot sedan:** 2022

**Ledamot i ersättningsutskottet**

**Utbildning:** Kandidatexamen i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm, ledarskapsutbildning vid

Harvard Business School.

**Övriga uppdrag:** Principal på Verdane, styrelseledamot i Desenio Group AB, InnoNature GmbH, Eversport GmbH, MATCHi AB, Blinto AB och Norsk Bildelsenter AS.

**Bakgrund:** Managementkonsult på A.T. Kearney, investment banking på Citigroup och Handelsbanken Capital Markets.

**Oberoende ställning:** Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men inte i förhållande till dess större aktieägare.

**Egna och närståendes innehav:** -

## Ledningsgruppen



### Göran Dahlin

**Verkställande direktör (VD)**

**Född:** 1971

**Pierce Rider sedan:** 2023

**Utbildning:** Masterexamen i marknadsföring och finans, Handelshögskolan i Stockholm.

**Bakgrund:** VD för SGDS Gruppen AB (Head of Saint-Gobain Distribution Sweden), COO för Dahl Sverige AB, Marknadsföringschef i SNA Europe/Bahco.

**Aktier:** 171 524

**Optioner:** -



### Fredrik Idestrom

**Ekonomidirektör (CFO)**

**Född:** 1977

**Pierce Rider sedan:** 2017

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Bakgrund:** Partner på PK Partners samt Associate på The Boston Consulting Group.

**Aktier:** 120 000

**Optioner:** -



### Thomas Hartung

**Head of Offering (fram till den 28 februari 2025)**

**Född:** 1966

**Pierce Rider sedan:** 2023

**Utbildning:** Industrial Business Manager.

**Bakgrund:** Inköps-, produktlednings- och kategoristyrningschef på Hein Gericke i Tyskland, samt inköps- och produktledningschef på Hostettler AG i Schweiz.

**Aktier:** -

**Optioner:** -



## Emilija Frew

**Head of Tech**

**Född:** 1985

**Pierce Rider sedan:** 2023

**Utbildning:** Filosofie kandidat, London University of the Arts.

**Bakgrund:** CIO för Profoto (före och efter IPO), Global head of digital commercial performance hos HSBC, Global Head of Online för Tele2.

**Aktier:** -

**Optioner:** -



## Mariusz Mastela

**Head of Fulfilment**

**Född:** 1978

**Pierce Rider sedan:** 2015

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen med inriktning logistik och vattentransport, Västpommerns tekniska universitet, Szczecin.

**Bakgrund:** Skiftledare på Rhenus Logistics, chef för personskaderegleringsteamet på Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Aktier:** -

**Optioner:** -



## Marta Garcia

**Head of Customer Care**

**Född:** 1979

**Pierce Rider sedan:** 2018

**Utbildning:** Masterexamen i Human Resources Management, Centro de Estudios Financieros. Examen i pedagogik, Universidad de Barcelona.

**Bakgrund:** Customer Experience and Operational Excellence på AXA Partners, affärsområdeschef i Bosh Communication Centre samt kontaktcenterchef i Transcom.

**Aktier:** -

**Optioner:** -



## Daniel Bik

**Chief Commercial Officer (fr.o.m. 3 februari 2025)**

**Född:** 1981

**Pierce Rider sedan:** 2025

**Utbildning:** Masterexamen i finans, Stockholms universitet.

**Bakgrund:** VD för Optimera Svenska AB, försäljningschef på PHS, Dahl Sverige AB, marknadschef på Dahl Sverige AB.

**Aktier:** 20,000

**Optioner:** -





**Finansiell information**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967–4392 med säte i Stockholm (Sverige), avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024. Årsredovisningen är upprättad i svenska miljontals kronor (MSEK). Om inget annat anges avser jämförelsetalen, inom parentes, 2023. Femårsöversikten presenteras på sidan 4.

### Piercekoncernen i korthet

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. 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.

Pierce Group AB (publ) är sedan den 26 mars 2021 noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

### Finansiella mål på medellång till lång sikt

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt<sup>1</sup>:

#### Nettoomsättning

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

#### Justerad rörelsemarginal (EBIT)

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

#### Kapitalstruktur

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

#### Utdelningspolicy

Under de närmaste åren ska fria kassaflöden<sup>3</sup> användas för fortsatt utveckling<sup>4</sup> av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

### Aktien och ägarförhållanden

#### Pierceaktien

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

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 6,5 SEK och var 7,6 SEK på periodens sista handelsdag. Bolaget hade 1 512 aktieägare, varav de största var Verdane Capital (29,5%), Siba Invest AB (11,1%), Fjärde AP-fonden (6,0%), Investment AB Garnen (5,1%) och eQ Asset Management Oy (4,2%).

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.

31 december 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.

Se vidare i Not 20 - Eget kapital.

#### Incitamentprogram

Bolaget har lanserat två långsiktiga incitamentsprogram som ger rätt att förvärva aktier på särskilda villkor. Mer information finns i not 8 – Anställda och personalkostnader.

#### Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2024 godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjerna reglerar bland annat förhållandet mellan fast- och rörlig ersättning, mellan ersättning och prestation, icke-finansiella förmåner, frågor kring pension, uppsägning och avgångsvederlag samt hur dessa frågor bereds av styrelsen.

Tidigare antagna riktlinjer för ersättning kommer att fortsätta att gälla under 2025.

Riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare redovisas i Not 8 – Anställda och personalkostnader.

<sup>1</sup> Styrelsen antog de finansiella målen i maj 2024.

<sup>2</sup> Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 73-75 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

<sup>3</sup> Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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

## Kommentar till koncernens resultat

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 1 628 (1 537) MSEK. I lokala valutor var tillväxten också 6 procent. Ökningen inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 7 respektive 7 procent. Nettoomsättningen för segmentet Övrigt (som är mycket säsongsbetonat och mindre än de andra två segmenten) minskade med 9 procent. Minskningen förklaras delvis av att Pierces fysiska butik i Stockholm stängdes i slutet av 2023.

### Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 724 (607) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 44,5 (39,5) procent.

Förra året påverkades bruttoresultatet och bruttomarginalen av en extra avsättning för överlager. Mot bakgrund av marknadssituationen beslutade bolaget att se över en del av de antaganden som ligger till grund för denna avsättning. Detta resulterade i att avsättningen under det tredje kvartalet ökade med 44 MSEK, motsvarande 2,9 procent av nettoomsättningen. Utan denna extra avsättning skulle bruttoresultatet ha uppgått till 651 MSEK och bruttomarginalen ha varit 42,4 procent. Bortsett från effekten av avsättningen för överlager föregående år ledde höjda priser mot kund, minskade fraktkostnader vid inköp och återförda avsättningar för överlager till en förbättring av bruttomarginalen med 2,1 procentenheter för 2024.

Under det senaste året har vi inriktat oss på att optimera våra lagernivåer, särskilt genom att sälja av överlagret, vilket har inbegripit förbättringsåtgärder för hanteringen av detta. Förutom att effektivisera den dagliga hanteringen har den här fokuseringen även påverkat bruttoresultatet positivt under året till följd av återförda avsättningar för överlager på 19 MSEK, motsvarande 1,2 procent av nettoomsättningen.

Fraktkostnaderna för inköp av varor uppgick till totalt -67 (-74) MSEK. Tack vare denna minskning förbättrades fraktkostnaderna i relation till omsättningen med 0,7 procentenheter (från 4,8 procent till 4,1 procent), men förbättringen förväntas inte bli varaktig. Under årets sista kvartal ökade andelen igen. De störningar i Röda havsområdet som pågår sedan i december 2023 medför utmaningar för de globala leveranskedjorna.

### Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnaderna uppgick till -515 (-505) MSEK, vilket motsvarar 31,6 (32,9) procent av nettoomsättningen, en förbättring med 1,3 procentenheter. Lägre rörliga kostnader, framför allt personalkostnader, motverkade delvis ökade avgifter till betalningsleverantörer, kostnader för frakt till kunderna och lagret i Polen, samt avskrivningar.

Administrationskostnaderna uppgick till -196 (-212) MSEK och inkluderade -7 (-1) MSEK för accelererad avskrivning av varumärken som ska avvecklas. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnaderna till -192 (-174) MSEK.

Omkostnader utgjorde -270 (-267) SEK av rörelsekostnaderna. Resultatet av det effektivitetsprogram som genomfördes under det fjärde kvartalet 2023 motverkade de bakomliggande kostnadsökningarna som uppkom främst till följd av inflationsutvecklingen. Under året uppgick kostnader för transformation till uppskattningsvis 10 MSEK, främst i form av externa

konsulter och kostnader för system som ännu inte tagits i bruk. I detta belopp ingår inte kostnader för intern personal.

### Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 25 (-69) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 1,5 (-4,5) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av återförda avsättningar för överlager, till skillnad mot föregående år då den ökade avsättningen under det tredje kvartalet hade negativ inverkan.

Vidare inkluderade bruttomarginalen accelererade avskrivningar om -7 (-1) MSEK avseende varumärken som ska avvecklas.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18 (-111) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -7 (-42) MSEK. De avser personalkostnader till följd av de förändringar av roller som har gjorts främst i de kommersiella teamen i syfte att accelerera effektiviteten och vår utveckling. Föregående år var de huvudsakligen hänförliga till effektivitetsprogrammet vad gäller personalkostnader, kostnader för att stänga den fysiska butiken i Stockholm samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt med 17 MSEK.

### Finansiella poster

De finansiella intäkterna uppgick till 28 (19) MSEK, varav 12 (6) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter och 7 (8) MSEK avsåg positiva valutakurseffekter av valutaderivat. 10 (5) MSEK var intäkter från kortfristig bankinlåning.

De finansiella kostnaderna på -5 (-6) MSEK under båda perioderna bestod av ränta på leasingskulder och avgifter för kreditfaciliteten.

### Skatt och periodens resultat

Skatten uppgick till -6 (2) MSEK och periodens resultat var 36 (-96) MSEK.

## Kommentar till koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 105 (127) MSEK. Förbättringen i rörelseresultatet med 129 MSEK (från en förlust på 111 MSEK till en vinst på 18 MSEK), uppgick till 76 MSEK efter justering för ej kassaflödespåverkande poster. Ökat produktinköp till lagret resulterade i lägre kassainflöde från rörelsekapitalet jämfört med föregående år, som sjönk till 13 MSEK från 105 MSEK. Således var det totala kassaflödet från den löpande verksamheten lägre än föregående år, trots det starka rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 (-8) MSEK och avsåg inköp av utrustning till distributionslagret, under förra året även investeringar i IT-system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -29 (-28) MSEK och bestod av leasingbetalningar.

Kassaflödet för året var 68 (91) MSEK. Inklusive valutakursdifferenser, vilka uppgick till 7 (-4) MSEK, var de likvida medlen vid periodens utgång 297 (222) MSEK.

## Kommentar till koncernens finansiella ställning

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 99 (107) MSEK. En ökning av de kortfristiga rörelseskulderna med 93 MSEK motverkades till stor del av en lagerökning på 74 MSEK.

### Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångarna uppgick till 54 (53) MSEK. Leasingkulder uppgick till 52 (55) MSEK.

### Nettoskuld/nettotillgångar och kreditfaciliteten

Likviditeten vid periodens utgång motsvarade likvida medel och uppgick till 297 (222) MSEK. Pierce har en kreditfacilitet på upp till 150 MSEK som inte hade utnyttjats vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter såsom belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 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 (627) MSEK. Ökningen med 39 MSEK består huvudsakligen av årets vinst för 2024, om 36 MSEK, samt återföring av den positiva förändringen av omräkningsreserven om 3 MSEK.

### Anställda

Medelantalet anställda under året var 325 (399). Av dessa var 111 (133) lagerarbetare i Polen. Exklusive tjänstemän inom inköp, kategori och produktutveckling uppgick antalet tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien till 201 (255).

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktionsresurser uppgick antalet tjänstemän till 154 (196).

Mer information om Pierces företagskultur och medarbetare finns i hållbarhetsrapporten på [www.piercergroup.com](http://www.piercergroup.com).

### Moderbolaget

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

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

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 5 (5) MSEK och avsåg uteslutande försäljning till koncernbolag. Finansnettot bestod av räntor på ett koncerninternt lån. Nettoresultatet före skatt uppgick under kvartalet till 3 (-15) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 756 (739) MSEK.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

### 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 5 (6) MSEK. Transaktionerna med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

För ytterligare upplysningar om närstående, se not 29 – Transaktioner med närstående.

### Hållbarhetsrapport

Pierce upprättar en hållbarhetsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Rapporten innehåller icke-finansiell information inspirerat av Global Reporting Initiative (GRI) 2021. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på bolagets webbplats [www.piercergroup.com](http://www.piercergroup.com).

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### Emission av C-aktier

I mars 2024 gjorde Pierce Group AB (publ) en riktad emission av 950 000 C-aktier till Nordic Issuing AB för att säkerställa den prestationsrelaterade tilldelningen av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet LTIP 2023/2026.

#### Finansiella mål

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

#### LTI 2024

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

#### Styrelseledamöter

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

#### Ny revisor

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

#### Avgång ur styrelsen

Den 5 december 2024 meddelade Kenneth Christensen sin avgång ur styrelsen efter att Procuritas avyttrat alla aktier i Pierce Group.

#### Förändringar i valberedningen

Den 12 december 2024 avgick Shu Sheng (Procuritas Capital Partners V LP) från valberedningen, och Fabian Bengtsson (Siba Invest AB) utsågs till ledamot.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

### Bolagsstyrningsrapport

Koncernens bolagsstyrningsrapport presenteras på sidorna 16-21.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning ska utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2024.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Överkursfond	745 168 740
Balanserat resultat	-7 122 239
Årets resultat	16 507 251
	<b>754 553 752</b>
Disponeras så att:	
I ny räkning balanseras	9 385 012
Återstående överkursfond	
balanseras i ny räkning	745 168 740
<b>Summa</b>	<b>754 553 752</b>

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt påverkas koncernens intjäningsförmåga och finansiella ställning främst av kundernas efterfrågan, geopolitiska risker, förmågan att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare samt IT-relaterade risker.

Nedanstående beskrivna risker är de som bedöms vara de mest väsentliga riskerna och ska således inte ses som heltäckande. De är ej heller upptagna i någon inbördes rangordning.

### Marknadsrelaterade risker

Verksamheten påverkas av externa faktorer, händelser och förändringar på de marknader som koncernen verkar på. Dessa risker innefattar bland annat negativa konjunktursvängningar och andra marknadsrelaterade risker, såsom att Pierce ska kunna köpa och erbjuda produkter och rätt kvantiteter av sådana produkter som matchar kundernas behov, att vara verksam på en fragmenterad och konkurrensutsatt marknad, att vara beroende av externa leverantörer för inköp av varor som vidareförsäljs, samt möjligheten att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare för att säkerställa ett effektivt användande av avancerade systemlösningar med mera.

Detaljhandeln är särskilt cyklisk och konsumenters köp av sällanköpsvaror, inklusive merparten av Pierces produkter, sjunker normalt under lågkonjunkturer och under andra tider då disponibel inkomst eller konsumtionen är låg.

Det finns också en risk att potentiella konkurrenter, som för närvarande inte är lika fokuserade på onlineförsäljning som Pierce – som säljer samma produkter som Pierce eller på samma geografiska marknader som Pierce – utvecklar sina erbjudanden och därmed ökar eller intensifierar sin konkurrens med Pierce. Till exempel kan återförsäljare som Amazon – både genom sin marknadsplats där externa leverantörer säljer via Amazon, och via sitt eget sortiment – komma att fokusera mer på motorsportutrustning i framtiden. Detsamma gäller eBay och exempelvis Temu.

Konsumenternas efterfrågan på motorcykelutrustning är säsongsbetonad. Koncernens produktmix består av en mängd olika produkter, främst för utomhusbruk. Försäljningen av utomhusprodukter påverkas därför av vissa säsong- och vädervariationer. Avvikelse från normala väderförhållanden, såsom ovanligt extremt väder, kan påverka försäljning och resultat negativt under olika kvartal. Till exempel kan en ovanligt hård eller lång vinter, eller särskilt regnig sommar, ha en negativ inverkan på Pierces onroadverksamhet, medan torra marker kan ha en negativ inverkan på Pierces offroadverksamhet. En ovanligt snöfri vinter kan vidare ha en negativ inverkan på Pierces snöskoterverksamhet.

### Rättsliga, tillsynsmässiga och politiska risker

Koncernen kan bli involverad i tvister inom ramen för den löpande affärsverksamheten och därmed bli föremål för olika anspråk, såsom konsumentrelaterade anspråk på grund av exempelvis leveransproblem, påstådda brister eller oegentligheter. Anspråk kan även gälla förseningar och/eller leveransavbrott, bedrägeri samt IT-relaterade brott eller intrång etc. Exempelvis när det gäller egna varumärken, kan tredje part påstå att de har äganderätt till en viss produkt, lösning eller design.

Politisk, social eller ekonomisk instabilitet samt införande av sanktioner eller handelsrestriktioner i länder där Pierce eller våra leverantörer är verksamma (till exempel Kina) kan påverka eller störa Pierces verksamhet. Pierce exponeras visserligen inte direkt för kriget i Ukraina eller Ryssland, instabiliteten i Israel och Röda havsområdet eller i USA med tullavgifter och sanktioner, men det finns en risk för att sådan instabilitet påverkar det allmänna ekonomiska klimatet, kundernas benägenhet att köpa sällanköpsvaror, leverantörernas kostnadsbas och/eller transportkostnaderna.

Den största tillsynsmässiga risken avser Pierces centrallager och kontor i Szczecin, Polen, som är exponerat mot lokala polska lagar och regler. Centrallagret har en s.k. *bonded warehouse license*, vilket innebär att annars tullpliktiga varor kan lagras och hanteras tullfritt. Om denna licens skulle förändras eller upphöra att gälla genom beslut av polska myndigheter skulle det få betydande verkningar på bolagets logistikupplägg.

### Strategiska och operativa risker

Pierce är beroende av leverantörer för att kunna sälja sina produkter. Bolaget köper externa varumärkesprodukter antingen direkt från leverantörerna eller via distributörer. Sedan lanseringen av Pierce 2.0 under 2024 lägger koncernen större tonvikt på egna varumärkena i allmänhet och några av sina egna varumärkena i synnerhet, samtidigt som de andra avvecklas. Koncernen tillverkar inte sina egna varumärkesprodukter, vilket gör att Pierces utbud av egna varumärken också är beroende av externa leverantörer. Under de senaste åren har covid-19-pandemin och dess efterdyningar påverkat verksamheten genom kostnadsökningar, vissa brister i produkttillgänglighet på marknaden samt genom störningar och förseningar av leveranser. Försäljning av egna varumärken innebär att Pierce har produktansvaret och kan behöva återkalla defekta produkter. Det finns även risker kopplade till de immateriala rättigheterna av de egna varumärkena.

Under föregående perioder identifierade vi en risk för väsentligt ökade kostnader avseende frakt från Asien på grund av en global containerbrist. Vid årets utgång bedömdes den risken vara mindre relevant, eftersom priserna på frakt från Asien har återgått till nivåerna före pandemin. De nuvarande geopolitiska utmaningarna i Mellanöstern och i Röda havsområdet i synnerhet har emellertid återigen påverkat fraktpriserna från Asien, som har varit högre under 2024 jämfört med föregående år och även visat sig vara mer volatila. Hur inflationen, räntehöjningarna och den eventuella lågkonjunkturen påverkar kundernas beteende och efterfrågan utgör också fortsatt osäkerhetsfaktorer.

Då Pierce gradvis övergår till en ny teknikstack med fler och nya SaaS-leverantörer, ökar beroendet av programvaror och tjänster från tredje part, som blir en integrerad del av våra onlinebutiker och verksamhet. Även om SLAs är upprättade, ökar risken.

Med ökade inköp av produkter ökar risken för att nå full lagerkapacitet, tillgänglighet och effektivitet. Den möjliga risken och påverkan av en större incident i lagret kan ytterligare påverka vår förmåga att leverera till våra kunder.

#### Marknadsföring på nätet

Pierce använder sig av kanaler för marknadsföring på nätet som Google, Facebook och Instagram. Om tillsynen över dessa bolag förändras till sin omfattning eller effektivitet eller om bolagens verksamhetsmodeller eller algoritmer förändras kan detta påverka våra möjligheter att marknadsföra oss gentemot kunder och kundämnen negativt.

#### Projektledning och förändringshantering

Pierce arbetar aktivt med en lång rad transformationsinitiativ för att förbättra verksamheten, förenkla och förbättra processerna samt säkerställa regelefterlevnad. Dessa initiativ är relaterade till vår IT-plattform, såväl som organisation och processer. Detta medför en risk för svårigheter med att genomföra en komplex projektportfölj i kombination med att organisationen och personalen förändras samt att få till stånd nödvändiga förändringar i verksamheten.

#### Regelefterlevnad i fråga om IT och data

Efterlevnadsrisken avseende EU:s allmänna dataskyddsförordning och informationssäkerhet bedöms vara större 2025, både när det gäller interna processer och system och i fråga om externa lösningar, inklusive hantering av sårbarheter. Den ökande användningen av AI medför nya risker relaterade till datasäkerhet, regelefterlevnad, samt systemtillförlitlighet.

#### Regelefterlevnad

Förändrade regler och certifieringskrav på olika marknader och en större mängd egna produkter medför en större risk för att Pierce inte kommer att hinna bli varse eller börja följa nya bestämmelser i tid på alla de marknader vi verkar på.

Ökade regleringar för att skydda konsumenter på en mängd marknader medför ytterligare en ökad risk för att bli sena med att identifiera eller implementera förändringar tillräckligt snabbt.

Dessutom utgör ökade miljö- och hållbarhetsbestämmelser också en risk genom att det kan leda till högre efterlevnadskostnader, striktare rapporteringskrav, samt operativa justeringar för att möta föränderliga juridiska standarder.

#### Finansiella risker

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för olika finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker samt risk att inte kunna anskaffa tillräcklig finansiering. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker åvilar koncernledningen. Det övergripande målet är att erhålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat och ställning på grund av marknadsfluktuationer eller kreditförluster.

E-handel kännetecknas av försäljningsökningar under vissa perioder, exempelvis under det fjärde kvartalets kampanjer för Black Week och jul. Inför sådana perioder ökar normalt inköpen och därmed varulagret. Om Pierces försäljning påverkas negativt eller avbryts under sådana perioder kan effekten på likviditeten och möjligheterna att nå lönsamhetsmål för koncernen bli mer betydande än under andra perioder.

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 31 december 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Koncernens finansiella risker och hur de hanteras beskrivs mer utförligt i koncernens not 24 – Finansiella risker.

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

#### Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina som startade den 24 februari 2022 och konflikten mellan Israel och Hamas som startade den 7 oktober 2023 har bidragit till geopolitisk instabilitet. Dessa händelser kan påverka 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. Eftersom Piercekoncernen inte har någon väsentlig egen verksamhet i dessa länder bedöms den direkta påverkan vara låg. De indirekta effekterna i form av till exempel förändrad efterfrågebild i Europa samt störningar av frakterna genom Röda havet, har emellertid varit betydande.

Sedan kriget i Ukraina inleddes har den minskade efterfrågan påverkat Pierces försäljning negativt. Under det andra halvåret 2024 har vi emellertid observerat en liten ökning av efterfrågan jämfört med tidigare perioder.

Störningarna i Röda havsområdet, särskilt sedan i december 2023, har medfört utmaningar för de globala leveranskedjorna, trängsel i hamnarna och ökade fraktkostnader. På grund av dessa faktorer och de politiska förändringarna i USA har fraktpriserna varit mer volatila och högre 2024 än i slutet av 2023, vilket kan komma att påverka marginalerna. Framtidsutsikterna är osäkra för närvarande, men det finns en risk för att fraktkostnaderna fortsatt kommer att vara volatila och (i genomsnittliga mått för bolaget, liksom dess konkurrenter) högre. 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. s. Förändringar i fraktpriserna har vanligtvis en effekt på likvida medel och rörelsekapital när produkterna kommer in till lagret. De påverkar resultaträkningen först när de säljs.

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

#### Klimatrisk

Pierce är medvetet om att en klimatrisk har blivit relevant under de senaste perioderna. Vi bedömer att klimatrisk inte har någon direkt väsentlig finansiell eller icke-finansiell inverkan på Piercekoncernen, annat än vad som nämnts ovan.



## Koncernens resultaträkning

MSEK (om ej annat anges)	Not	2024-01-01	2023-01-01
		2024-12-31	2023-12-31
Nettoomsättning	3,4	1 628	1 537
Kostnad sålda varor	4,5	-903	-930
<b>Bruttoresultat</b>		<b>724</b>	<b>607</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	4,5,6,8,15	-515	-505
Administrationskostnader	5,6,7,8,15	-196	-212
Övriga rörelseintäkter- och kostnader		5	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>18</b>	<b>-111</b>
Finansiellt netto <sup>1</sup>	9,10	24	13
<b>Resultat före skatt</b>		<b>42</b>	<b>-98</b>
Inkomstskatt	11	-6	2
<b>Årets resultat</b>		<b>36</b>	<b>-96</b>
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>36</b>	<b>-96</b>
<b>Resultat per aktie:</b>			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	12	0,45	-1,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	12	0,45	-1,21
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental)		79 374	79 374
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental)		79 429	79 374

<sup>1</sup> Valutakursdifferenser redovisade för föregående räkenskapsår redovisas netto i denna rapport.

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2024-01-01	2023-01-01
		2024-12-31	2023-12-31
Årets resultat		36	-96
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultatet</b>			
Omräkningsdifferens	20	3	5
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Totalresultat för året</b>		<b>39</b>	<b>-91</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		39	-91

## Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4,13	281	310
Materiella anläggningstillgångar	4,14	15	15
Nyttjanderättstillgångar	4,15	54	53
Finansiella anläggningstillgångar	24,25,27	6	3
Uppskjutna skattefordringar	11	2	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>358</b>	<b>389</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	3,16	419	344
Fordringar på betalningsleverantörer	24,25	11	4
Aktuella skattefordringar		2	1
Övriga fordringar	24,25	10	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6	5
Likvida medel	18,25	297	222
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>745</b>	<b>582</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 103</b>	<b>970</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	20		
Aktiekapital		2	2
Övrigt tillskjutet kapital		814	814
Omräkningsreserv	20	12	10
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-162	-198
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>666</b>	<b>627</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>666</b>	<b>627</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	15,24	25	24
Uppskjutna skatteskulder	11	25	26
Avsättningar		0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>50</b>	<b>51</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	15,24,25	27	30
Leverantörsskulder	24,25	111	81
Aktuella skatteskulder		3	2
Övriga skulder	24,25	72	56
Avtalsskulder	3	22	13
Avsättningar	3,24,25	12	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,24,25	139	103
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>386</b>	<b>292</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 103</b>	<b>970</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>		<b>2</b>	<b>814</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>719</b>
Årets resultat		—	—	—	-96	-96
Aktierelaterade ersättningar		—	0	—	—	0
Övrigt totalresultat för året		—	—	5	—	5
<b>Årets totalresultat</b>		<b>—</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-96</b>	<b>-91</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>		<b>2</b>	<b>814</b>	<b>10</b>	<b>-198</b>	<b>627</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>		<b>2</b>	<b>814</b>	<b>10</b>	<b>-198</b>	<b>627</b>
Årets resultat		—	—	—	36	36
Aktierelaterade ersättningar		—	1	—	—	1
Övrigt totalresultat för året		—	—	3	—	3
<b>Årets totalresultat</b>		<b>—</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>36</b>	<b>39</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>						
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	0	—	—	0
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	20	<b>2</b>	<b>814</b>	<b>12</b>	<b>-162</b>	<b>666</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

MSEK	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		18	-111
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	26	69	122
Betald ränta	15,26	-4	-5
Erhållen ränta		8	3
Realiserade valutaderivat		4	9
Erhållen/Betald skatt		-4	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>92</b>	<b>21</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager		-63	105
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		-12	11
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		87	-10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>105</b>	<b>127</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella tillgångar	13	-1	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-5	-3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	—	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		—	1
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		-2	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8</b>	<b>-8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av leasingskuld	26		
	15	-29	-28
Nyemission inklusive emissionskostnader	20	0	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-29</b>	<b>-28</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		222	136
Valutakursdifferens i likvida medel		7	-4
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>18</b>	<b>297</b>	<b>222</b>

<sup>1</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar samt förändring i kortfristiga avsättningar. Avskrivningar under jämförelseperioden och föregående räkenskapsår påverkades av nedskrivning av goodwill om 17 MSEK. Dessutom påverkades avskrivningar i samtliga rapporterade perioder av avvecklade varumärken. Posten inkluderade även en avsättning för överlager om 44 MSEK under föregående räkenskapsår.

## Koncernens noter

### Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper

#### Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967–4392, och dess dotterbolag.

Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Fleminggatan 20, 112 26 Stockholm. Pierce Group AB (publ) är sedan den 26 mars 2021 noterat på Nasdaq Stockholm. Se förvaltningsberättelsen för ytterligare information om bolagets ägare.

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 21 mars 2025 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen kommer att läggas fram för antagande på årsstämman den 20 maj 2025.

#### Grunder för koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernen tillämpar vidare Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad. Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för valutaderivat som är värderad till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhöles.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. Områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och uppskattningar baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som kan anses vara rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om dessa bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i moderbolagets not 1. Av denna framgår att moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt gällande skatteregler. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat anges. Koncernbolagen har också tillämpat koncernens redovisningsprinciper konsekvent. Se nedan för de nya standarder och tolkningar som bedöms påverka koncernen framöver.

### Nya redovisningsstandarder och principer från och med den 1 januari 2024 och senare

Ett antal nya och reviderade redovisningsstandarder och tolkningar har offentliggjorts och träder i kraft 2024, samt nya redovisningsprinciper har offentliggjorts och träder i kraft 2025. En av dessa är IAS 1 (klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga) som trädde i kraft 2024. De nya och reviderade redovisningsprinciperna eller tolkningarna väntas inte ha någon väsentlig inverkan på Piercekoncernens finansiella rapportering.

År 2024 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) en ny redovisningsstandard, IFRS 18 "Presentation and Disclosure in Financial Statements", som kommer att träda i kraft den 1 januari 2027 och ersätta nuvarande IAS 1 "Presentation of Financial Statements". IFRS 18 kommer att kräva att företag ser över strukturen i de finansiella rapporterna som presenteras i de externa rapporterna, såväl som att se över principerna för klassificering av intäkter och kostnader inklusive de som uppstår från finansieringstransaktioner, derivat och försäkringsavtal. Pierce Group kommer att noggrant utvärdera och analysera effekterna av den nya standarden på bolagets redovisningsprinciper, system och processer. Bolaget kommer att genomföra de ändringar som krävs för att säkerställa efterlevnad av den nya standarden i god tid före ikraftträdandet den 1 januari 2027.

#### Konsolidering

##### Dotterbolagen

Det finns inga dotterbolag i Piercekoncernen som inte konsolideras i koncernredovisningen.

Transaktionskostnader vid rörelseförvärv, med undantag av transaktionskostnader som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, redovisas direkt i årets resultat.

#### Valuta

##### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där företagen bedriver sin verksamhet. Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Samtliga belopp är, om inget annat anges, avrundade till närmaste miljon (MSEK). Avrundningsdifferenser kan förekomma.

##### Transaktioner i utländsk valuta

Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i bruttoresultatet, samt i rörelseresultatet avseende exempelvis personalrelaterade skulder. Kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

##### Omräkning av verksamheter med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta

Tillgångar och skulder i verksamheter med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta, inklusive koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från verksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelagat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av



verksamheter med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader räknat från balansdagen.

### Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören. Ett rörelsesegment är en komponent av koncernen som bedriver verksamhet från vilken det kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig.

De redovisningsprinciper som tillämpas vid uppföljningen av koncernens rörelsesegment är i grunden desamma som tillämpas i koncernredovisningen. Dock fördelas inte valutakurseffekter från omvärdering av rörelsekapitalposter ut inom bruttoresultatet. Vidare fördelas enbart delar av posten försäljnings- och distributionskostnader ut på rörelsesegmenten. Resterande kostnader bedöms vara koncerngemensamma.

Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att koncernens verksamhet har delats in i tre rapporteringssegment: Offroad, Onroad och Övrigt.

- 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. Segmentet Övrigt inkluderade tidigare också försäljningen via Pierces fysiska butik i Stockholm, som stängdes i slutet av 2023.

Till följd av Pierces implementering av den nya och förenklade verksamhetsmodellen och interna affärsstrukturen, kommer bolaget att se över rapporteringssegmenten och tillhörande rapportering under 2025.

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

### Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via webbplatser. All försäljning sker med villkor om 60 dagars öppet köp samt med villkor om lägsta prisgaranti. Avtalslängden bedöms vara tiden från orderdatum till dess att koncernen levererat de beställda varorna inklusive perioden för öppet köp. Vidare kan avtalslängden vara beroende av om kunden i samband med beställningen erhållit rabatter på framtida köp.

Generellt anses varje separat produkt i ordern utgöra ett eget prestationsåtagande. I sällsynta fall erhåller kunderna rabattkuponger på

nästkommande köp, det vill säga en materiell rättighet att i framtiden erhålla en rabatt. Denna rättighet anses i sådana fall vara ett eget prestationsåtagande.

Transaktionspriset är beroende av de rörliga delarna i avtalet, vilket primärt utgörs av öppet köp. De rörliga delarna hanteras som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten och intäktsförs först då koncernen anser att det inte längre föreligger en stor sannolikhet för att denna intäkt kan behöva återföras. Mer information finns i avsnittet Återköp.

Koncernen redovisar en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls, det vill säga när kontrollen över ett prestationsåtagande överförs till kunden. Kontroll kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Pierce har bedömt att kontroll av varor övergår vid ett tillfälle. Detta är vanligtvis i samband med slutförd leverans enligt gällande leveransvillkor och anses sammanfalla med när risker och förmåner övergår till kunden.

### Återköp (ångerrätt samt öppet köp)

Då koncernen erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar erbjuder Pierce en ångerrätt utöver den som krävs vid försäljning vid e-handel enligt tillämplig lagstiftning i EU (såsom den svenska distansköplagen och konsumentköplagen samt motsvarande lagar i andra jurisdiktioner). Koncernen redovisar en avsättning för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäker med tanke på en eventuell framtida retur. För att bedöma osäkerheten använder koncernen statistiska modeller som bygger på historiska kunddata. Koncernen redovisar en avsättning tillika intäktsreduktion för bedömda framtida återköp.

För att beräkna intäktsreduktionen använder koncernen faktisk försäljning under den aktuella perioden, historiskt utfall avseende returgrad (värdet av returer i förhållande till försäljning), samt genomsnittligt antal dagar från försäljning till retur från kunder.

En tillgång motsvarande kostnaden för den del som anses vara osäker beroende på returrätten bokas till varulagret vid samma tidpunkt. Denna kostnad avser den del av kostnaderna för sålda varor som är förknippad med returrätten.

### Leasingavtal

Koncernens leasingavtal avser huvudsakligen lagerlokaler i Polen, kontorslokaler, IT-utrustning och truckar till distributionslagret.

### Värdering av leasingkulder

Leasingkulder redovisas initialt till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna diskonterat med den marginella låneräntan om avtalets implicita ränta inte kan fastställas.

Koncernen har valt att tillämpa undantaget för leasingavtal med lågt värde, i koncernen definierade som under 100 TSEK, och för avtal med en leasingperiod kortare än 12 månader.

Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering och ränta på leasingkulden. Vissa av koncernens leasingavtal är i annan valuta än dotterbolagets funktionella valuta. Detta innebär att tillhörande leasingkund omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Dessa valutakursdifferenser redovisas netto som finansiella poster.

## Finansiella intäkter och kostnader

Finansnettot består av valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter, värdering av valutaderivat, ränteutgifter, räntekostnader på extern finansiering och periodiska kostnader i form av förutbetalda lånekostnader.

Koncernen innehar valutaderivat vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, initialt per den dag då derivatavtalet ingås och därefter vid varje balansdag. Realiserade respektive orealiserade värdeförändringar redovisas var för sig netto som en del av finansiella poster.

Valutakursvinster och valutakursförluster från finansiella fordringar och skulder redovisas netto. Valutakursvinster och valutakursförluster avseende omvärdering av leasingkulder, i de fall leasingavtal är i annan valuta än funktionell valuta, redovisas netto.

## Ersättningar till anställda

### Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har två pågående långsiktiga incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare, som redovisas i enlighet med IFRS 2.

Se not 8 – Anställda och personalkostnader, för ytterligare information om koncernens incitamentsprogram.

### Pensioner

Pierces pensionsåtaganden omfattar enbart avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk.

Koncernens åtaganden avseende avgifter till avgiftsbestämda planer rapporteras som en kostnad i resultaträkningen för året i takt med att sådana avgifter intjänas av anställda som tillhandahåller tjänster till koncernen under en given tidsperiod.

När anställning hos Pierce upphör kvarstår pensionsåtagandet i enlighet med den avgiftsbestämda pensionsplanen. Detta innebär att inga utökade kostnader för Pierce uppstår.

## Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen samt när det finns indikationer på att en nedskrivning kan krävas. För immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod görs en omprövning av nyttjandeperioden samt om det finns en indikation på nedskrivning per varje balansdag.

Vid nedskrivningsprövning fördelas värdet av goodwill och varumärken till den minsta identifierade kassagenererande enhet som förväntas gynnas av förvärvens synergieffekter. Koncernens minsta identifierade kassagenererande enhet är segmenten.

### Goodwill

Goodwill är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av ett förvärvat dotterbolags identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser

vid förvärvstillfället. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst olika former av synergier, personal, know-how, kundkontakter av strategisk betydelse samt marknadsledande positioner på utvalda marknader.

Goodwill har en obestämbart nyttjandeperiod och testas minst årligen för identifiering av eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

### Varumärken

Majoriteten av varumärkena har en obestämbart nyttjandeperiod. Dessa testas minst årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov.

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar och ackumulerade avskrivningar, i de fall varumärkena har en bestämbart nyttjandeperiod. Det redovisade värdet av varumärken beror på marknadsposition, kunders varumärkeskänedom och köplojalitet, vilket normalt har en obestämbart nyttjandeperiod.

### Balanserade utgifter för programvara

En immateriell anläggningstillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov.

Koncernens produktutveckling delas in i två faser, forskningsfasen och utvecklingsfasen. Utgifter som uppstår under forskningsfasen kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår och aktiveras inte. De utgifter som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella anläggningstillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Internt utvecklade tillgångar redovisas under utvecklingsfasen till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för material, direkt lön och andra direkt till projektet hänförliga utgifter såsom konsulttjänster i samband med införande av nya system. Alla andra utgifter som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår.

Koncernens internt utvecklade tillgångar är främst hänförliga till e-handelsplattformen samt andra system.

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av kundavtal, köpt programvara och licenser. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

### Avskrivningar på immateriella tillgångar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbart nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är följande:

Balanserade utgifter för programvara	1–5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1–5 år

Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen.

### Materiella anläggningstillgångar

#### Avskrivningar på materiella tillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder.

De beräknade nyttjandeperioderna är följande:

Maskiner	5–10 år
Inventarier	2–5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

### Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför nedskrivningstest när det finns indikationer på en värdeminskning av materiella eller immateriella anläggningstillgångar inklusive nyttjanderättstillgångar, det vill säga närhelst händelser eller förändrade förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vidare prövas tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod (exempelvis goodwill och varumärken) samt koncernens pågående utvecklingsprojekt årligen för nedskrivningsbehov, genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Om ett nedskrivningsbehov har identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

En tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

### Finansiella tillgångar och skulder

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället bland annat utifrån vilket syfte de förvärvades och förvaltas. Koncernen klassificerar finansiella instrument i följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde genom övrigt totalresultat
- Verkligt värde via resultaträkningen

#### Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom vad gäller valutaderivat. Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, initialt per den dag då derivatavtalet ingås och därefter vid varje balansdag. Säkringsredovisning tillämpas ej. Realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas i finansnettot.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde. I enlighet med affärsmodellen hålls tillgångar som klassificeras till upplupet anskaffningsvärde i syfte att inhämta de kontraktsmässiga kassaflödena, vilka uteslutande utgörs av betalningar av kapitalbeloppet samt ränta på kapitalbeloppet. Fordringar på betalningsleverantörer redovisas initialt till ordervärde.

#### Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, med undantag av villkorade köpeskillningar samt valutaderivat vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Villkorade tilläggsköpeskillningar klassificeras och redovisas som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, under Övriga rörelseintäkter/-kostnader.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, förutom de som koncernen redovisar till verkligt värde via resultaträkningen, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Koncernens nedskrivningsmodell tar hänsyn till framtidsorienterad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Eftersom koncernen har mycket begränsad exponering för kreditrisk avseende slutkunder får den förenklade metoden inte någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

För de övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt därefter varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället, medförande ett kreditbetyg understigande *investment grade*, redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av ränteintäkterna i stadie 3 på tillgångens redovisade värde, netto efter förlustreservering, till skillnad mot bruttobelopp som beräkningar i stadie 1 och 2 baserar på.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar i förlustreserv redovisas i resultaträkningen.

#### Varulager

Varulagret består av varor i lager, varor på väg samt den del av kostnader för sålda varor som är förknippad med returrätt. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut-principen och inkluderar kostnader som har uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats i deras nuvarande skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som

försäljningspris reducerat med försäljningskostnader. Inkuransreserv redovisas i Kostnad sålda varor.

### Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande finansiella institut. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

### Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek. En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Om effekten av diskontering är väsentlig beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

### Redovisning av kassaflöde

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Valutakursdifferenser i likvida medel presenteras skilt från dessa belopp.

## Not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och bedömningarna är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden betraktas som rimliga. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas för den period då ändringen sker, om ändringen endast har påverkat denna period, eller för den period då ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både den aktuella perioden och framtida perioder. Ytterligare information om uppskattningar och bedömningar finns i not 13 – Immateriella anläggningstillgångar och not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper.

### Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Nedan beskrivs de källor till osäkerheter i uppskattningar som innebär en risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret.

#### Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken

Koncernen testar, minst årligen, om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken. Detta görs i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 1 – Immateriella anläggningstillgångar ovan.

## Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via webbplatser samt fram till slutet av 2023 en fysisk butik. Förutom segmenten är även geografiska områden ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

Vid tillämpning av denna metod förlitar sig koncernen på ett antal faktorer såsom diskonteringsränta, prognosperiod samt framtida kassaflödesprognoser. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill och varumärken. Nedskrivningstest genomförs på den minsta identifierade kassagenererade enheten, vilket är segmentnivå.

Ytterligare information om genomförda nedskrivningstest finns i not 13 – Immateriella anläggningstillgångar.

### Intäkter och kostnader för sålda varor

Då koncernen erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar erbjuder Pierce en ångerrätt utöver den som krävs vid försäljning vid e-handel enligt tillämplig lagstiftning i EU (såsom den svenska distansköplagen och konsumentköplagen samt motsvarande lagar i andra jurisdiktioner). Vidare har kunder rätt att returnera icke fullgoda varor. För att bedöma avsättningarnas storlek används ett antal parametrar så som returgrad (värdet av retur i förhållande till försäljning), samt genomsnittligt antal dagar från försäljning till retur från kunder.

Koncernen redovisar en avsättning tillika intäktsreduktion för bedömda framtida återköp. En motsvarande justering av kostnaden redovisas mot det redovisade beloppet av varulagret. Denna kostnad avser den del av kostnader för sålda varor som är förknippad med returrätten, vilken utgår från den genomsnittliga bruttomarginalen på varorna.

I samband med försäljning till kunder görs en uppskattning av när kontrollen över en vara övergår till kunden. Bedömningen görs utifrån hur lång tid det normalt tar för en vara att nå kunden med normala leveranssätt. Försäljning av varor som har utlevererats men inte har nått kunden redovisas som en avtalsskuld. Den därmed sammanhängande varukostnaden samt fraktkostnaderna för leverans redovisas som varulager.

### Varulager

Inkuransbedömning görs månatligen och baseras på kunskap om produkternas livscykel, uppdelat i kategorierna utrustning, reservdelar och tillbehör. Inkuransens storlek baseras på

- en uppskattning av när varorna i varje kategori kommer att bli sålda utifrån historiska försäljningsdata,
- kategori och
- bedömd inneboende risk hos respektive kategori.

### Uppskjutna skattefordringar

Koncernens uppskjutna skattefordringar är delvis hänförliga till tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, vilka kan nyttjas inom de sex kommande årens deklarationer om avdragsutrymme finns. De uppskjutna skattefordringarna redovisas i den omfattning det bedöms sannolikt att ett framtida avdragsutrymme kommer att finnas, så att tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas.

Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms komma att kunna nyttjas i följande års deklaration. Eventuella resterande belopp redovisas inte i balansräkningen, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom en överskådlig tid.

Se not 11 – Skatt nedan för mer information.

## Uppdelning av intäkterna

2024	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-	Koncernen
Sverige	94	91	41	—	227
Övriga Norden	98	153	40	—	290
Utanför Norden <sup>1</sup>	825	286	—	—	1 111
<b>Summa<sup>2</sup></b>	<b>1 017</b>	<b>530</b>	<b>81</b>	<b>—</b>	<b>1 628</b>

<sup>1</sup> Koncernens intäkter utanför Norden hänförs främst till Tyskland, Frankrike, Italien och Storbritannien.

<sup>2</sup> Koncernens totala intäkter per marknad, förutom Sverige, hänförs främst till Tyskland (225 MSEK), Frankrike (191 MSEK) och Norge (162 MSEK).

2023	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-	Koncernen
Sverige	91	86	49	—	225
Övriga Norden	100	142	40	—	283
Utanför Norden <sup>1</sup>	761	268	—	—	1 029
<b>Summa<sup>2</sup></b>	<b>952</b>	<b>496</b>	<b>89</b>	<b>—</b>	<b>1 537</b>

<sup>1</sup> Koncernens intäkter utanför Norden hänförs främst till Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien.

<sup>2</sup> Koncernens totala intäkter per marknad, förutom Sverige, hänförs främst till Tyskland (203 MSEK), Frankrike (187 MSEK) och Norge (156 MSEK).

Koncernen har separata webbplatser för olika länder. Fördelningen av intäkterna i ovanstående tabell baseras på den webbplats försäljningen har utförts på. Det finns ingen enskild kund som står för mer än 10 procent av omsättningen. Samtliga intäkter från avtal med kunder rör externa kunder, det vill säga ingen försäljning sker mellan segmenten.

## Kontraktsbalanser

	2024	2023
Fordringar på betalningsleverantörer	11	4
Avtalsskulder	22	13

Samtliga avtalsskulder som har redovisats vid ingången av respektive räkenskapsår har intäktsförts under respektive räkenskapsår.

Avtalsskulder består av värdet på varor som har levererats, men där koncernen ännu inte har uppfyllt alla åtaganden för att varan ska anses vara överförd till kunden, och för vilka koncernen har erhållit eller förväntas erhålla ersättning, samt förskottsbetalningar som har erhållits där koncernen har en skyldighet att överföra varor till kunden.

Koncernen erbjuder sina kunder ångerrätt och öppet köp. Koncernens skyldighet att göra återbetalningar för de varor som förväntas returneras redovisas som en kortfristig avsättning och motsvarande rätt att erhålla varor i retur som varulager.

	31 dec 2024	31 dec 2023
Returrättighetstillgång	7	4
Avsättning för återköp	12	8

Utöver returrätt erbjuds koncernens kunder lägsta prisgaranti.

Försäljningen av presentkort har upphört. Skyldigheten att infria dessa åtaganden redovisas som en kortfristig avsättning enligt tabellen nedan.

	Presentkort	Återköp	Summa
<b>2023-01-01</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Tillkommande	0	8	8
avsättningar	—	—	—
Utnyttjat under året	0	-6	-7
<b>2023-12-31</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Tillkommande	—	13	13
avsättningar	—	—	—
Utnyttjat under året	—	-9	-9
<b>2024-12-31</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Det fanns inga indikationer på att göra avsättningar för garantier under innevarande och föregående år.

## Prestationsåtaganden

Pierce anser att varje produkt utgör ett separat prestationsåtagande, och inte varje enskild order. Den absoluta majoriteten av produkterna är standardiserade, men även för de kundanpassade produkterna görs samma bedömning av vad som anses vara ett prestationsåtagande. I de sällsynta fall då kunden erhåller en rabatt som kan nyttjas först vid ett framtida köp utgör denna ett separat prestationsåtagande.

Eftersom det inte finns några åtaganden med en förväntad löptid på mer än 1 år lämnas ingen information om transaktionspris allokerat till återstående prestationsåtaganden.



## Not 4 – Rörelsesegment

2024	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-	Koncernen
Intäkter	1 017	530	81	0	1 628
Kostnad sålda varor	-540	-317	-45	-2	-903
<b>Bruttoresultat</b>	<b>477</b>	<b>213</b>	<b>36</b>	<b>-2</b>	<b>724</b>
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>	-220	-125	-18	—	-363
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1</sup></b>	<b>257</b>	<b>87</b>	<b>18</b>	<b>-2</b>	<b>361</b>
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>				-151	-151
Administrationskostnader				-196	-196
Övriga rörelseintäkter				5	5
Övriga rörelsekostnader				—	—
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-344</b>	<b>18</b>
Finansiella intäkter				28	28
Finansiella kostnader				-5	-5
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-320</b>	<b>42</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 73- 75 fördefinitioner och syfte med dessa nyckeltal.

2023	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-	Koncernen
Intäkter	952	496	89	0	1 537
Kostnad sålda varor	-559	-318	-52	-1	-930
<b>Bruttoresultat</b>	<b>393</b>	<b>178</b>	<b>37</b>	<b>-1</b>	<b>607</b>
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>	-205	-122	-23	—	-351
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1</sup></b>	<b>188</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>-1</b>	<b>256</b>
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>				-155	-155
Administrationskostnader				-212	-212
Övriga rörelseintäkter				3	3
Övriga rörelsekostnader				-3	-3
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-368</b>	<b>-111</b>
Finansiella intäkter				19	19
Finansiella kostnader				-6	-6
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-355</b>	<b>-98</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 73- 75 fördefinitioner och syfte med dessa nyckeltal.

## Geografisk fördelning av anläggningstillgångar

2024	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	259	0	22	281
Materiella anläggningstillgångar	3	12	0	15
Nyttjanderättstillgångar	22	28	5	54
2023	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	288	0	21	310
Materiella anläggningstillgångar	2	13	0	15
Nyttjanderättstillgångar	7	40	6	53

Koncernens verksamhet delas in i följande rörelsesegment:

- **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 (fram till dess att butiken stängdes i december 2023).
- **Koncerngemensamt:**
  - Posten Koncerngemensamt under bruttoresultatet samt resultatet efter rörliga kostnader avser omvärdering av

rörelsekapitalposter som främst ingår i Kostnad för sålda varor. Dessa har ej fördelats på segment.

- Posten Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som inte har fördelats på segment.

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

## Not 5 – Rörelsekostnader

	2024	2023
<b>Kostnad sålda varor</b>		
Varukostnader	-902	-929
Valutakursdifferenser	-2	-1
<b>Summa</b>	<b>-903</b>	<b>-930</b>
<b>Försäljnings- och distributionskostnader</b>		
Personalkostnader	-82	-94
Avskrivningar	-44	-42
Övriga försäljnings- och distributionskostnader	-388	-370
<b>Summa</b>	<b>-515</b>	<b>-505</b>
<b>Administrationskostnader</b>		
Personalkostnader	-90	-115
Avskrivningar <sup>1</sup>	-21	-16
Övriga	-85	-81
<b>Summa</b>	<b>-196</b>	<b>-212</b>

<sup>1</sup> Inkluderar en nedskrivning av goodwill med 17 MSEK under föregående år samt en accelererad avskrivning av avvecklade varumärken om 7 (1) MSEK.

## Not 6 – Av- och nedskrivningar

	2024	2023
<b>Immateriella</b>		
Försäljnings- och distributionskostnader	-19	-17
Administrationskostnad	-12	-8
<b>Summa</b>	<b>-31</b>	<b>-25</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Försäljnings- och distributionskostnader	-3	-3
Administrationskostnad	-2	-2
<b>Summa</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		
Försäljnings- och distributionskostnader	-22	-21
Administrationskostnad	-7	-7
<b>Summa</b>	<b>-29</b>	<b>-27</b>

Ytterligare information om händelser som påverkar avskrivningarna 2024 finns i not 13 – Immateriella anläggningstillgångar.

En nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt gjordes med 17 MSEK, vilken påverkade av- och nedskrivningar under det fjärde kvartalet 2023.

Inga nedskrivningar av andra immateriella eller materiella tillgångar eller nyttjanderättstillgångar har gjorts under föregående år.

## Not 7 – Arvode till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete med den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådana som inte räknas som revisionstjänster eller skatterådgivning, och avsåg främst tjänster kopplade till börsnoteringen.

	2024	2023
Revisionsuppdrag	-2	-2
Revisionsverksamhet utöver	—	0
Övriga tjänster	0	—
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>

<sup>1</sup> Ersättning till revisorer för 2024 består av -2,0 MSEK relaterat till revisions-tjänster från Grant Thornton Sverige AB och -0,3 MSEK relaterat till revisionstjänster från Ernst & Young AB. Revisions-förarbetet för 2023 utfördes exklusivt av Ernst & Young AB.

## Not 8 – Anställda och personalkostnader

	2024	2023
<b>Moderbolag</b>		
<i>Styrelse, VD och övriga ledande</i>		
Löner och andra ersättningar	-9	-16
Sociala avgifter	-3	-2
Pensionskostnader	-1	-1
Övriga personalkostnader	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-15</b>	<b>-20</b>
<b>Summa moderbolaget</b>	<b>-15</b>	<b>-20</b>
<b>Dotterbolag</b>		
<i>Ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	-7	-6
Sociala avgifter	-1	-1
Pensionskostnader	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	-114	-140
Sociala avgifter	-28	-34
Pensionskostnader	-4	-7
Övriga personalkostnader	-2	0
<b>Summa</b>	<b>-150</b>	<b>-182</b>
<b>Summa dotterbolag</b>	<b>-159</b>	<b>-190</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>-174</b>	<b>-210</b>

Den verkställande direktören (VD) samt CFO är anställda i Pierce Group AB medan övriga ledande befattningshavare är anställda i Pierce AB.

Under året har bolaget redovisat -1 (0) MSEK för IFRS 2 avseende kostnader för aktierelaterade ersättningar och sociala avgifter om 0 (0) MSEK.

	2024			2023		
	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män
<b>Könsfördelning, koncernen</b>						
Dotterbolag i Sverige	64	35%	65%	77	42%	58%
Dotterbolag i Polen	207	54%	46%	257	53%	47%
Dotterbolag i Spanien	53	48%	52%	61	46%	54%
<b>Summa dotterbolag</b>	<b>325</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>	<b>395</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>
Moderbolag	2	-%	100%	3	-%	100%
<b>Summa koncernen</b>	<b>327</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>	<b>398</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>
<b>Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare</b>						
Styrelseledamöter	5	20%	80%	6	33%	67%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	6	33%	67%	7	29%	71%
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>27%</b>	<b>73%</b>	<b>13</b>	<b>31%</b>	<b>69%</b>
	<b>Grundlön, styrelse-arvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Pensionskostnad<sup>7</sup></b>	<b>Övrig kompensation och förmåner<sup>8</sup></b>	<b>Summa</b>	
2024						
<b>Styrelseordförande</b>						
Henrik Theilbjørn <sup>1</sup>	-0,5	-0,4	—	—	-0,9	
<b>Styrelseledamot</b>						
Mattias Feiff <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	
Niklas Jarl <sup>3</sup>	-0,1	—	—	—	-0,1	
Kenneth Christensen <sup>4</sup>	—	—	—	—	—	
Thomas Schwarz	-0,2	—	—	—	-0,2	
Max Carlsen	—	—	—	—	—	
Lottie Saks	-0,4	—	—	—	-0,4	
<b>Verkställande direktör</b>						
Göran Dahlin <sup>5</sup>	-4,0	-1,3	-0,6	-0,1	-6,0	
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>6</sup></b>	<b>-7,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,4</b>	
<b>Summa</b>	<b>-12,3</b>	<b>-4,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-19,0</b>	

<sup>1</sup> Rörlig ersättning utgörs av reseersättning.

<sup>2</sup> 5 månader, avgick maj 2024.

<sup>3</sup> 7 månader, tillträdde maj 2024.

<sup>4</sup> 6 månader, tillträdde maj 2024 och avgick dec 2024.

<sup>5</sup> Rörlig ersättning avser bonus som är relaterat till finansiella mål eller andra fastställda mått. Övriga ersättningar och förmåner avser förmånsbil.

<sup>6</sup> Bestod av 5 personer under 2024.

<sup>7</sup> Pensionskostnader är exklusive särskild löneskatt.

<sup>8</sup> Pensionskostnaderna för en av ledande befattningshavarna som är bosatt utanför Sverige, betalades direkt ut till denne som pensionsersättning.

	2024			2023		
	Grundlön, styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad <sup>7</sup>	Övrig kompensation och förmåner <sup>8</sup>	Summa	
<b>Styrelseordförande</b>						
Henrik Theilbjørn <sup>1</sup>	-0,5	-0,3	—	—	-0,8	
<b>Styrelseledamot</b>						
Mattias Feiff	—	—	—	—	—	
Shu Sheng <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	
Gunilla Spongh <sup>2</sup>	-0,1	—	—	—	-0,1	
Thomas Schwarz	-0,2	0,0	—	—	-0,2	
Max Carlsen	—	—	—	—	—	
Thomas Ekman <sup>2</sup>	-0,1	—	—	—	-0,1	
Lottie Saks <sup>3</sup>	-0,2	—	—	—	-0,2	
<b>Verkställande direktör</b>						
Willem Vos (f.d.) <sup>4 8</sup>	2,6	-0,9	-0,3	-5,3	-9,0	
Göran Dahlin <sup>5</sup>	-2,2	-0,8	-0,5	0,1	-3,6	
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>6</sup></b>	<b>-6,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-9,7</b>	
<b>Summa</b>	<b>-12,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>-23,9</b>	

<sup>1</sup> Rörlig ersättning utgörs av reseersättning.

<sup>2</sup> 5 månader, avgick maj 2023.

<sup>3</sup> 7 månader, tillträdde maj 2023.

<sup>4</sup> 6 månader, tillträdde juni 2023. Grundlön utgörs av lön intjänad under anställningsperioden 2023. Rörlig ersättning avser bonus som är relaterat till finansiella mål eller andra fastställda mått. Övrig kompensation utgörs av lön under uppsägningsperioden som kommer att betalas ut fram till mars 2024.

<sup>5</sup> 6 månader, tillträdde juni 2023. Rörlig ersättning avser bonus som är relaterat till finansiella mål eller andra fastställda mått. Övriga ersättningar och förmåner avser förmånsbil.

<sup>6</sup> Bestod av 7 personer under 2023.

<sup>7</sup> Pensionskostnader är exklusive särskild löneskatt.

<sup>8</sup> Pensionskostnader betalas ut som pensionsersättning direkt till Willem Vos.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolagsstämman 2023 antog nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare, dock längst till och med årsstämman 2027.

### Bakgrund

Dessa riktlinjer gäller för ersättning till koncernens ledande befattningshavare. Vid tillämpning av dessa riktlinjer ska ledande befattningshavare anses inkludera verkställande direktör, vice verkställande direktör (om tillämpligt), och vissa andra befattningshavare som, från tid till annan, är medlemmar i koncernledningen.

Dessa riktlinjer har beretts av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningsutskottet har till funktion att bereda frågor som rör principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Baserat på ersättningsutskottets rekommendation ska styrelsen, när behov av väsentliga ändringar uppstår och minst var fjärde år, ta fram ett förslag till riktlinjer för beslut av bolagsstämman. Bolagsstämman ska fatta beslut om sådana förslag. Beslutade riktlinjer kan ändras genom beslut av andra stämmor än ordinarie bolagsstämma.

Inom ramen för och på basis av dessa riktlinjer ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om de specifika ersättningsvillkoren för varje enskild befattningshavare och fatta andra nödvändiga beslut avseende ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till koncernen och ledande befattningshavare. Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är inte delaktiga i styrelsens hantering av och beslut om ersättningsrelaterade ärenden om de påverkas av sådana ärenden

### Syfte och allmänna ersättningsprinciper

Dessa riktlinjer utgör ett ramverk för styrelsens beslut om ersättning till ledande befattningshavare för den period riktlinjerna gäller.

Koncernens ersättningsprinciper ska utformas för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som stödjer Pierces affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Pierce strävar efter att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig, och därmed gör det möjligt för koncernen att locka till sig och behålla kvalificerade ledare. Denna ersättnings storlek varierar beroende på den enskilda individens ansvar och resultat.

Ersättning till ledande befattningshavare kan justeras när detta krävs för att följa obligatoriska regler i respektive anställningsland, och kan justeras för att följa etablerad lokal praxis, i den mån det är möjligt med hänsyn tagen till det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

### Ersättningens delar

Den ersättning till de ledande befattningshavarna som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av fast lön, rörlig lön, pension, icke-finansiella förmåner, samt långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

### Principer för fast lön

Den fasta lönen är grunden för den totala ersättningen och ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig och ta hänsyn till befattningens ansvarsområden samt individens kompetens och resultat. Den fasta lönen är föremål för årlig översyn.

### Principer för rörlig lön

Den rörliga lönen ska vara marknadsmässig, beloppsbegränsad och kopplad till den fasta lönen. Rörlig lön kan uppgå till maximalt 70 procent av den årliga fasta lönen för varje ledande befattningshavare (med fast lön åsyftas i detta avseende kontantersättning under året, exklusive pension, icke-finansiella förmåner och liknande).

Rörlig lön ska baseras på ett antal i förväg fastställda och mätbara kriterier som syftar till att främja värdeskapande i koncernen på lång sikt. Dessa kriterier kan till exempel avse försäljning, kassaflöde, EBIT, avkastning på eget kapital eller liknande viktiga nyckeltal, eller ha med hållbarhet att göra. Genom att målen för ersättningen till de ledande befattningshavarna på ett tydligt och mätbart sätt kopplas till Pierces finansiella och/eller operativa utveckling bidrar kriterierna till genomförandet av bolagets affärsstrategi, till dess långsiktiga intressen och till hållbara affärsmetoder.

Rörlig lön till ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn och godkännande av styrelsen. Huruvida kriterierna för tilldelning av rörlig lön är uppfyllda ska mätas under en period på ett eller flera år, i vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig lön har uppfyllts ska utvärderas/fastställas efter utgången av den relevanta mätperioden. Styrelsens ersättningsutskott är ansvarigt för utvärdering av rörlig lön till ledande befattningshavare. Styrelsen ska godkänna samtliga utbetalningar av rörlig lön till ledande befattningshavare.

Rörlig lön är inte pensionsgrundande, om inte annat följer av tvingande lag eller tillämpliga kollektivavtal.

Koncernen har hittills inte kunnat återkräva rörlig lön på avtalsmässiga grunder, men framtida program kommer att innehålla möjligheten att helt eller delvis kräva tillbaka rörlig lön som har utbetalats felaktigt.

### Principer för långsiktiga incitamentsprogram

Långsiktiga incitamentsprogram ska vara i form av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument, och främja en balans mellan kortsiktiga prestationer och långsiktigt tänkande. Långsiktiga incitamentsprogram ska säkerställa långsiktigt engagemang för Pierces utveckling. Alla långsiktiga aktie- eller aktiebaserade incitamentsprogram ska godkännas av bolagsstämman.

### Principer för uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning av anställning från Pierces sida ska uppsägningstiden vara marknadsmässig och inte överstiga 12 månader, och avgångsvederlaget inte överstiga 6 månader. Om den ledande befattningshavaren säger upp sin anställning ska inget avgångsvederlag utgå. Fast lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuellt konkurrensåtagande, får inte sammanlagt överstiga ett belopp motsvarande två års fast lön.

### Principer för pension och icke-finansiella förmåner

Pensionsförmåner ska inte uppgå till mer än 30 procent av den fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare, såvida inte annat följer av tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal. Pensionsförmåner ska om möjligt endast vara avgiftsbestämda, om inte annat följer av tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal.

Icke-finansiella förmåner kan till exempel vara sjukvårdsförsäkringar och parkeringsplatser. Icke-finansiella förmåner kan utgå till enskilda eller samtliga ledande befattningshavare och ska vara marknadsmässiga. Avgifter och andra kostnader relaterade till icke-finansiella förmåner får



inte överstiga 15 procent av årlig fast lön för varje enskild ledande befattningshavare.

#### Extraordinära omständigheter

Engångsbetalningar kan göras till enskilda individer under extraordinära omständigheter när detta bedöms som nödvändigt och har godkänts av styrelsen. Syftet kan vara att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare som behövs för att säkra genomförandet av affärsstrategin eller att belöna exceptionella insatser inom ramen för särskilda projekt, som till exempel rör program för omstruktureringar och besparingar eller förvärv och sammanslagningar.

Engångsbetalningar får inte uppgå till mer än 100 procent av den fasta lönen och kan inte göras oftare än en gång per år och mottagare.

#### Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose koncernens långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa koncernens ekonomiska bärkraft. Riktlinjerna har inte företräde framför tvingande lagstiftning eller tillämpliga kollektivavtal

#### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Det årliga arvodet för styrelse- och kommittéarbete fastställdes enligt bolagsstämmobeslut 2023 till 1,58 (1,51) MSEK. För mer information se sidorna 16–21 i bolagsstyrningsrapporten.

Av arvodet har 100 (100) procent utbetalats under 2024. Kostnadsförda ersättningar till styrelsen framgår av tabellen ovan.

#### Ersättningar och villkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ersättning och villkor till verkställande direktör beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av vd, i vissa fall efter samråd med styrelseordförande. Ersättningen till vd utgörs av grundlön, rörlig lön samt pension. Med övriga ledande befattningshavare i koncernen avses de personer som tillsammans med vd utgör ledningsgruppen.

Vd:s uppsägningstid är 12 månader vid uppsägning från koncernens sida och 6 månader om han eller hon själv säger upp sig. Under sina första 12 månaders anställningstid har vd en uppsägningstid på sex månader vid uppsägning från koncernens sida.

Den rörliga lönen avser bonusar relaterade till finansiella mål eller andra i förväg fastställda mått. Den ska vara marknadsmässig, beloppsbegränsad och kopplad till den fasta lönen. Rörlig lön kan uppgå till maximalt 70 procent av den årliga fasta lönen för varje ledande

befattningshavare (med fast lön åsyftas i detta avseende kontantersättning under året, exklusive pension, icke-finansiella förmåner och liknande). Bonusen kostnadsförs för den period den hänförs till och utbetalas efterföljande räkenskapsår.

#### Långsiktiga incitamentsprogram

Vid årets slut hade koncernen två aktiva långsiktiga incitamentsprogram (LTIP) som riktar sig till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen.

##### LTIP 2023/2026

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

##### LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 är ett incitamentsprogram för företagets 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.

## Not 9 – Finansiella intäkter

	2024	2023
Ränteintäkter <sup>1 2</sup>	10	5
Nettovinst valutaderivat	7	8
Valutakursdifferenser	12	6
<b>Summa</b>	<b>28</b>	<b>19</b>

<sup>1</sup> Avser ränteintäkter från depositioner samt från fordringar på betalningsleverantörer i enlighet med IFRS 9

<sup>2</sup> Avser ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden.

## Not 10 – Finansiella kostnader

	2024	2023
Räntekostnader <sup>1</sup>	-2	-3
Räntekostnader på leasingskulder	-2	-3
Övriga finansiella kostnader	0	0
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>

<sup>1</sup> Avser räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden.

## Not II – Skatt

	2024	2023	Avstämning av effektiv skattesats	2024	2023
<b>Aktuell skatt</b>			<b>Resultat före skatt</b>	<b>42</b>	<b>-98</b>
<b>Redovisad i rapport över resultat</b>			Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20.6%	-9	17
Aktuell skatt	-2	-2	<b>Skatteeffekt av:</b>		
Utländsk skatt	—	—	Ej skattepliktiga intäkter	1	0
Justering avseende tidigare år	0	2	Ej avdragsgilla kostnader	-1	-2
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	Schablonintäkt p-fond	—	—
<b>Uppskjuten skatt</b>			Justeringar relaterat till tidigare år	1	4
Temporära skillnader	-1	-2	Uppskjuten skatt avseende tidigare år	—	—
Obeskattade reserver	—	0	Återföring av uppskjuten skattefordran	-4	—
Skattefordran för underskottsavdrag	-4	4	Aktivering / Ej aktiverat av skattemässiga underskottsavdrag	—	-16
<b>Summa</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	Ej aktiverat skattemässigt	6	—
<b>Redovisad skatt i resultat räkning</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>	Effekter hänförliga till byte av funktionell valuta	—	—
<b>Redovisad i rapport i eget kapital</b>			Skillnad i utländska skattesatser	0	0
Aktuell skatt	—	—	<b>Redovisad skatt</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	Effektiv skattesats	-14%	2%

Uppskjuten skattefordran	Förändring i skattebas för koncern-				Leasing-skuld	Summa
	Underskotts-avdrag	Ej avdragsgillt räntenetto	mässiga övervärden			
<b>2023-01-01</b>	—	3	2	1	<b>6</b>	
Nettoredoinsning mot uppskjuten skatteskuld	—	0	—	—	0	
Redovisat i resultatet	4	0	0	-1	3	
Redovisat i övrigt totalresultat	—	—	-1	0	-1	
<b>2023-12-31</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	
Nettoredoinsning mot uppskjuten skatteskuld	—	0	—	—	0	
Redovisat i resultatet	-4	0	0	0	-4	
Redovisat i övrigt totalresultat	—	—	-2	0	-2	
<b>2024-12-31</b>	<b>—</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	

Uppskjuten skatteskuld	Immateriella		Summa
	Obeskattade reserver	anläggnings-tillgångar	
<b>2023-01-01</b>	1	28	<b>29</b>
Nettoredoinsning mot uppskjuten skattefordran	-1	—	-1
Redovisat i resultatet	—	-2	-2
<b>2023-12-31</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
Nettoredoinsning mot uppskjuten skattefordran	0	—	0
Redovisat i resultatet	—	-1	-1
<b>2024-12-31</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

Det finns skattemässiga underskottsavdrag uppgående till 187 (218) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 39 (45) MSEK. Av dessa avser 70 (91) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 14 (19) MSEK, tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklARATIONER om avdragsutrymme finns. Bolaget intar en försiktig hållning vad gäller redovisning av uppskjuten skatt på tidigare års underskott och har därför inte valt att redovisa någon uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Utnyttjandet av underskottsavdragen är inte tidsbegränsat. Tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas som avdragsgillt i kommande sex års deklARATIONER, om avdragsutrymme finns.

## Not 12 – Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under räkenskapsåret.

Koncernens långsiktiga incitamentsprogram kan resultera i utspädning om lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än marknadspriset för Pierceaktien.

	2024	2023
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>		
Årets resultat (TSEK)	35 886	-96 240
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental)	79 374	79 374
<b>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</b>	<b>0,45</b>	<b>-1,21</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>		
Årets resultat(TSEK)	35 886	-96 240
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental)	79 429	79 374
<b>Resultat per aktie efter utspädning (SEK)</b>	<b>0,45</b>	<b>-1,21</b>

## Not 13 – Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Varumärken	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar <sup>1</sup>	Summa
<b>2023-01-01</b>	<b>164</b>	<b>132</b>	<b>98</b>	<b>22</b>	<b>417</b>
Internt upparbetade	—	—	13	—	13
Omklassificering	—	—	-8	—	-8
Omräkningseffekter	0	0	-1	1	0
<b>2023-12-31</b>	<b>164</b>	<b>132</b>	<b>103</b>	<b>23</b>	<b>422</b>
Internt upparbetade	—	—	1	—	1
Omklassificering	—	—	0	—	0
Omräkningseffekter	1	0	3	1	5
<b>2024-12-31</b>	<b>165</b>	<b>132</b>	<b>108</b>	<b>24</b>	<b>428</b>
<b>Avskrivningar och nedskrivning</b>					
<b>2023-01-01</b>	<b>—</b>	<b>-3</b>	<b>-49</b>	<b>-19</b>	<b>-71</b>
Årets avskrivningar	—	-1	-22	-2	-25
Årets nedskrivningar	-17	—	—	—	-17
Omräkningseffekter	—	0	1	-1	0
<b>2023-12-31</b>	<b>-17</b>	<b>-4</b>	<b>-70</b>	<b>-22</b>	<b>-113</b>
Årets avskrivningar	—	-7	-23	-1	-31
Nedskrivningar	—	—	—	—	—
Omräkningseffekter	—	0	-3	-1	-3
<b>2024-12-31</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>-96</b>	<b>-24</b>	<b>-147</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>					
<b>2023-12-31</b>	<b>148</b>	<b>128</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>310</b>
<b>2024-12-31</b>	<b>148</b>	<b>121</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>281</b>

<sup>1</sup> Övriga immateriella tillgångar avser främst licenser.

Inga nedskrivningar har gjorts under året. I de balanserade utgifterna för programvara ingick utgifter för pågående utvecklingsarbete, som inte är underlag för avskrivning eftersom tillgångarna inte är färdigställda. Dessa uppgick till 0 (0) MSEK.

### Nedskrivningstest

Koncernens immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen samt när det finns indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. Dessa tillgångar är goodwill, vissa varumärken samt pågående utvecklingsarbeten.

### Goodwill

Koncernens rapporterade goodwill, om 148 (148) MSEK uppstod i samband med att Pierce Group under år 2014 förvärvade koncernen i vilken Pierce AB ingick som dotterbolag, samt från förvärvet av IERP Motobuyers S.L. som skedde under år 2018.

### Varumärken

Koncernens varumärken, om 121 (128) MSEK, är hänförligt till Pierce Groups förvärv av Twenty Distribution AB i maj 2014, en koncern inom vilken Pierce AB ingick som dotterbolag. Varumärkena är

grupperade proportionerligt under 24MX, XLMOTO samt Sledstore och avser produktmärkena, det vill säga de egna varumärkena 24MX, A9 Racing Oils, Course, Proworks, Raven, Razorback Tires, Ride & Sons, Sledstore, Snell, Twenty och XLMOTO.

Under det fjärde kvartalet 2023 beslutade koncernen att avveckla några av de egna varumärken och slå ihop dess produkter med de återstående varumärkena. Värdet av dessa varumärken kommer att skrivas av till och med det andra kvartalet 2026.

Under det tredje kvartalet 2024 beslutade koncernen att avveckla det egna varumärket Ride & Sons. På grund av sitt ringa värde skrevs varumärket av helt under samma kvartal.

#### Nedskrivningsprövning

Värdena på de immateriella tillgångarna goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, samt de pågående utvecklingsarbetena, är fördelade enligt nedanstående tabell och utgör utgångspunkten för nedskrivningstestet.

Fördelning av goodwill	2024	2023
Offroad	88	88
Onroad	54	54
Övrigt	6	6
<b>Summa</b>	<b>148</b>	<b>148</b>

Fördelning av varumärken	2024	2023
Offroad	73	79
Onroad	28	29
Övrigt	20	21
<b>Summa</b>	<b>121</b>	<b>128</b>

Eventuellt nedskrivningsbehov fastställs varje år genom att beräkna nyttjandevärdet för varje minsta kassagenererande enhet, vilket sammanfaller med koncernens segment. Nyttjandevärdet jämförs sedan med det redovisade värdet.

Varje segments nyttjandevärde baseras på segmentets uppskattade framtida fria kassaflöden, diskonterade till nuvärde med en vägd kapitalkostnad före skatt. Beräkningen av de framtida kassaflödena grundas i de kommande 10 (10) årens strategiska plan som fastställts av koncernledningen. Sedan 2022 använder Pierce en prognosperiod på 10 år för att avspegla värdet på den förväntade tillväxten, över marknadstillväxten, efter den inledande femårsperioden. Istället för en högre evighetstillväxttakt efter femårsperioden, gör Pierce bedömningen att en avtagande tillväxttakt mellan år sex och år tio ger ett mer representativt och tillförlitligt estimat. De mest väsentliga bedömningarna och antagandena avser prognoser för omsättningstillväxt, rörelsemarginal, kapitalbindning och investeringar. Vid diskontering av de framtida kassaflödena har den vägda kapitalkostnaden före skatt använts. Den vägda kapitalkostnaden har beräknats med hjälp av CAPM och är baserad på koncernens nuvarande kapitalstruktur och riskprofil.

De nedskrivningstest som genomfördes med ovanstående antaganden 2023 visade att nedskrivningsbehov förelåg i segmentet Övrigt. Det beräknade nyttjandevärdet, 36 MSEK, för segmentet Övrigt indikerade att värdet understeg det bokförda värdet 52 MSEK. En nedskrivning av goodwill hänförlig till segmentet Övrigt gjordes därför med 17 MSEK, vilken påverkade av- och nedskrivningar under det fjärde kvartalet 2023.

De nedskrivningstest som genomfördes med samma antaganden 2024 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov i något segment.

Känslighetstestet med en ökning av diskonteringsräntan med 1 (1) procentenhet, en minskad rörelsemarginal om 3 (3) procentenheter, eller en minskad omsättningstillväxt med 3 (3) procentenheter innebar ingen nedskrivning i något av segmenten.

#### Sammanfattning av väsentliga

parametrar (%)	2024	2023
<b>Offroad</b>		
Prognosperiod (år)	10	10
Diskonteringsränta (%)	12,8%	14,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	2,0%	2,0%
<b>Onroad</b>		
Prognosperiod (år)	10	10
Diskonteringsränta (%)	12,8%	14,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	2,0%	2,0%
<b>Övrigt</b>		
Prognosperiod (år)	10	10
Diskonteringsränta (%)	12,8%	14,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	2,0%	2,0%

#### Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Inventarier, verktyg och installationer
<b>2023-01-01</b>	<b>44</b>
Årets anskaffningar	3
Försäljningar/utrangeringar	-2
Omräkningseffekter	5
<b>2023-12-31</b>	<b>50</b>
Årets anskaffningar	5
Försäljningar/utrangeringar	0
Omklassificering	—
Omräkningseffekter	1
<b>2024-12-31</b>	<b>56</b>
<b>Avskrivningar</b>	
<b>2023-01-01</b>	<b>-28</b>
Årets avskrivningar	-6
Försäljningar/utrangeringar	2
Omräkningseffekter	-3
<b>2023-12-31</b>	<b>-35</b>
Årets avskrivningar	-6
Försäljningar/	—
Omklassificering	—
Omräkningseffekter	-1
<b>2024-12-31</b>	<b>-41</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	
<b>2023-12-31</b>	<b>15</b>
<b>2024-12-31</b>	<b>15</b>

Inga nedskrivningar har rapporterats under innevarande eller föregående år.

## Not 15 – Nyttjanderättstillgångar

Anskaffningsvärde	Lokaler	Inventarier	Summa
<b>2023-01-01</b>	<b>126</b>	<b>11</b>	<b>137</b>
Tillkommande avtal	8	1	9
Omvärderingar av avtal	6	0	6
Avslutade avtal	-11	-3	-14
Omräkningseffekter	15	0	15
<b>2023-12-31</b>	<b>143</b>	<b>10</b>	<b>154</b>
Tillkommande avtal	21	1	21
Omvärderingar av avtal	8	0	8
Avslutade avtal	—	-1	-1
Omräkningseffekter	3	1	4
<b>2024-12-31</b>	<b>174</b>	<b>11</b>	<b>185</b>
<b>Avskrivningar</b>			
<b>2023-01-01</b>	<b>-72</b>	<b>-5</b>	<b>-77</b>
Årets avskrivningar	-25	-2	-27
Avslutade avtal	10	3	12
Omräkningseffekter	-8	-1	-9
<b>2023-12-31</b>	<b>-96</b>	<b>-4</b>	<b>-100</b>
Årets avskrivningar	-27	-2	-29
Avslutade avtal	1	1	1
Omräkningseffekter	-2	-1	-3
<b>2024-12-31</b>	<b>-125</b>	<b>-6</b>	<b>-131</b>
<b>Utgående redovisat</b>			
<b>2023-12-31</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>53</b>
<b>2024-12-31</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>54</b>

Koncernen stängde den fysiska butiken i Sverige den 31 december 2023. Den totala kostnaden för stängningen, 1 MSEK exklusive avgångsvederlag till personalen, ingår i posten "Avslutade avtal" i tabellen ovan.

Inga nedskrivningar har rapporterats under innevarande eller föregående år.

	Leasing- skuld
<b>2023-01-01</b>	<b>65</b>
Tillkommande avtal	9
Omvärderingar av avtal	6
Avslutade avtal	-2
Omräkningseffekter	4
Räntekostnader på leasingkulder	3
Leasingavgifter	-31
<b>2023-12-31</b>	<b>55</b>
Tillkommande avtal	20
Omvärderingar av avtal	6
Avslutade avtal	0
Omräkningseffekter	1
Räntekostnader på leasingkulder	2
Leasingavgifter	-31
<b>2024-12-31</b>	<b>52</b>

## Lokaler

Koncernen hyr lagerlokaler och kontorsbyggnader i Polen samt kontorsbyggnader i Sverige och Spanien. Leasingavgifterna justeras årligen i förhållande till konsumentprisindex. Den fastställda avtalstiden då avtalen inte är uppsägningsbara varierar från kontrakt till kontrakt, men ligger ofta mellan 1 och 5 år, med möjlighet att förlänga hyresperioden. Vid fastställande av leasingperioden inkluderas förlängningsmöjligheten endast om det bedöms som rimligt säkert att

förlängning kommer att ske. Leasingperioden omprövas om en betydelsefull händelse skulle inträffa eller om omständigheterna på ett betydande sätt skulle förändras.

## Inventarier och utrustning

Huvuddelen av den hyrda utrustningen är IT-utrustning samt truckar till distributionslagret. Den fastställda avtalstiden då avtalen inte är uppsägningsbara är mellan 1 och 5 år. I vissa av avtalen har koncernen möjlighet att köpa tillgångarna vid kontraktets utgång.

## Belopp redovisade i rapport

över resultat	2024	2023
Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-29	-27
Räntekostnader på leasingkulder	-2	-3
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	—	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-11	-8
<b>Summa</b>	<b>-42</b>	<b>-40</b>

## Belopp redovisade i rapport

över kassaflöde	2024	2023
Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Amortering av leasingkulder	-29	-28
Räntekostnader på leasingkulder	-2	-3
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	—	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-11	-8
<b>Summa</b>	<b>-42</b>	<b>-40</b>

Ett av de större leasingavtalen i det polska dotterbolaget är tecknat i EUR, vilket innebär att kassaflöden är i EUR. Redovisningsmässigt innebär detta avtal att en förändring i valutakursen för EUR i förhållande till PLN vid en given tidpunkt kommer att påverka leasingkulden i samband med omvärdering av densamma, medan den underliggande nyttjanderättstillgångens värde inte förändras. Därutöver är majoriteten av leasingavtalen i Pierce AB tecknade i SEK, vilket innebär att de relaterade leasingkulder omvärderas till dotterbolagets funktionella valuta EUR.

Valutakursdifferenser avseende ovan redovisas netto som finansiella poster.

För löptidsanalys avseende leasingkulder se not 24 – Finansiella risker.



## Not 16 – Varulager

	31 dec 2024	31 dec 2023
Handelsvaror <sup>1</sup>	309	284
Returrättigheter	7	4
Varor på väg	104	56
<b>Summa</b>	<b>419</b>	<b>344</b>
Årets nedskrivning av lagret <sup>2</sup>	8	-49

<sup>1</sup> Varor för återförsäljning inkluderar innevarande år föräldrade avsättningar för lager

<sup>2</sup> Nedskrivning inkluderar kassering av produkter samt förändringar i avsättning för överlager. Under 2024 var återföringen av avsättning för överlager högre än kostnaden för kassering av produkter.

Returrättigheterna avser den del av Kostnad för sålda varor som har bokförts som en tillgång på grund av kundernas returrätt, det vill säga den del av intäkten från avtal med kunder som är osäker vid försäljningen eftersom koncernen erbjuder 60 dagars öppet köp. Se vidare not 3 – Intäkter.

## Not 19 – Koncernbolag

Moderbolagets, Pierce Group AB, innehav i direkta och indirekta dotterbolag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell:

Bolag	Org.nr.	Säte	Andel	
			31 dec 2024	31 dec 2023
Pierce Group AB (publ)	556967-4392	Stockholm, Sverige	Moderbolag	Moderbolag
Pierce AB	556763-1592	Stockholm, Sverige	100%	100%
PDC Logistics Sp. Z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	100%	100%
Pierce ECOM SSC, S.L UNIPERSONAL	B-67547497	Barcelona, Spanien	100%	100%

## Not 20 – Eget kapital

## Aktiekapital

Per den 31 december 2024 uppgick det nominella värdet av de utestående stamaktierna till 0,02 (0,02) SEK.

Innehavare av stamaktier har rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av bolaget självt eller dess dotterbolag, förutom C-aktier som beskrivs nedan.

	Antal aktier
<b>2023-01-01</b>	<b>79 374 100</b>
Nyemission	—
<b>2023-12-31</b>	<b>79 374 100</b>
Nyemission	—
Egna aktier	950 000,00
<b>2024-12-31</b>	<b>80 324 100</b>

## Emission av C-aktier

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 företagets emitterade C-aktier är förvaltarregistrerade kan de 95 000 röster de berättigar till inte användas vid en bolagsstämma.

## Not 17 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2024	31 dec 2023
<i>Förutbetalda kostnader avseende:</i>		
Hyreskostnader	-1	0
Försäkringspremier	1	0
Marknadsföring	1	1
IT-kostnader	3	2
Övriga poster	3	2
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

## Not 18 – Likvida medel

	31 dec 2024	31 dec 2023
Banktillgodohavanden och kassamedel	297	222
<b>Redovisat värde</b>	<b>297</b>	<b>222</b>

Den 31 december 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.

## Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Pierce Groups ägare i form av överkurs vid nyemission, teckningsoptionspremier samt aktieägartillskott.

## Långsiktiga incitamentsprogram

Vid utgången av räkenskapsåret hade koncernen två pågående program.

## LTIP 2023/2026

LTIP 2023/2026 är ett incitamentsprogram för företagets VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 950 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Om samtliga mål skulle nås och alla aktierna skulle tilldelas deltagarna skulle det innebära en utspädning om cirka 10 procent baserat på det totala antalet stamaktier i moderbolaget.

## LTIP 2024/2027

LTIP 2024/2027 är ett incitamentsprogram för företagets VD, koncernledning och nyckelmedarbetare som ger möjlighet till prestationsrelaterad tilldelning av aktier. Det godkändes av bolagsstämman den 17 maj 2024. Förutsatt att de fastställda målen uppnås kan högst 1 025 000 stamaktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris på 0,00 SEK. Om samtliga mål skulle nås och alla aktierna

skulle tilldelas deltagarna skulle det innebära en utspädning om cirka 1 procent baserat på det totala antalet stamaktier i moderbolaget.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan funktionell valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen

### Not 21 – Långfristiga skulder till kreditinstitut

Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret 2024 inga långfristiga skulder till kreditinstitut. Se not 24 – Finansiella risker för odiskonterade belopp samt mer information avseende innevarande och föregående räkenskapsår.

### Not 22 – Kreditfacilitet

	31 dec 2024	31 dec 2023
Total ram inom kreditfacilitet	150	150
Onyttjad kreditfacilitet	150	150

### Not 24 – Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och annan prisrisk), samt likviditetsrisk och finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

Koncernens finanspolicy, som har antagits av styrelsen, omfattar övergripande riskhantering och principer inom specifika områden såsom kreditrisk, likviditetsrisk, finansieringsrisk samt valutarisk. Finanspolicyen omfattar koncernens riskhantering avseende identifiering, utvärdering och uppföljning av risker. De risker som vid en samlad bedömning av möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens bedöms kunna ge störst negativ effekt för koncernen prioriteras.

Koncernens övergripande mål för hanteringen av finansiella risker är följande:

- Säkerställa koncernens långsiktiga finansieringsbehov genom att hantera låneförfallotidpunkter och refinansiering av dessa lån.
- Säkerställa tillfälliga kortsiktiga likviditetsbehov till följd av säsongvariationer.
- Ränterisker avseende lån och likvida medel.
- Valutarisker avseende operativa flöden och nettotillgångar i dotterbolag med annan funktionell valuta än SEK.
- Kreditrisker hänförliga till finansiella aktiviteter.

#### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsakar koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på betalningsleverantörer samt vid placering av likvida medel.

presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerade omräkningsdifferenser redovisas i resultaträkningen vid försäljning av utländska rörelser.

Omräkningsreserv	2024	2023
Vid årets början	10	5
Årets förändring	3	5
<b>Vid årets utgång</b>	<b>12</b>	<b>10</b>

För risker relaterade till koncernens efterlevnad av finansiella åtaganden relaterade till den beviljade kreditfaciliteten och osäkerhetsfaktorerna i fråga om utnyttjandet av den, se avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidan 32.

### Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Upplupna kostnader avseende:</b>		
Varukostnader	89	42
Försäljning	15	11
Personal	26	42
Konsulter	3	2
Revision	1	2
Övriga poster	5	4
<b>Summa</b>	<b>139</b>	<b>103</b>

#### Kreditrisk i fordringar på betalningsleverantörer

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra betalning av sålda produkter och tjänster. Då kundbetalningar garanteras via betalningslösningar inom e-handel utgör kreditrisk inte någon väsentlig risk för koncernen. Försäljningen sker i allt väsentligt via betalningsleverantörer som står kreditrisken. Enbart en oväsentlig del av den totala försäljningen faktureras till kund med betalning direkt till Pierce. Viss koncentration av kreditrisk uppstår i det löpande betalningsflödet från betalningsleverantörer, genom att kundernas betalningar via betalningsleverantören når koncernen inom 1–8 dagar efter att kunden har betalat eller varorna har levererats. Antal dagar varierar beroende på betalningsleverantör.

Kreditrisken, som bedöms individuellt enligt en ratingmetod för samtliga betalningsleverantörer, bedöms inte vara väsentlig. När reserveringar för förväntade kreditförluster görs beaktas tillgänglig information om framtida händelser. Huvuddelen av koncernens fordringar på betalningsleverantörer utgörs av fordringar på Adyen och PayPal. Av koncernens totala utestående fordringar på kunder respektive betalningsleverantörer utgjorde fordringar på betalningsleverantörer 100 (100) procent.

Om betalningsleverantören inte har ett officiellt kreditbetyg använder Pierce BBB enligt Standard & Poor som kreditbetyg. Fordringar på betalningsleverantörer som har korta kredittider och där merparten betalas redan vid orderläggningen bedöms samtliga vara i stadie I. Detta innebär att en eventuell förlustreserv redovisas motsvarande den förväntade förlusten på den återstående löptiden.

Av fordringar till betalningsleverantörer var 100 (100) procent ej förfallna eller förfallna sedan mindre än 30 dagar. Det finns inga nedskrivningar av förväntade kreditförluster relaterade till betalningsleverantörer.

Kreditkvaliteten hos fordringar som inte är förfallna sedan mer än 30 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och med beaktande av framtidsfaktorer. De principer som tillämpas på kreditförluster av kundfordringar är att reserveringar görs för samtliga fordringar som har förfallit sedan mer än 60 dagar månadsvis. Förlustrserveringen för förväntade kreditförluster relaterade till andra fordringar uppgick till 0 (0) MSEK.

#### Kreditrisk i likvida medel

Likvida medel är placerade på olika bankkonton, i huvudsak i Nordea som har kreditbetyg AA enligt Standard & Poor. Kreditrisken som baseras på en klassificeringsmetod bedöms vara obetydlig. Den totala kreditrisken anses inte överstiga bokförda värden för koncernens finansiella instrument.

#### Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsriskerna indelas av IFRS i valutarisker, ränterisker och andra prISRISKEN. De marknadsriskerna som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisker och valutarisker.

#### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att finansiella intäkter och kostnader samt värdet på finansiella instrument kan fluktueras på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränteriskerna kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Pierces resultat. Koncernens huvudsakliga exponering för ränterisk är hänförlig till skulder med rörlig ränta.

Enligt koncernens policyer kan Pierce ingå avtal eller göra andra arrangemang för att säkra sin ränteriskexponering i enlighet med av styrelsens antagna policyer. Koncernen säkrar inte sin ränteriskexponering.

Pierce har en kreditfacilitet på 150 MSEK som inte utnyttjades vid utgången av perioden eller under räkenskapsåret eftersom likviditeten var god.

Givet de räntebärande skulder som löper med rörlig ränta per balansdagen skulle en förändrad marknadsmässig räntenivå med +/- procentenheter påverka årets resultat och eget kapital med +/- MSEK före skatt.

Koncernens räntebärande skulder vid utgången av räkenskapsåret fördelar sig enligt nedan:

	2024	2023
Skulder till kreditinstitut (Lånefacilitet)	—	0
Skulder till kreditinstitut (Checkräkningskredit)	—	—
Leasingskulder	52	55
<b>Summa</b>	<b>52</b>	<b>55</b>

#### Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser, vilket kan leda till negativa effekter på koncernens finansiella rapporter. Den främsta exponeringen uppstår när koncernbolag har inköp och försäljning i andra valutor än respektive bolags funktionella valuta (transaktionsexponering). Transaktioner i

utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till valutakursen på transaktionsdagen.

Valutariskexponering uppstår även i de fall dotterbolagens funktionella valuta är en annan än koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Valutariskexponering uppstår då vid omräkning av dotterbolagens resultat och nettotillgångar i utländsk valuta till SEK (omräkningsexponering), varvid utgångspunkten är valutakursen på balansdagen.

#### Transaktionsexponering relaterad till betalningsflöden

Valutarisk relaterad till förändringar i förväntade och kontrakterade betalningsflöden förekommer i koncernen. En betydande del av koncernens inköp görs i utländsk valuta och är därmed utsatt för valutarisker. Koncernen innehar valutaderivat som syftar till att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till kraftiga svängningar hos vissa valutor, däribland EUR/USD.

#### Transaktionsexponering (%)

	2024	2023
<b>Rörelseintäkter</b>		
EUR	56%	57%
SEK	14%	15%
USD	0%	1%
NOK	10%	10%
PLN	5%	4%
Annan valuta	15%	14%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		
EUR	50%	45%
SEK	22%	24%
USD	13%	16%
NOK	0%	0%
PLN	10%	9%
Annan valuta	5%	5%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Känslighetsanalys +/- 5%</b>		
EUR	+/- 5	+/- 6
USD	-/+ 10	-/+ 13
NOK	+/- 8	+/- 8
PLN	-/+ 3	-/+ 5

Känslighetsanalysen ovan baseras på en omräkning av koncernbolagens försäljning och kostnader i respektive valuta och visar effekterna på resultat före skatt vid +/-5 procent förändring av valutakurserna gentemot SEK per balansdagen. Den mest betydande valutaexponeringen avser relationen EUR/USD. Koncernen använder sig av valutaderivat i syfte att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till kraftiga fluktuationer hos vissa valutor, däribland EUR/USD. Effekten på eget kapital är densamma, och inkluderar effekten av valutaderivat.

#### Transaktionsexponering relaterad till finansiella instrument

Valutarisk relaterad till finansiella instrument avser främst likvida medel, leverantörsskulder samt upplupna kostnader, där en väsentlig del av posterna redovisas i annan valuta än respektive dotterbolags funktionella valuta.

Känslighetsanalysen nedan baseras på en omräkning av koncernens finansiella instrument i respektive valuta och visar hur resultatet före skatt skulle påverkas vid +/-5 procent förändring av valutakursen gentemot EUR per balansdagen. Effekten på eget kapital är densamma.

Känslighetsanalys +/- 5%	2024	2023
SEK	-/+ 2	-/+ 2
EUR	N/A	N/A
USD	-/+ 2	-/+ 1
NOK	-/+ 1	-/+ 1
PLN	-/+ 1	-/+ 2
GBP	-/+ 0	-/+ 1
CNY	-/+ 2	-/+ 1

### Omräkningsexponering

Omräkningsexponering är den exponering som uppstår vid omräkningen av resultat och nettotillgångar i dotterbolag vilkas funktionella valuta skiljer sig från koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Omräkningsexponeringen avser valutorna PLN och EUR.

Känslighetsanalysen nedan baseras på en omräkning av koncernens dotterbolags resultat och nettotillgångar och visar hur koncernens övriga totalresultat och eget kapital skulle påverkas av en förändring i SEK per balansdagen.

Känslighetsanalys +/- 5%	2024	2023
EUR	+/- 1	+/- 1
PLN	+/- 1	+/- 1

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra de förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder och andra betalningsåtaganden. Koncernens likviditetsrisk uppstår främst i samband med verksamhetens säsongsvariationer. Eftersom varulagret byggs upp baserat på förväntad framtida försäljning betalas inköpen ofta innan försäljningsinkomsterna erhålls. Detta innebär att tidpunkten för utflödet av pengar för inköp av varor inte överensstämmer med tidpunkten för inflödet av likvida medel hänförliga till försäljningen, vilket leder till en likviditetsrisk.

Löptidsanalys, 2024	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (kreditfacilitet)	1	0	0	—	—	2
Leasingskulder	17	15	18	10	—	61
Leverantörsskulder	111	—	—	—	—	111
Övriga skulder <sup>1</sup>	12	—	—	—	—	12
Upplupna kostnader	110	3	0	0	—	113
<b>Summa</b>	<b>250</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>—</b>	<b>298</b>

<sup>1</sup> Finansiella skulder inom övriga skulder avser avsättning för kundreturer.

Löptidsanalys, 2023	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (obligationslån)	1	0	1	—	—	2
Leasingskulder	17	15	30	3	—	65
Leverantörsskulder	81	0	0	—	—	81
Övriga skulder <sup>1</sup>	8	—	—	—	—	8
Upplupna kostnader	57	2	1	0	—	60
<b>Summa</b>	<b>164</b>	<b>17</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>217</b>

<sup>1</sup> Finansiella skulder inom övriga skulder avser avsättning för kundreturer.

### Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk avses risken för att koncernen inte kan erhålla finansiering, eller erhåller finansiering till väsentligt sämre villkor, vilket medför risk för att inte kunna göra önskade investeringar eller möta betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet. Behovet av finansiering ses regelbundet över av koncernledningen och styrelsen för att säkerställa finansiering av koncernens expansion och investeringar.

E-handel kännetecknas av försäljningsökningar under vissa perioder, exempelvis under det fjärde kvartalets kampanjer för Black Week och jul. Inför sådana perioder ökar normalt inköpen och därmed varulagret. Om Pierces försäljning påverkas negativt eller avbryts under sådana perioder kan effekten på likviditeten och möjligheterna att nå lönsamhetsmål för koncernen bli mer betydande än under andra perioder.

Pierces likviditetssituation påverkas också av de kreditvillkor som dess leverantörer erbjuder. Om Pierces leverantörer erbjuder Pierce en kortare betalningsperiod kan det påverka koncernens likviditet negativt.

Likviditetsrisken mildras med hjälp av antagna riktlinjer avseende löpande kortsiktiga prognoser, som görs varje vecka, och långsiktiga prognoser, som syftar till att säkerställa att koncernen har en tillfredsställande likviditetsreserv. Koncernens likviditetsreserv omfattas av kreditfaciliteten på 150 MSEK.

Den totala likviditetsreserven vid utgången av 2024 bestod av likvida medel om 297 MSEK samt outnyttjad del av kreditfaciliteten om 150 MSEK. För risker relaterade till koncernens efterlevnad av finansiella åtaganden relaterade till den beviljade kreditfaciliteten och osäkerhetsfaktorerna i fråga om utnyttjandet av den, se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 32.

Koncernens kontraktssliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den räntesats som gällde på balansdagen. Betalning av skulder har inkluderats i den period då återbetalning tidigast kan krävas.

Skulder till kreditinstitut avser kreditfaciliteten, vilken Pierce i enlighet med ramavtalet har förlängt till mars 2026.

Risken hanteras genom en finanspolicy avseende finansiella motparter. Vidare minskas finansieringsrisken genom en strukturerad finansieringsprocess som inleds i god tid innan behovet uppkommer. För större lån påbörjas processen senast 6 månader före förfallodagen.

För risker relaterade till koncernens efterlevnad av finansiella åtaganden relaterade till den beviljade kreditfaciliteten, se avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 32.

## Kapitalförvaltning

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivarens och marknadens förtroende, samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av verksamheten och ge en tillfredsställande avkastning till aktieägarna över tid.

Pierce har en kreditfacilitet hos en av de större svenska bankerna på upp till 150 MSEK, vilken inte utnyttjades vid utgången av perioden. Kreditfaciliteten är bland annat föremål för vissa finansiella kovenanter som belånings- och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2024 bröt Pierce inte mot kovenantvillkoren enligt de nuvarande avtalen om kreditfaciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Kapital definieras som totalt eget kapital och uppgick till 666 (627) MSEK.

## Not 25 – Finansiella instrument

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Finansiella anläggningstillgångar	6	3
Fordringar på betalningsleverantörer	11	4
Likvida medel	297	222
Värderade till verkligt värde via		
resultaträkningen		
Valutaderivat	2	—
<b>Summa redovisade värden</b>	<b>316</b>	<b>230</b>
<b>Skulder</b>		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder till kreditinstitut	—	—
Leverantörsskulder	111	81
Upplupna kostnader	113	60
Leasingskulder	52	55
Övriga skulder <sup>1</sup>	12	8
Värderade till verkligt värde via		
resultaträkningen		
Valutaderivat	—	1
<b>Summa redovisade värden</b>	<b>288</b>	<b>204</b>

<sup>1</sup> Finansiella skulder inom övriga skulder avser avsättning för kundreturer.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning.

### Värdering till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde klassificeras utifrån verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- **Nivå 1:** Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

- **Nivå 2:** Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).
- **Nivå 3:** Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Valutaderivat är det enda instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, vars redovisade värden i allt väsentligt överensstämde med det verkliga värdet.

Vid utgången av räkenskapsåret 2024 uppgick det verkliga värdet av valutaderivat till 2 (-1) MSEK. Valutaderivat klassificerades som kortfristiga skulder (tillgångar) vid utgången av räkenskapsåret.

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

### Finansiella tillgångar

Det redovisade värdet för långfristiga fordringar bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet.

### Räntebärande skulder

Räntebärande skulder löper med marknadsränta, vilket innebär att diskontering inte görs då det redovisade värdet bedöms utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet.

### Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som exempelvis fordringar på betalningsleverantörer och leverantörsskulder, anses det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

### Valutaderivat

Värdering av valutaderivat sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser. Orealiserade valutaderivat värderas i samband med månadsbokslut för att återspegla den vinst eller förlust som skulle uppstå om dessa realiserades baserat på de valutakurser som förelåg vid aktuell balansdag.

## Not 26 – Kassaflödesanalys

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2024	2023
Av- och nedskrivningar	66	75
Förändring i avsättningar	3	2
Övrigt	0	46
<b>Summa</b>	<b>69</b>	<b>122</b>



## Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kortfristiga skulder <sup>1</sup>	Långfristiga skulder <sup>2</sup>	Leasing- skulder	Summa
<b>2023-01-01</b>	-1	—	65	64
Årets kassaflöden avseende:				
Finansieringsverksamheten	—	—	-28	-28
Den löpande verksamheten	-2	—	-3	-5
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändringar i leasingskulder	—	—	21	21
Kapitaliserade lånekostnader	2	—	—	2
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	0	—	—	0
Omräkningseffekter	—	—	—	—
<b>2023-12-31</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>55</b>	<b>54</b>
Årets kassaflöden avseende:				
Finansieringsverksamheten	—	—	-29	-29
Den löpande verksamheten	-2	—	-2	-4
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändringar i leasingskulder	—	—	29	29
Kapitaliserade lånekostnader	2	—	—	2
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	0	—	—	0
Omräkningseffekter	—	—	—	—
<b>2024-12-31</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>52</b>	<b>52</b>

<sup>1</sup> Posten avser kortfristiga skulder till kreditinstitut samt aktieägarlån vid respektive års utgång.

<sup>2</sup> Posten avser långfristiga skulder till kreditinstitut vid respektive års utgång.

## Not 27 – Ställda säkerheter

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</b>		
Spärrade bankmedel	2	—
Depositioner	3	3
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

Ställda säkerheter vid utgången av 2023 avsåg lämnade depositioner. Under 2024 har bolaget redovisat en bankgaranti avseende ett nytt kontor, vilken har placerats på ett låst konto hos Nordea.

## Not 28 – Eventualförpliktelser

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Dotterbolagens skulder och avsättningar till leasegivare</b>		
Garantier	11	10
<b>Dotterbolagens skulder och avsättningar till bank</b>		
Garantier	8	8
Övriga garantier	3	3
<b>Summa</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

Koncernbolaget Pierce AB har lämnat en moderbolagsgaranti till en hyresvärd i Polen motsvarande fyra månadshyror avseende dess dotterbolag PDC Logistics Sp. z o.o:s fullgörande av hyresbetalningar. Pierce AB har även lämnat en bankgaranti avseende PDC Logistics Sp. z o.o:s fullgörande av hyresbetalningar.

Övriga garantier inkluderar bankgarantier vilka avser betalningsgaranti för import av varor till Norge samt för tullmyndighetstjänster relaterade till import av varor i form av motorcykeltillbehör.

## Not 29 – Transaktioner med närstående

En förteckning över koncernens helägda dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, finns i not 19 – Koncernbolag.

### 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 48.

Samtliga transaktioner görs på marknadsmässiga villkor.

### Koncerninterna transaktioner

För moderbolagets transaktioner med sina dotterbolag, se moderbolagets not 20 – Transaktioner med närstående.

## Övriga 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 5 (6) MSEK. Eftersom Thomas Schwarz invaldes i styrelsen i juni 2022 har O'Neal Europe GmbH & Co. KG betecknats som en närstående part sedan det andra kvartalet 2022.

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

Alla transaktioner med denna leverantör genomfördes på marknadsmässiga villkor.

*Styrelseledamot Thomas Schwarz, med väsentligt inflytande i: O'Neal Europe GmbH & Co. KG (KSEK)*

	2024	2023
Inköp av varor	34 278	27 152
Skuld på balansdagen	4 047	4 657

## Not 30 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning	4	20	21
<b>Bruttoresultat</b>		<b>20</b>	<b>21</b>
Administrationskostnader	5,6	-22	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2</b>	<b>-5</b>
Finansiella intäkter	7	19	24
Finansiella kostnader	8	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>17</b>	<b>19</b>
Bokslutsdispositioner	9	—	-19
<b>Resultat före skatt</b>		<b>17</b>	<b>0</b>
Inkomstskatt	10	—	—
<b>Årets resultat</b>		<b>17</b>	<b>0</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Årets resultat	17	0
Övrigt totalresultat för året	—	—
<b>Totalresultat för året</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	11	409	409
Fordringar hos koncernbolag	12,13	346	350
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>755</b>	<b>759</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	12,13	7	4
Övriga fordringar		—	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	0
Likvida medel	12	—	—
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>8</b>	<b>5</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>763</b>	<b>763</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	15		
Aktiekapital		2	2
<b>Bundet eget kapital</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
Överkursfond		745	745
Balanserat resultat		-7	-7
Årets resultat		17	0
<b>Fritt eget kapital</b>		<b>755</b>	<b>738</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>756</b>	<b>739</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	14	0	16
Leverantörsskulder	12	1	0
Övriga skulder		2	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,16	4	6
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>7</b>	<b>24</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>763</b>	<b>763</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>		<b>2</b>	<b>745</b>	<b>4</b>	<b>-11</b>	<b>739</b>
Omföring resultat föregående år		—	—	-11	11	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	0	0
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-11</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	0	—	—	0
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>		<b>2</b>	<b>745</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>739</b>
Omföring resultat föregående år		—	—	0	0	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	17	17
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	0	—	—	0
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>745</b>	<b>-7</b>	<b>17</b>	<b>756</b>



## Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-2	-5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	1	0
Inbetald ränta		0	0
Betald ränta	17	0	0
Betald skatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-2</b>	<b>-5</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		0	0
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		-1	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3</b>	<b>-14</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade koncerninterna lån		—	16
Erhållen återbetalning koncerninterna lån		3	—
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>3</b>	<b>16</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
		17	
Amortering av leasingskuld		—	0
Betalda emissionskostnader hänförliga till nyemission		0	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början <sup>1</sup>		4	1
<b>Likvida medel vid årets utgång<sup>1</sup></b>		<b>4</b>	<b>4</b>

<sup>1</sup> Likvida medel representerar medel som innehas inom koncernens cashpool, som ägs av dotterbolaget Pierce AB, och redovisas som fordringar på koncernbolag.

## Noter till moderbolagets årsredovisning

### Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. Det innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser som anges nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

#### Klassificering och presentation

Resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget är uppställda enligt Årsredovisningslagens bilaga, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden baseras på IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter", respektive IAS 7 "Rapport över kassaflöden". De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

#### Dotterbolagen

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att andelarna redovisas till anskaffningsvärde, inklusive transaktionskostnader, minskat med eventuella nedskrivningar.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderbolaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln.

Aktieägartillskott som har gjorts av moderbolaget förs direkt till eget kapital hos mottagaren och redovisas som aktier och andelar hos moderbolaget, i den mån nedskrivning ej erfordras. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

#### Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget, utan moderbolaget tillämpar reglerna i RFR 2. Detta innebär att moderbolaget redovisar finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet i enlighet med reglerna i Årsredovisningslagen.

För koncerninterna fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas en så kallad förlustreserv när så är tillämpligt. Vidare innebär undantagen i RFR 2 att moderbolagets borgensåtagande inte hanteras som en finansiell garanti enligt IFRS 9, utan istället hanteras utifrån reglerna i IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar". Således bedömer moderbolaget om det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kan komma att ske, och beroende på bedömningen redovisar moderbolaget en avsättning eller en eventalförpliktelse.

### Not 2 – Upplysning om kommande standarder

Ett fåtal nya och reviderade redovisningsstandarder och tolkningar har offentliggjorts och träder i kraft 2024 och senare. De nya och

reviderade redovisningsprinciperna eller tolkningarna väntas inte ha någon väsentlig inverkan på moderbolagets finansiella rapportering.

### Not 3 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 måste en del viktiga uppskattningar göras för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper samt uppskattningar och antaganden om framtiden. Se ytterligare information i koncernens not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. 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.

### Not 4 – Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning avser tjänster som moderbolaget tillhandahåller sitt svenska dotterbolag. Moderbolagets nettoomsättning fördelas således på nedanstående geografiska marknader. Se även koncernens not 3 – Intäkter.

	2024	2023
Sverige	20	21
<b>Summa</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

### Not 5 – Ersättning till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete med den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådana som inte räknas som revisionstjänster eller skatterådgivning. Övriga tjänster avsåg främst tjänster i samband med börsnoteringen.

	2024	2023
<b>Grant Thornton Sverige AB</b>		
Revisionsuppdraget	-1	—
<b>Summa</b>	<b>-1</b>	<b>—</b>

Revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen faktureras separat till moderbolaget och till dotterbolaget Pierce AB. Se ytterligare information i koncernens Not 7 Arvode till revisorer.

## Not 6 – Anställda och personalkostnader

För löner och ersättningar till anställda och ledande befattningshavare samt information om antal anställda se koncernens not 8 – Anställda och personalkostnader.

## Not 7 – Finansiella intäkter

Ränteintäkterna är främst hänförliga till lån till dotterbolaget Pierce AB.

	2024	2023
Ränteintäkter	19	24
Valutakursdifferenser	—	—
<b>Summa</b>	<b>19</b>	<b>24</b>

## Not 8 – Finansiella kostnader

	2024	2023
Räntekostnader	0	0
Valutakursdifferenser	—	0
Övriga finansiella kostnader	0	—
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 9 – Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Lämnat koncernbidrag	—	-19
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>-19</b>

Erhållna koncernbidrag avser dotterbolaget Pierce AB.

## Not 10 – Aktuell skatt

	2024	2023
Aktuell skatt	—	—
Justering avseende tidigare år	—	—
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Redovisad skatt i resultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Redovisad i rapport i eget kapital</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Aktuell skatt	—	0
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>0</b>

Avstämning av effektiv skattesats	2024	2023
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-3	0
<b>Skatteeffekt av:</b>		
Ej avdragsgilla kostnader	0	0
Justeringar relaterat till tidigare år	—	—
Ej aktiverat skattemässigt underskott	3	—
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	—	—
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>—</b>
Effektiv skattesats	0%	0%

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 70 (65) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 14 (13) MSEK. Av dessa avser 29 (29) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 6 (6) MSEK, tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklarationer om avdragsutrymme finns. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats i balansräkningen, då det inte är sannolikt att bolaget kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom en överskådlig tid. Utnyttjandet av underskottsavdragen är inte tidsbegränsat. Tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas inom 6 år i kommande deklarationer om avdragsutrymme finns.

## Not 11 – Andelar i koncernbolag

	2024	2023
Vid årets början	409	308
Aktieägartillskott	—	101
<b>Vid årets utgång</b>	<b>409</b>	<b>409</b>

Nedanstående förteckning omfattar av moderbolaget direkt eller indirekt ägda aktier och andelar. De utländska bolagen ägs via det svenska dotterbolaget Pierce AB.

Bolag	Org.nr.	Säte	Antal aktier	Ägarandel	Carrying amount	
					31 dec 2024	31 dec 2023
Pierce Group AB (publ)						
Pierce AB	556763-1592	Stockholm, Sverige	1 000	100%	409	409
PDC Logistics Sp. Z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	1 000	100%	—	—
Pierce ECOM SSC, S.L UNIPERSONAL	B-67547497	Barcelona, Spanien	3 000	100%	—	—

## Not 12 – Finansiella instrument

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Fordringar hos koncernbolag	353	353
<b>Summa redovisade värden<sup>1</sup></b>	<b>353</b>	<b>353</b>
<b>Skulder</b>		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder till koncernbolag	0	16
Leverantörsskulder	1	0
Upplupna kostnader	1	0
<b>Summa redovisade värden<sup>1</sup></b>	<b>2</b>	<b>16</b>

<sup>1</sup> Redovisade värden är en rimlig approximation av verkliga värden.

## Not 13 – Fordringar på dotterbolag

	31 dec 2024	31 dec 2023
Vid årets början	353	446
Tillkommande	110	191
Avgående fordringar	-110	-284
<b>Vid årets utgång</b>	<b>353</b>	<b>353</b>

Moderbolaget hade vid utgången av detta och föregående räkenskapsår enbart fordringar på Pierce AB.

## Not 14 – Skulder till koncernbolag

	31 dec 2024	31 dec 2023
Vid årets början	16	—
Tillkommande	—	16
Avgående skulder	-16	—
<b>Vid årets utgång</b>	<b>0</b>	<b>16</b>

Moderbolagets skulder till dotterbolag avseende Pierce AB och PDC Logistics Sp. z o.o. under innevarande och föregående räkenskapsår.

## Not 15 – Eget kapital

Per den 31 december 2024 bestod aktiekapitalet av 79 374 100 (79 374 100) stamaktier med ett nominellt värde på 0,02 (0,02) SEK och 950 000 (0) C-aktier med en tiondels röst per aktie, sammantaget 80 324 100 aktier och 79 469 100 röster. Se vidare upplysningar i koncernens not 20 – Eget kapital.

## Not 16 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Upplupna kostnader avseende:</b>		
Personal	3	6
Konsultarvoden	0	0
Övriga poster	0	0
Revision	1	—
<b>Redovisat värde</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

## Not 17 – Kassaflödesanalys

## Kommentarer om kassaflödet från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten avsåg återbetalning av ett lån från koncernbolaget Pierce AB under innevarande år.

## Not 18 – Ställda säkerheter

Moderbolaget hade vid utgången av räkenskapsåret 2024 inga ställda säkerheter. Det finns en borgensförbindelse för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut, vilken sammanhänger med den finansieringsstruktur som inrättades 2021. Se nästkommande not för information om detta.

## Not 19 – Eventualförpliktelser

Det finns en borgensförbindelse avseende kreditfaciliteten från moderbolaget till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut. Kreditfaciliteten uppgår till totalt 150 MSEK, varav 80 MSEK i checkräkningskredit. Kreditfaciliteten är föremål för vissa finansiella kovenanter, se vidare koncernens not 24 – Finansiella risker.

Pierce Group AB har ställt ut en kapitaltäckningsgaranti upp till maximalt 100 MSEK till dotterbolaget Pierce AB.

## Not 20 – Transaktioner med närstående

## Koncerninterna transaktioner

Dotterbolag	2024	2023
Försäljning av tjänster	20	21
Inköp av tjänster	0	0
Räntetäckande avseende lån till dotterbolag	19	24
Fordran på balansdagen	353	353
Skuld på balansdagen	0	16

Koncerninterna transaktioner avser dotterbolaget Pierce AB, bortsett från inköp av tjänster, vilka avser dotterbolaget PDC Logistics Sp. Z.o.o.

## Not 21 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## Not 22 – Förslag till vinstdisposition

	31 dec 2024	31 dec 2023
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Överkursfond	745	745
Balanserat resultat	-7	-7
Årets resultat	17	0
	<b>755</b>	<b>738</b>
Disponeras så att:		
I ny räkning balanseras	9	-7
Återstående överkursfond	745	745
balanseras i ny räkning		
<b>Summa</b>	<b>755</b>	<b>738</b>
<b>I ny räkning överföres</b>	<b>755</b>	<b>738</b>

Koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 mars 2025

Henrik Theilbjørn  
Styrelsens ordförande

Göran Dahlin  
VD

Lottie Saks  
Styrelseledamot

Niklas Jarl  
Styrelseledamot

Thomas Schwarz  
Styrelseledamot

Max Carlsén  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2025

Grant Thornton Sverige AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Ida Sparrfeldt

Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pierce Group AB (publ)

Org.nr. 556967 - 4392

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pierce Group AB (publ) för år 2024.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 29-67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över resultat och finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden, och innefattar bland annat de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till,

årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Intäktsredovisning

Koncernens redovisade intäkter uppgår per 31 december 2024 till 1 628 MSEK och är hänförliga till försäljning av varor via internet. Intäkter redovisas på det sätt som återspeglar överföringen till kunden vad gäller kontrollen över den utlovade varan och därmed fullgörandet av prestationsåtagandet. Prestationsåtagandet uppfylls vid den tidpunkt då varorna levereras till en oberoende fraktförare. Intäkten redovisas till det belopp som koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra den utlovade varan till kunden.

Intäktsredovisningen baseras på information från bolagets handelsplattform och är transaktionsintensiv varmed det finns en risk för felaktigheter om inte kontrollåtgärder finns på plats för att hantera riskerna.

Vår bedömning är att riskerna kopplat till inträffande av intäkter har stor påverkan på den finansiella rapporteringen och därmed är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Bolagets redovisningsprinciper för intäkter och returer framgår av Not 1 och Not 3 i årsredovisningen.

Hur detta område beaktades i revisionen

Våra granskningsåtgärder inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Genomgång av redovisningsprinciper, kartläggning av väsentliga transaktionsflöden och kritiska affärssystem samt granskning av den interna kontrollen.

- Genom dataanalys granskat att utlevererade varor blivit intäktsförda och även inbetalda av kunderna.

- Granskning av att lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen i allt väsentligt överensstämmer med kraven enligt Årsredovisningslagen och IFRS

### Värdering av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Koncernens redovisade värde för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod uppgick till 269 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen per 31 december 2024, vilket motsvarade 24% av koncernens totala tillgångar. Av det redovisade värdet avsåg 121 MSEK varumärken samt 148 MSEK goodwill.

Som framgår av not 13 så bedömer bolaget löpande om det föreligger en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov. Immateriella tillgångar med en obestämd nyttjande period ska årligen bli föremål för nedskrivningsprövning.

Av not 2 samt not 13 framgår de mest väsentliga antaganden som görs vid beräkningen av nyttjandevärdet. Dessa innefattar bland annat antaganden om prognoser på framtida kassaflöden. Förändringar av antaganden kan få en väsentlig påverkan på beräkningen av

nyttjandevärdet och fastställandet av antaganden har därför stor betydelse för värderingen.

Som en del av vår revision avseende värdering avseende redovisning av immateriella tillgångar och goodwill i koncernen har vi genomfört ett antal granskningsåtgärder. Våra granskningsåtgärder omfattade men var inte begränsade till dessa:

. Med stöd av våra värderingsspecialister har vi bedömt tillämplad metod och utmanat de väsentliga antaganden som ingår i nedskrivningsprövningen, inklusive diskonteringsränta och tillväxttakt.

. Granskat rimligheten i bedömningar och antaganden för framtida kassaflöden samt utvärderat tillförlitligheten i dessa.

. Utfört känslighetsanalyser för väsentliga antaganden, såsom förändringar i diskonteringsränta och framtida kassaflöden.

. Vi har granskat att tillämplade redovisningsprinciper är i överensstämmelse med reglerna i IFRS och att lämnade upplysningar i årsredovisningen i allt väsentligt uppfyller kraven.

#### **Värdering av varulager**

Koncernens redovisade varulager per den 31 december 2024 uppgår till 419 MSEK. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet där nettoförsäljningsvärdet beräknas till försäljningsvärdet med avdrag för beräknad försäljningskostnad. Att bedöma det uppskattade nettoförsäljningsvärdet är förenat med antaganden och bedömningar om framtida händelser vilka är förenade med osäkerhet. Förändringar i antaganden avseende varulagrets värdering kan innebära en väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter varför vi har bedömt värdering av varulager som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. Information avseende bolagets redovisningsprinciper för värdering av varulager framgår av Not 1 i årsredovisningen. I not 2 finns vidare information avseende de uppskattningar och bedömningar ledningen gör avseende varulager.

Hur detta område beaktades i revisionen

Våra granskningsåtgärder inkluderade, men var inte begränsade till följande:

. Granskning av bolagets redovisningsprinciper och rutiner för lagerredovisning, inklusive principer och rutiner för prissättning och bedömning av inkurans i varulager.

. Granskning av de antaganden och beräkningar som ligger till grund för redovisad inkurans i varulagret.

. Granskning gällande redovisning av anskaffningsvärden och nettoförsäljningsvärden

. Granskning av försäljningsstatistik och analys av omsättningshastighet för utvärdering av redovisad inkuransreserv i varulagret.

. Vi har även granskat att lämnade upplysningar i årsredovisningen i allt väsentligt överensstämmer med kraven enligt Årsredovisningslagen och IFRS.

#### **Övriga upplysningar**

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse

daterad 22 mars 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

#### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-21, 23-27 och 72-81. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2024 som kommer att avges efter datumet för denna revisionsberättelse utgör annan information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

#### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen

garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Pierce Group AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

## Revisorns granskning av ESEF-rapporten

### Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden för Pierce Group AB (publ) för år 2024. Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

### Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Pierce Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap 4 a § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Grant Thornton Sweden AB, Grant Thornton Sweden AB, Box 7623, 103 94 Stockholm, utsågs till Pierce Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 17 maj 2024 och har varit bolagets revisor sedan 17 maj 2024.

Stockholm den 21 mars 2025  
Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius  
Auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor

Ida Sparrfeldt  
Auktoriserad revisor



Tillkommande information





## 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 $(\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{1/\text{antal år mellan slutvärde och startvärde}} - 1$ .	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt över tid.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet.  Dessa transaktioner inkluderar till exempel rådgivnings- och integrationskostnader i samband med bolagsförvärv, 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 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 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

	2024	2023		2024	2023
<b>Nettoomsättning (A)</b>					
Offroad	1 017	952			
Onroad	530	496			
Övrigt	81	89			
<b>Koncernen</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>			
<b>Bruttoresultat (B)</b>					
Offroad	477	393			
Onroad	213	178			
Övrigt	36	37			
Koncerngemensamt	-2	-1			
<b>Koncernen</b>	<b>724</b>	<b>607</b>			
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>					
Offroad	-220	-205			
Onroad	-125	-122			
Övrigt	-18	-23			
<b>Koncernen</b>	<b>-363</b>	<b>-351</b>			
<b>Resultat efter rörliga kostnader (C)</b>					
Offroad	257	188			
Onroad	87	55			
Övrigt	18	14			
Koncerngemensamt	-2	-1			
<b>Koncernen</b>	<b>361</b>	<b>256</b>			
<b>Bruttomarginal (%) (B) / (A)</b>					
Offroad	46,9%	41,3%			
Onroad	40,2%	35,9%			
Övrigt	44,8%	41,1%			
<b>Koncernen</b>	<b>44,5%</b>	<b>39,5%</b>			
<b>Resultat efter rörliga kostnader (%)</b>					
Offroad	25,3%	19,8%			
Onroad	16,5%	11,2%			
Övrigt	22,1%	15,2%			
<b>Koncernen</b>	<b>22,2%</b>	<b>16,7%</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	18	-111			
Återläggning avskrivningar	66	58			
Återläggning aktierelaterade ersättningar	1	1			
Återläggning jämförelsestörande poster	6	26			
Återläggning jämförelsestörande poster under EBITDA	—	17			
Hyseskostnader avseende leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning	-30	-32			
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>60</b>	<b>-42</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	18	-111			
Återläggning jämförelsestörande poster	7	42			
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT) (A)</b>	<b>25</b>	<b>-69</b>			
Nettoomsättning (B)	1 628	1 537			
<b>Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) (A) / (B)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-4,5%</b>			
Börsnotering	—	—			
Omorganisering	0	-25			
Aktierelaterade ersättningar	-1	-1			
Aktierelaterade ersättningar (sociala kostnader)	0	0			
Övrigt	-5	0			
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-7</b>	<b>-26</b>			
Försäljnings- och distributionskostnader	-515	-505			
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	151	155			
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-363</b>	<b>-351</b>			
Försäljnings- och distributionskostnader	-515	-505			
Administrationskostnader	-196	-212			
Övriga rörelseintäkter	5	3			
Övriga rörelsekostnader	—	-3			
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-706</b>	<b>-718</b>			
Återläggning av:					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	363	351			
Avskrivningar	66	58			
Jämförelsestörande poster	7	26			
Jämförelsestörande poster under EBITDA	—	17			
<b>Omkostnader (A)</b>	<b>-270</b>	<b>-267</b>			
Avskrivningar (B)	-66	-58			
<b>Omkostnader och avskrivningar (C)</b>	<b>-336</b>	<b>-325</b>			
Nettoomsättning (D)	1 628	1 537			
<b>Omkostnader (%) -(A) / (D)</b>	<b>16,6%</b>	<b>17,4%</b>			
<b>Avskrivningar (%) -(B) / (D)</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>			
<b>Omkostnader och avskrivningar (%) -(C) / (D)</b>	<b>20,6%</b>	<b>21,1%</b>			
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-31	-25			
Återläggning avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	24	7			
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>			

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt –  
koncernen

	2024	2023
Nettoomsättning för året (A)	1 628	1 537
Nettoomsättning föregående år (B)	1 537	1 670
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>6%</b>	<b>-8%</b>
Nettoomsättning för året i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	1 628	1 453
Nettoomsättning föregående år (B)	1 537	1 670
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1</b>	<b>6%</b>	<b>-13%</b>
Nettoomsättning Norden (A)	517	508
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	508	567
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	1 111	1 029
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	1 029	1 103
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>8%</b>	<b>-7%</b>
Nettoomsättning (A)	1 628	1 537
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	1 670	1 594
Antal år för avstämning (C)	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) <sup>1</sup> / (C) -1</b>	<b>-1%</b>	<b>-2%</b>

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt –  
segment

	2024	2023
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	1 017	952
Nettoomsättning föregående år (B)	952	999
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>7%</b>	<b>-5%</b>
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	530	496
Nettoomsättning föregående år (B)	496	569
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>7%</b>	<b>-13%</b>
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	192	191
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	191	206
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>1%</b>	<b>-7%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	825	761
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	761	793
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>8%</b>	<b>4%</b>
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	244	228
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	228	259
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>7%</b>	<b>-12%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	286	268
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	268	309
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>7%</b>	<b>-14%</b>
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	1 017	952
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	999	974
Antal år för avstämning (C)	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) <sup>1</sup> / (C) -1</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	530	496
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	569	500
Antal år för avstämning (C)	2	2
<b>CAGR (%) ((A) / (B)) <sup>1</sup> / (C) -1</b>	<b>-4%</b>	<b>0%</b>



## Härledning av alternativa nyckeltal från balansräkningen

	2024	2023
<b>Varulager</b>	<b>419</b>	<b>344</b>
Fordringar på betalningsleverantörer	11	4
Övriga fordringar	10	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	5
Återläggning av:		
Valutaderivat	-2	—
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
Leverantörsskulder	-111	-81
Övriga skulder	-72	-56
Avtalsskulder	-22	-13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-139	-103
Återläggning av:		
Valutaderivat	—	1
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-344</b>	<b>-251</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>99</b>	<b>107</b>
Nettoomsättning (A)	1 628	1 537
Rörelsekapital (B)	99	107
<b>Rörelsekapital (%) (B) / (A)</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,0%</b>
Likvida medel	-297	-222
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16<sup>1</sup></b>	<b>-297</b>	<b>-222</b>
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) <sup>1</sup>	-297	-222
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 (B)	60	-42
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>-5,0</b>	<b>5,2</b>

<sup>1</sup> Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

## Härledning av alternativa nyckeltal från kassaflödesanalysen

	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105	127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-8
Amortering av leasingskuld	-29	-28
Räntekostnader på leasingskulder	-2	-3
Återläggning av:		
Betald ränta	4	5
Inbetald ränta	-8	-3
Realiserade valutaderivat	-4	-9
Betald skatt	4	-3
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>63</b>	<b>78</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	69	122
Amortering av leasingskuld	-29	-28
Räntekostnader på leasingskulder	-2	-3
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>38</b>	<b>91</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29	-28
Betald ränta	-4	-5
Inbetald ränta	8	3
Realiserade valutaderivat	4	9
Betald skatt	-4	3
Återläggning av:		
Räntekostnader på leasingskulder	2	3
Amortering av leasingskuld	29	28
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	2024	2023
<i>Nettoomsättning</i>		
Offroad	1 017	952
Onroad	530	496
Övrigt	81	89
<b>Koncernen</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
<i>Återläggning nettoomsättning från externa varumärken</i>		
Offroad	-531	-482
Onroad	-353	-295
Övrigt	-41	-41
<b>Koncernen</b>	<b>-924</b>	<b>-818</b>
<i>Återläggning ej varumärkesfördelad nettoomsättning</i>		
Offroad	-50	-54
Onroad	-13	-21
Övrigt	-2	-4
<b>Koncernen</b>	<b>-65</b>	<b>-78</b>
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>		
Offroad	437	416
Onroad	164	180
Övrigt	38	44
<b>Koncernen</b>	<b>639</b>	<b>640</b>
<i>Nettoomsättning (A)</i>		
Offroad	1 017	952
Onroad	530	496
Övrigt	81	89
<b>Koncernen</b>	<b>1 628</b>	<b>1 537</b>
<i>Antal order (tusental) (B)</i>		
Offroad	928	868
Onroad	502	511
Övrigt	72	77
<b>Koncernen</b>	<b>1 502</b>	<b>1 456</b>
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK)</b>		
<b>(A) / ((B) / 1000)</b>		
Offroad	1 096	1 096
Onroad	1 054	969
Övrigt	1 124	1 162
<b>Koncernen</b>	<b>1 084</b>	<b>1 055</b>

2024

## Kommande händelser

### 15 maj 2025

Delårsrapport för januari–mars 2025

### 20 maj 2025

Ordinarie bolagsstämma

### 22 augusti 2025

Delårsrapport för april-juni 2025

### 14 november 2025

Delårsrapport för juli-september 2025

### 20 februari 2026

Bokslutskommuniké för 2025

## Kontaktpersoner hos Pierce

Göran Dahlin, VD, +46 72 730 31 11

Fredrik Idestrom, CFO, +46 76 546 49 80



org.nr: 556967-4392

Fleminggatan 20 | 112 26 Stockholm | Sverige

[www.piercergroup.com](http://www.piercergroup.com)