



ÅRSREDOVISNING 2022

Pierce Group AB (publ)

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Pierce i korthet	3
2022 i korthet	4
VD har ordet	5
Marknaden	7
Erbjudande, strategier och finansiella mål	9
Våra affärsområden	11
Nyckeltal – koncernen	14
Bolagsstyrningsrapport	15
Bolagsstyrningsrapport	16
Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten	22
Styrelsen	23
Ledningen	26
Finansiell rapportering	28
Förvaltningsberättelse	29
Koncernens rapport över resultat	35
Koncernens rapport över totalresultatet	35
Koncernens rapport över finansiell ställning	36
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	37
Koncernens rapport över kassaflöde	38
Koncernens noter	39
Moderbolagets resultaträkning	63
Moderbolagets rapport över totalresultat	63
Moderbolagets balansräkning	64
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	65
Moderbolagets kassaflödesanalys	66
Moderbolagets noter	67
Revisionsberättelse	72
Tillkommande information	77

Pierce i korthet

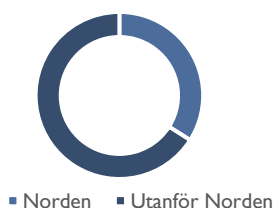
Ett ledande europeiskt e-handelsföretag

Pierce är ett ledande europeiskt e-handelsföretag som säljer motorcykel- och snöskoterutrustning, reservdelar och tillbehör till passionerade kunder genom online-butikerna 24MX, XLMOTO och Sledstore. Bolaget har lokalt anpassade webbplatser i 16 europeiska länder och även webbplatser för övriga Europa och Globalt. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare samt Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har bolaget ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar i Norden.

Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive en rad egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret ligger i polska Szczecin och huvuddelen av kundsupporten ligger i Barcelona. Bolaget har cirka 420 anställda.

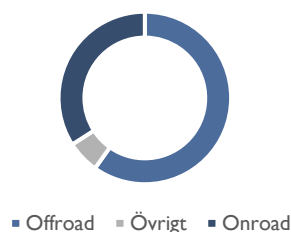
Pan-europeisk verksamhet¹

Geografisk fördelad nettoomsättning 2022 (%)¹



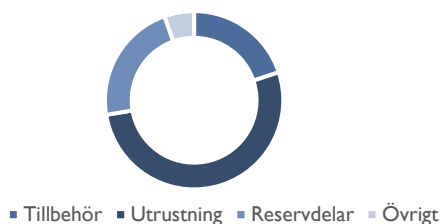
Motorcykelspecialist

Segmentfördelad nettoomsättning 2022 (%)¹



One-stop-shop-erbjudande

Kategorifördelad nettoomsättning 2022 (%)¹

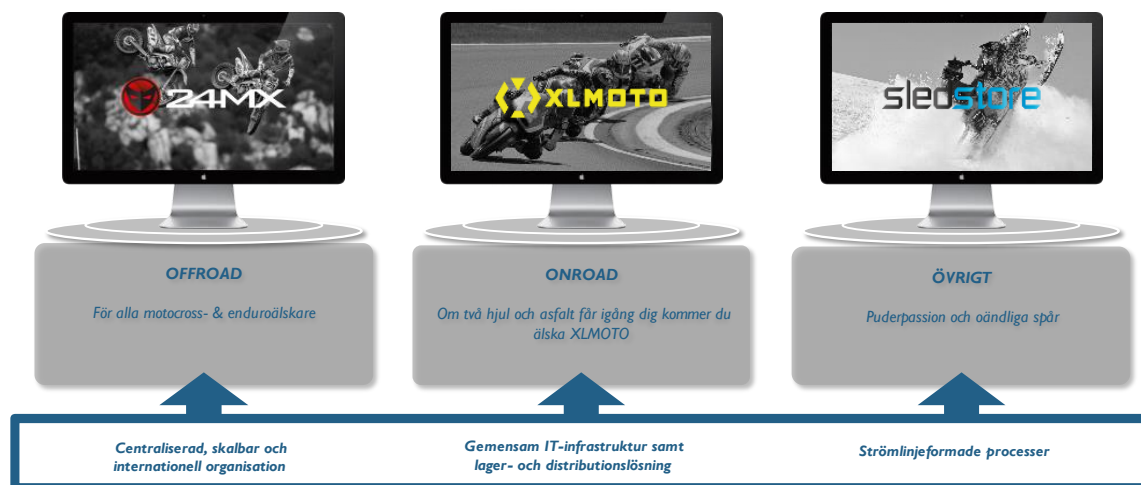


Starka egna varumärken

Varumärkesfördelad nettoomsättning 2022 (%)¹



Tre nischade sajter på en driftplattform



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 78 - 80 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

2022 i korthet

MSEK (om ej annat anges)	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	1 670	1 594	1 523	1 243
Tillväxt ¹	5%	5%	23%	32%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	1%	7%	24%	29%
Bruttoresultat	657	728	711	573
Resultat efter rörliga kostnader ²	252	343	358	294
Omkostnader ¹	-256	-239	-221	-236
Justerad EBITDA¹	-4	104	137	58
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	-53	58	97	29
Jämförelsestörande poster ¹	-15	-12	-17	-10
EBITDA ¹	-19	93	121	48
Rörelseresultat (EBIT) ³	-68	46	81	19
Årets resultat	-58	26	-1	-38
Bruttomarginal (%) ¹	39,3%	45,7%	46,7%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,1%	21,5%	23,5%	23,7%
Omkostnader och avskrivningar (%) ¹	18,3%	17,9%	17,1%	21,4%
Justerat rörelseresultat (EBIT) (%) ¹	-3,2%	3,6%	6,4%	2,3%
Eget kapital	719	441	57	59
Operativt kassaflöde ¹	-29	-96	117	-37
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ⁴	-136	160	312	252

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 78 - 80 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv¹ uppgick år 2022 till 0,6 MSEK, 2021 1,5 MSEK, 2020 1,5 MSEK samt 2019 till 1,7 MSEK.

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

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1 670 (1 594) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 1%.
- EBITDA uppgick till -19 (93) MSEK. Justerad EBITDA var -4 (104) MSEK, motsvarande en marginal om -0,2% (6,5%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var -68 (46) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -53 (58) MSEK och justerad rörelsemarginal var -3,2% (3,6%).
- Periodens kassaflöde var 117 (-71) MSEK. Erhållna likvida medel från nyemissionen på 337 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader, gav ett positivt likviditetstillskott vilket användes till att återbetala lånefaciliteter på cirka 180 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -58 (26) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,98 (0,68) SEK samt -0,98 (0,68) SEK efter utspädning.

VD har ordet

Utmanande och tuffa marknadsvillkor krävde fokus på lager, likviditet samt förbättrad lönsamhet

2022 var ett utmanande år då vi var tvungna att hantera makroekonomisk osäkerhet och minskad efterfrågan från konsumenterna till följd av kriget i Ukraina och den höga inflationen. Vi fokuserade framför allt på att driva försäljningen för att minska den höga lagernivån efter pandemin och stärka vår likviditet, som förbättrades avsevärt efter en framgångsrik nyemission i juli. Vår prioritering att driva försäljning på en vikande marknad, tillsammans med höga fraktkostnader från Asien och ökade inköpskostnader ledde till marginalpress. För att förbättra lönsamheten inledde vi ett lönsamhetsförbättringsprogram. Programmet genomfördes enligt plan och utgör grunden för en gradvis återhämtning under 2023. Även om marknadsutvecklingen på kort sikt fortfarande är osäker, har de långsiktiga drivkrafterna för lönsam tillväxt inte förändrats i grunden och vi har inlett flera strukturella initiativ för att stärka vår position när marknaden återhämtar sig.

Det makroekonomiska klimatet försämrades

2022 präglades av de långtgående effekterna från kriget i Ukraina, som ledde till stor ekonomisk osäkerhet, hög inflation och höjda räntor. Det försämrade makroekonomiska klimatet pressade kundernas efterfrågan och vi beräknar att marknaden minskade med mer än 10 procent för året. Den svagare efterfrågan i kombination med höga lagernivåer i början av 2022, både på marknaden och hos Pierce, drivet av konjunkturnedgången efter pandemin, betydde att vi behövde fokusera på försäljning för att minska rörelsekapitalet och upprätthålla likviditeten under året.

Resultatet pressades av minskad bruttomarginal

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 670 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt med 1 procent i lokala valutor. Bruttomarginalen minskade med 6,3 procentenheter till 39,3 procent vilket var en följd av försäljningsstimulerande åtgärder på en svag marknad, höga fraktkostnader och höjda priser från våra leverantörer. Justerad EBIT sjönk från 58 MSEK till -53 MSEK, främst på grund av den minskade bruttomarginalen.

Även om fraktkostnaderna från Asien gradvis har återgått till nivåerna före pandemin, gav detta endast begränsade effekter på vårt resultat, eftersom merparten av de produkter vi sålde skeppades när fraktpiserna var höga. Trots den svagare efterfrågan och de höga lagernivåerna på marknaden, har vi kunnat gradvis höja våra priser gentemot konsumenterna. Avvägningen mellan försäljningsvolym och prisökningar mot kund har dock begränsat vår förmåga att uppväga de ökade frakt- och inköpskostnaderna fullt ut.

Rörelsekapitalet förbättrades under årets och antalet enheter i lagret har minskat med nästan 30 procent jämfört med årets början.

En framgångsrik nyemission stärkte balansräkningen

En viktig milstolpe under året var den framgångsrika och fulltecknade nyemissionen som genomfördes i början av juli. Den innebar en betydande förstärkning av balansräkningen vilket i sin tur stärkte vår motståndskraft på den svårbedömda marknaden och skapade goda förutsättningar för att gradvis förbättra marginalerna och lönsamheten.

Programmet för att lönsamhetsförbättring fortsatte enligt plan

Under andra halvåret 2022 inledde vi ett program för att förbättra lönsamheten. Ett av initiativen avsåg effektiviteten i vår marknadsföring och vi har sänkt kostnaderna för performance marketing och därmed minskat de direkta kostnaderna under fjärde kvartalet. Vi gjorde också en genomlysning av vår leverantörbas med syfte att förbättra affärvillkoren, förekomma ytterligare prishöjningar samt sänka inköpskostnaderna framöver. Effekterna av dessa väntas få fullt genomslag i slutet av 2023.

Grunden för den långsiktiga strategiska utvecklingen har stärkts

Vi anser oss väl rustade för dagens marknadsvillkor med en ledande ställning på den europeiska marknaden, vårt breda sortiment och våra konkurrenskraftiga priser, när kunderna mer än någonsin söker erbjudanden som ger valuta för pengarna. På lång sikt drivs våra tillväxtpotentialer genom en fortsatt övergång från försäljning i fysiska butiker till onlineförsäljning, samt att vi ser goda möjligheter att ta marknadsandelar på den fragmenterade marknaden.

Samtidigt som huvudfokus har legat på "här och nu" och på att styra bolaget genom en osäker period, vill vi även fortsätta utvecklingen med att bygga ett starkare bolag så att vi har en god position när marknaden återhämtar sig. Därför påbörjade vi under 2022 initiativ för att förbättra den kommersiella verksamheten, skapa nya prissättningsmöjligheter och stärka kunderbidande.

Vårt långsiktiga arbete med sortimentet fortsatte enligt plan. Vi fortsatte att utveckla produkter som ger mycket valuta för pengarna inom våra egna varumärken och lade också till relevanta externa varumärken för att täppa till luckor i sortimentet. Samtidigt strävade vi efter att rationalisera sortimentet ytterligare, genom optimering av de mindre produktkategorierna. Våra egna varumärkens andel av försäljningen var stabil under året och slutade på cirka 41 procent.

TrustPilot-resultatet låg på rekordhög nivå (4,3), vilket pekar på att vårt erbjudande tas emot väl av våra kunder och vi vill fortsätta att underlätta för MC-åkare i hela världen att följa sin passion.

Under det fjärde kvartalet, fick vi en utmärkelse av de polska myndigheterna för vårt återkommande arbete med att ta socialt ansvar vid Pierces distributionscentral, vilket vi är stolta över. Utmärkelsen avsåg vårt deltagande i utvecklingen av arbetsmarknaden genom långvarigt samarbete med skolor i närområdet för att tillhandahålla praktik- och utvecklingsmöjligheter, samt vårt arbete med att anställa personer med funktionsnedsättning i lagerverksamheten.

Fortsatt stor osäkerhet i utsikterna för den närmaste framtiden

Det råder fortfarande stor osäkerhet om marknadsutvecklingen på kort sikt, då efterfrågan pressas av såväl inflation som en ökad ekonomisk osäkerhet bland konsumenterna. Även om vi har goda förutsättningar att ta oss igenom denna oroliga period, med tanke på vår starka balansräkning och goda likviditet, så har vi intagit en mer försiktig strategi kring inköp. Det är dock viktigt att påpeka att vi har ett starkt erbjudande för mer priskänsliga kunder, genom vårt breda sortiment för varje plånbok, attraktiva priser och erbjudanden som ger god valuta för pengarna.

Prioriteringar på kort sikt

Inför 2023 kommer vi att fortsätta fokusera på tre huvudprioriteringar:

1. **Bibehålla en god likviditet:** Det är fortfarande mycket viktigt att bibehålla vår goda likviditet, med tanke på osäkerheten på marknaden under den närmaste framtiden. Framåt kommer vi fortsätta att behöva göra en avvägning mellan att bibehålla vår likviditet, genom att driva den totala försäljningen mot vår önskan att gradvis förbättra marginalerna.
2. **Genomföra programmet för att förbättra lönsamheten:** Övergripande målet är att förbättra resultatet efter rörliga kostnader och samtidigt även minska rörelsekapitalet. Arbetet går enligt plan och vi ser redan effekter av effektiviseringen inom performance marketing. Ytterligare effekter i samband med förbättrade kommersiella villkor, tack vare förhandlingar med leverantörer och bättre prissättningsmöjligheter, väntas få genomslag under andra halvåret.
3. **Säkerställa skalfördelar:** Organisationen arbetar med flera strukturella initiativ för att öka skalbarheten genom att effektivisera processer och rutiner, särskilt inom den kommersiella verksamheten.

Vi anser att vi har en bra plan för att tackla utmaningarna på kort sikt och vi är fortfarande säkra på vår förmåga att återgå till lönsam tillväxt. Jag vill tacka alla våra medarbetare för deras ansträngningar och engagemang för att ta oss igenom 2022 och jag ser fram emot vår fortsatta resa i 2023.

Stockholm den 30 mars 2023



Willem Vos
Tillförordnad VD, Pierce Group AB



Marknaden

Marknadsuppgifterna i detta avsnitt har hämtats från "Pierce Group AB prospekt, företrädesemission 2022", om inget annat anges. Sedan prospektet publicerades har marknadsvillkoren ändrats och marknadstillväxten 2022 har beräknats vara negativ, medan utsikterna för 2023 är mycket osäkra. När det ekonomiska läget har "normaliserats" bedöms de långsiktiga uppskattningarna i prospektet fortfarande vara giltiga.

Pierces kunderbidande 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 längre sikt väntas onlinemarknaden växa med 11 procent per år, eftersom onlineandelen av marknaden förväntas öka. På kort sikt har vi dock sett att marknadsutvecklingen har påverkats, först i efterdyningarna av covid-situationen vilket ökade kundernas efterfrågan, för under 2022 utvecklas negativt på grund av effekterna av kriget i Ukraina, höjda energipriser, allmän inflation och rädslan för en hotande lågkonjunktur. Utsikterna för 2023 präglas fortfarande av hög osäkerhet, men vi tror att marknaden online på längre sikt kommer att återvända i riktning mot en årlig tillväxt på 11 procent, vilket är i linje med den marknadsanalys som vi beställde 2022.

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

Onlinehandeln för motorcykelåkare erbjuder bättre tillgänglighet, ett större produktutbud och bekvämlighet. Det är ofta svårt att hitta produkter i fysiska butiker, eftersom kunderna söker tillbehör eller reservdelar som bara passar ett begränsat antal motorcykelmodeller, särskilt inom Offroad-kategorin. Följaktligen kan små fysiska butiker, som utgör majoriteten av marknaden, inte erbjuda ett lika konkurrenskraftigt sortiment, framför allt inom reservdelar, som onlineåterförsäljare.

Motorcykelåkare, särskilt inom Offroad, men även bland Onroad-åkare som inte enbart är pendlare, är ofta passionerade och kan själva reparera sina motorcyklar. 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 och de återvänder regelbundet till butikerna eftersom ett högt slitage, särskilt inom Offroad, innebär att reservdelar och utrustning ständigt behöver bytas ut. Detta leder till återkommande inköp och en förhållandevis låg returgrad.

Fragmenterad marknad innebär stor potential för online-skiftet

Den europeiska marknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör domineras fortfarande av små lokala butiker med begränsad möjlighet att konkurrera i det pågående skiftet mot onlineförsäljning. Värdet av den europeiska marknaden 2021 uppgick till drygt 101 MdrSEK varav andelen försäljning online uppskattas till 19 procent.

På grund av den senaste tidens turbulens på marknaden, estimerar vi att storleken på den totala marknaden inkluderat onlinemarknaden har minskat under 2022 och utsikterna för 2023 är fortfarande mycket osäkra. När marknadsförhållandena har normaliserats igen förväntar vi oss att den totala marknaden återgår till en tillväxt på cirka 4 procent per år. Onlinemarknaden bedöms växa betydligt snabbare, med cirka

11 procent per år. Skiftet underlättas av att produkterna är väl lämpade för onlineshopping.

Stabil marknad med passionerade kunder

Marknaden har visat sig vara förhållandevis motståndskraftig mot konjunkturedgångar och har historiskt vuxit i takt med basen av registrerade motorcyklar. Motståndskraften förklaras delvis av det höga engagemanget vid köp av motorcykelprodukter och delvis av den höga graden av slitage samt ett återkommande inköpsmönster inom vissa produktkategorier. Motorcykelåkare, särskilt inom Offroad- och de Onroadåkare som inte enbart är pendlare, är ofta passionerade. Den senaste geopolitiska utvecklingen, den kraftiga ökningen i energipriserna och den allmänna inflationen och osäkerheten på marknaden har dock påverkat kundernas efterfrågan negativt inom vår kategori.

Marknaden består av utrustning (cirka 50%), reservdelar (cirka 30%) och tillbehör (cirka 20%). Exempel på utrustning är hjälmar och skyddsutrustning. Tillbehör inkluderar bland annat oljor och verktyg, medan reservdelar till exempel innefattar däck och luftfilter.

Två huvudsegment, stora geografiska skillnader

Motorcykelåkning, såväl tävlings-, nöjes- och pendelåkning, är utbrett i hela Europa och kännetecknas av tydliga geografiska skillnader. Onroadåkare i södra Europa betraktar motorcykelåkning i högre grad som ett transportsätt jämfört med norra och centrala Europa där motorcykelåkning i högre grad betraktas som ett fritidsnöje.

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. Till Onroadsegmentet hör 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 delar. 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 de har varit relativt okänsliga för lågkonjunkturer parallellt med en snabb övergång till onlineförsäljning.

Offroad- och Onroadsegmenten bedöms växa med omkring 3 respektive 4 procent årligen medan onlinemarknaden för respektive segment väntas växa årligen med drygt 8 respektive 11 procent, när de allmänna marknadsvillkoren har normaliserats.

Miljötrenden och elmotorcyklar utgör en långsiktig potential

Miljötrenden driver intresset för elmotorcyklar, särskilt i Offroadsegmentet. Intresset drivs av elmotorcyklarnas lägre ljudnivåer och miljöpåverkan jämfört med bensindrivna motorcyklar. Vi ser tydligt ett ökat intresse för elektriska motorcyklar, men antalet tillgängliga elektriska motorcyklar är fortfarande mycket litet, jämfört med det totala antalet registrerade motorcyklar i Europa.

Pierce 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 2020. Pierce har varit en utmanare på den europeiska Onroadmarknaden sedan 2017 när XLMOTO lanserades och har sedan dess uppnått en marknadsandel online i Europa på omkring 3 procent 2020.

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

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

Pierce ett ledande bolag på tillbehör och utrustning till snöskotrar i Norden

Pierce är ett ledande bolag på den nordiska marknaden för utrustning, reservdelar och tillbehör till snöskotrar. Den delar attraktiva kännetecken med motorcykelmarknaden, det vill säga produkter med högt engagemang, slitage och återkommande inköp. Snöskotermarknaden är säsongsberoende och påverkas av väder- och snöförhållandena. Marknaden har visat tillväxt under det senaste decenniet, delvis driven av att antalet snöskotrar i Sverige har ökat med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 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 destination online för motorcykelåkare och har cirka 1,2 miljoner aktiva kunder.

Pierce erbjuder sina kunder:

- ett brett och relevant produktutbud,
- konkurrenskraftiga priser och förmånliga kampanjer,
- en konkurrenskraftig användarupplevelse – helt lokalt anpassade webbplatser, det egenutvecklade verktyget Fit-My-Bike som hjälper kunderna hitta rätt reservdelar,
- smidiga leveranser samt
- en stark och engagerad onlinecommunity med 1,6 miljoner följare på sociala medier.

Huvudstrategier

Tillväxt genom den strukturella övergången till handel online

Pierces marknad genomgår ett strukturellt skifte från traditionella fysiska butiker till onlinebutiker och när marknadsvillkoren har normaliserats förväntas marknaden online växa med i genomsnitt 11 procent per år mellan 2021 och 2026¹.

Pierces kunderbjudande är avgörande för att fortsätta att ta marknadsandelar och att locka och behålla kunder. Målet är att förbättra erbjudandet till kunder ytterligare genom konkurrenskraftiga priser, attraktiva kampanjer, ytterligare förstärka sortimentet med populära externa och egna varumärken samt genom en lokalt anpassad användarupplevelse.

Stärkt produktsortiment

Pierce har ett brett sortiment av egna varumärken och populära externa varumärken. Egna varumärken är speciellt betydelsefulla eftersom de driver lojalitet, skyddar mot priskonkurrens och tryggar en god lönsamhet. Försäljningen av egna varumärken utgjorde cirka 40 procent av den totala försäljningen under 2022. Pierce investerar i egen produktutveckling för att skapa starka varumärken inom utvalda segment.

Stärkt lojalitet från befintliga kunder

Pierce investerar löpande i initiativ som syftar till att förbättra kundlojaliteten. Genom att analysera kunddata, är det möjligt att segmentera kundbasen och öka relevansen i erbjudandena. Målet är att

Erbjudande till leverantörerna

Pierce är en partner till fler än 150 leverantörer som vill nå ut till kunder på den europeiska onlinemarknaden. Genom långvariga och goda relationer med sina leverantörer kan bolaget kringgå distributörer och göra sina inköp direkt från de olika varumärkena.

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,
- finansiell styrka att lägga stora beställningar.

över tid erbjuda en alltmer personlig shoppingupplevelse samt kommunikation och erbjudanden som är riktade och relevanta.

Ytterligare stordriftsfördelar i verksamheten

Verksamhetens struktur och utformning klarar betydande framtida volymökningar. Under de senaste åren har Pierce tagit flera initiativ för att förbättra skalbarheten och optimera de interna affärsprocesserna. Det går fortfarande att digitalisera vissa aspekter av verksamheten, men grunden är lagd för långsiktig tillväxt och ökade skalfördelar, som i sin tur kommer att ge ökad lönsamhet när transaktionsvolymerna växer.

Ytterligare geografisk expansion över tid

Pierce utvärderar regelbundet möjligheten att expandera till nya europeiska marknader och det finns även en potential att utöka till utvalda marknader utanför Europa. Under kommande 12 månader, kommer sannolikt inte någon större satsning på nya marknader att genomföras.

Selektiva företagsförvärv

För att maximera erbjudandet till kunder, kan selektiva företagsförvärv vara ett sätt att utöka marknadsandelar samt öka skalfördelar och andra synergieffekter. Mål av särskilt intresse skulle ge tillgång till nya varumärken, nya geografiska marknader eller andra strategiska synergier, inklusive kompletterande vertikala verksamheter som enkelt kan integreras i Pierces befintliga plattform.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt 2022, sida 52.

Pierces finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål¹:

Tillväxt – 15–20%

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

Justerad rörelsemarginal – cirka 8 %

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

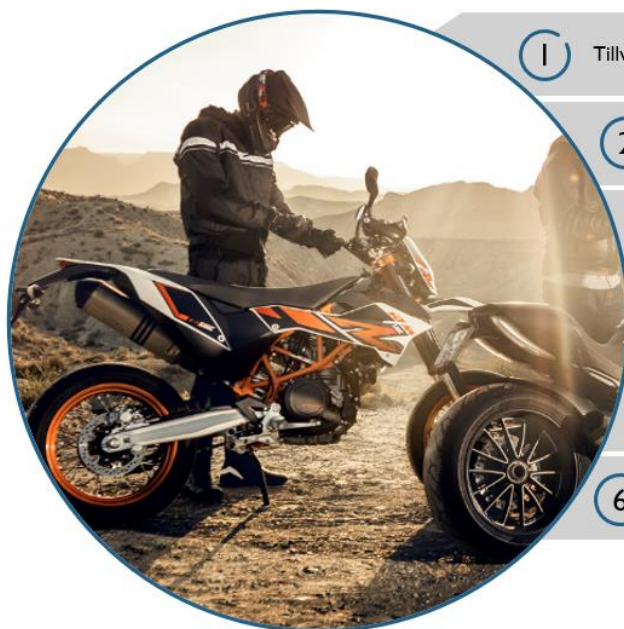
Kapitalstruktur – 2,0x

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

Utdelningspolicy

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

Pierces huvudstrategier



- 1 Tillväxt genom att utnyttja övergången till online-handel
- 2 Stärkt sortiment
- 3 Stärkt lojalitet från befintliga kunder
- 4 Ytterligare stordriftsfördelar i verksamheten
- 5 Ytterligare geografisk expansion över tid
- 6 Selektiva företagsförvärv

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 78 - 80 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

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

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

Våra affärsområden

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

Övergripande sammanfattning

MSEK	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning				
Offroad	999	974	952	731
Onroad	569	500	461	416
Övrigt	102	119	110	96
Nettoomsättning	1 670	1 594	1 523	1 243
Bruttoresultat				
Offroad	412	462	460	361
Onroad	208	209	195	172
Övrigt	41	59	50	45
Koncerngemensamt ¹	-4	-2	5	-5
Bruttoresultat	657	728	711	573
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}				
Offroad	177	238	254	209
Onroad	66	78	73	65
Övrigt	13	29	26	26
Koncerngemensamt ¹	-4	-2	5	-5
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	252	343	358	294

¹ Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment.

² Se sidorna 78 - 80 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

Pierce verkade ursprungligen inom Offroad-segmentet och lanserade Onroad utanför Norden, i större skala, så sent som 2017. Detta förklarar varför nettoomsättningen fortfarande är väsentligt större inom Offroad jämfört med Onroad, trots att denna delmarknad är flerfaldt större än Offroadmarknaden. Pierce uppskattar sin marknadsandel på den totala Europeiska onlinemarknaden inom Offroad till i storleksordningen 28¹ procent och omkring 3 procent² inom Onroad. Marginalen efter rörliga kostnader är högre inom Offroad främst på grund av att konkurrensen generellt är högre inom den väsentligt större Onroadmarknaden.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 47.

² Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 47.



Offroad ZAMX

MSEK (om ej annat anges)	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	999	974	952	731
Tillväxt (%) ¹	3%	2%	30%	32%
Bruttoresultat	412	462	460	361
Bruttomarginal (%) ¹	41,2%	47,5%	48,3%	49,4%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	177	238	254	209
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	17,7%	24,5%	26,7%	28,6%
Antal order (tusental) ¹	1 019	1 064	1 045	803
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	980	916	911	911
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	406	381	360	294
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	648	660	630	468

¹ Se sidorna 78 - 80 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

Nettoomsättningen närmar sig en miljard

- Nettoomsättningen uppgick till 999 (974) MSEK, en marginell tillväxt jämfört med 2021. I lokala valutor var förändringen -2 procent. Nettoomsättningen i Norden minskade med 3 procent och utanför Norden ökade den med 4 procent. I lokala valutor var minskningen 5 respektive 1 procent.
- Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 177 (238) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 17,7 (24,5) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av högre fraktkostnader från Asien och ökade inköpspriser. Priserna till kund har ökat något under perioden men inte tillräckligt för att fullt ut kompensera för kostnadsökningarna.



Onroad

MSEK (om ej annat anges)	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	569	500	461	416
Tillväxt (%) ¹	14%	8%	11%	36%
Bruttoresultat	208	209	195	172
Bruttomarginal (%) ¹	36,6%	41,8%	42,3%	41,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	66	78	73	65
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	11,6%	15,6%	15,9%	15,6%
Antal order (tusental) ¹	635	568	588	601
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	895	881	785	692
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	196	166	162	128
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	449	414	428	344

¹ Se sidorna 78 - 80 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

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

För mer information avseende segment, se not 4.

Solid tillväxt i en besvärlig marknadssituation

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent jämfört med 2021, till 569 (500) MSEK. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 9 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden uppgick till 12 respektive 15 procent. I lokala valutor var förändringen 9 respektive 9 procent. Tillväxten påverkades av ett starkare erbjudande till kund, både vad gäller prissättning och förbättrat sortiment.
- Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 66 (78) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 11,6 (15,6) procent. Marginalförsämringen förklarades huvudsakligen av ökade fraktkostnader, högre inköpspriser och mer konkurrenskraftig prissättning.

Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	2022	2021	2020	2019
Omsättningsmått				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	567	563	507	447
Utanför Norden	1 103	1 031	1 016	796
Nettoomsättning	1 670	1 594	1 523	1 243
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	1%	11%	13%	21%
Utanför Norden (%) ¹	7%	1%	28%	39%
Tillväxt (%)¹	5%	5%	23%	32%
Resultatmått				
Bruttomarginal (%) ¹	39,3%	45,7%	46,7%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,1%	21,5%	23,5%	23,7%
Omkostnader (%) ¹	15,3%	15,0%	14,5%	19,0%
Avskrivningar (%) ¹	3,0%	2,9%	2,6%	2,3%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	-3,2%	3,6%	6,4%	2,3%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,98	0,68	-0,02	-1,12
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,98	0,68	-0,02	-1,12
Kassaflödesmått och övriga finansiella mått				
Rörelseresultat (EBIT)	-68	46	81	19
Investeringar ²	-16	-26	-29	-26
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-84	20	52	-6
Förändringar i rörelsekapital	25	-137	45	-40
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 3}	30	21	20	9
Operativt kassaflöde¹	-29	-96	117	-37
Nettoförändring av lån	-184	-331	-115	140
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel och rörelseförvärv	—	14	-14	—
Övrigt kassaflöde ^{1 4}	329	342	-8	-15
Periodens kassaflöde	117	-71	-19	88
Likvida medel ⁵	136	18	87	111
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 5}	-136	160	312	252
Nettoskuld/EBITDA ^{1 6}	4,7	2,0	2,8	6,6
Rörelsekapital ^{1 5}	246	260	120	168
Operativa mått				
Antal order (tusental) ¹	1 749	1 735	1 724	1 485
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	955	919	884	837
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	650	609	571	459
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 165	1 148	1 118	868

¹ Se sidorna 78 - 80 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

² Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel.

³ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.

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

⁵ Måtten avser respektive periods utgång.

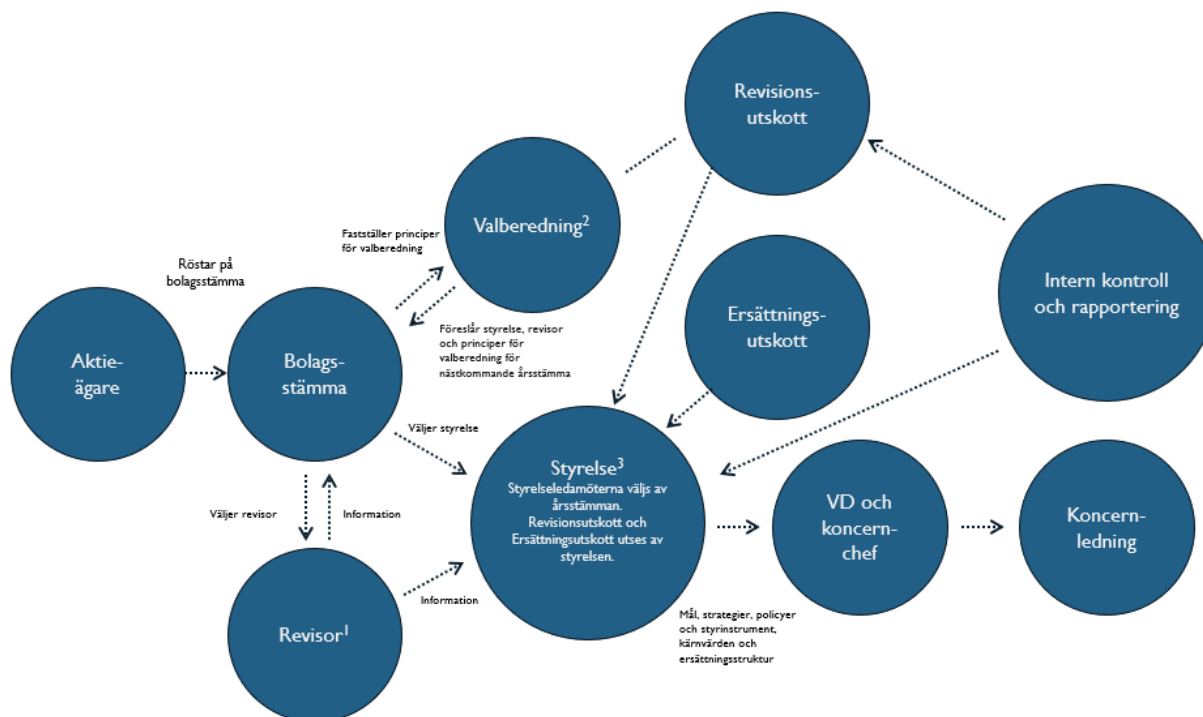
⁶ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16. Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick till -29 (81; 113; 38) MSEK.



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) ("Pierce", "Bolaget") är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Pierce aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap).



Bolagsstyrning inom Pierce

Exempel på externa regelverk som påverkar styrningen av Pierce:

- Svensk 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 policy-dokument och instruktioner), såsom Code of Conduct, besluts- och delegationsordning, internstyrningspolicy etc.

Allmänt

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i syfte att beskriva Pierces bolagsstyrning under 2022. 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 noteringen av dess aktier 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 avvikelsen skett. Pierce har under den period som årsredovisningen avser följt Koden i sin helhet. Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Pierces bolagsordning finns tillgänglig på www.piercegrup.com.

Aktieägare

Vid utgången av 2022 ägde Pierces största aktieägare, Verdane Capital och Procuritas, 29,9 respektive 25,4 procent av samtliga utestående aktier i Pierce. Se även avsnittet "Aktien och ägarförhållanden" nedan.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Pierces högsta beslutande organ, där aktieägarna utövar sin rätt att besluta i Pierce angelägenheter. Varje aktie motsvarar en röst. Aktieägare har rätt att få ett ärende upptaget på

¹ Revisor har till uppgift att å aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning.

² Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras för årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.

³ Styrelsen inrättar utskotten och utser kommittéernas ledamöter.

bolagsstämma, och på årsstämman har aktieägarna också möjlighet att ställa frågor om verksamheten.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Vid årsstämman den 3 juni 2022

- fattades beslut om att fastställa resultat- och balansräkningarna för Bolaget och koncernen,
- beslutades att överföra i ny räkning de vinstmedel som stod till årsstämmans förfogande,
- beviljades styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2021,
- valdes styrelseledamöter, styrelsens ordförande samt revisor,
- fastställdes ersättning till styrelsen och revisor,
- godkändes ersättningen för 2021 och styrelsen bemyndigades att fatta beslut om nyemission av aktier upp till 20 procent av det totala antalet befintliga aktier vid tidpunkten för årsstämman.

Utöver årsstämman hölls två extra bolagsstämmor den 3 juni 2022 och den 14 december 2022.

Vid den extra bolagsstämman den 3 juni 2022 beslutades att godkänna styrelsebeslutet av den 10 maj 2022 om att utöka bolagets aktiekapital genom en företrädesemission för befintliga aktieägare.

Vid den extra bolagsstämman den 14 december 2022 beslutades att utse en ytterligare styrelseledamot (Max Carlsén) och följaktligen öka antalet styrelseledamöter från sex till sju.

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

Årsstämman 2023 är planerad till den 16 maj 2023.

Valberedning

Valberedningen utses enligt riktlinjer beslutade av årsstämman, och är ett beredningsorgan för årsstämman som regleras av Koden. Valberedningen ansvarar för att bereda och presentera förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode (uppdelat på ordförande, ledamöter och utskott), ordförande vid stämman, arvodering av revisorer och val av revisorer samt förslag till regler/instruktion för valberedningen. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman samt på Pierce hemsida.

Vid årsstämman 2022 gavs styrelsens ordförande i uppdrag att sammankalla de tre största aktieägarna i Pierce, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB den sista bankdagen i augusti och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt, och erbjuda dessa att utse varsin representant till en valberedning.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2023 offentliggjordes den 5 oktober 2022. Valberedningen består av:

- Jacob Wiström (ordförande), utsedd av Verdane Capital XI Investments AB
- Suzanne Sandler, utsedd av Procuritas Capital Partners V LP
- Arne Löow, utsedd av Fjärde AP-Fonden

Styrelsens ordförande har adjungerats till valberedningen. Pierces chefsjurist är valberedningens sekreterare. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av 2022 års styrelseutvärdering till valberedningen

(och utvärderingen har också diskuterats av och presenterats för styrelsen), som även 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 årsstämman 2023 tillämpar valberedningen 4.1 i Koden som mångfaldspolicy.

Styrelse

Allmänt

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta Bolagets angelägenheter i aktieägarnas intresse. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Vid den extra bolagsstämman den 14 december 2022 beslutades att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsens sammansättning ändrades två gånger under 2022; vid årsstämman den 3 juni 2022 valdes Henrik Theilbjørn (ordförande) och Thomas Schwarz till styrelsen, medan Ketil Eriksen och Stefan Rönn lämnade styrelsen. Vid den extra bolagsstämman den 14 december 2022 invaldes Max Carlsén till styrelsen.

Styrelsen har inga fackliga representanter. Ytterligare information om styrelsens ledamöter, inklusive aktieinnehav, finns på sidorna 23–25.

Henrik Theilbjørn, Thomas Schwarz, Gunilla Spongh och Thomas Ekman bedöms enligt valberedningen vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. Mattias Feiff, Shu Sheng och Max Carlsén har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. 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 chefsjurist 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 en tydlig reglering av 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 2022 hållit 18 (22) protokollförda sammanträden. Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt följande frågor:

- Strategifrågor,
- uppföljning av verksamheten (försäljning, marknadsföring, inköp, logistikfrågor etc.),
- särskilda projekt, inbegripet projekt avseende lönsamhet,
- koncernens resultat och finansiella ställning,
- hållbarhetsfrågor,
- finansiell rapportering,
- bolagets finansiering, inbegripet anskaffning av kapital,
- bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll,
- potentiella bolagsförvärv och investeringar,
- Bolagets riskapit,
- efterlevnad av lagar och regler,
- incitamentsprogram och ersättningsfrågor samt
- utvärdering av styrelsearbetet och utvärdering av den verkställande direktören, inbegripet utnämning av tillförordnad VD.

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

Utvärdering av styrelsen och den verkställande direktören

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens sammansättning och arbete i syfte att belysa frågor kring bland annat dess sammansättning, styrelsens fokusområden, styrelsematerial och mötesklimat samt att identifiera områden för förbättring. Ordföranden har redovisat resultatet av utvärderingen för valberedningen och för styrelsen. Styrelsen utvärderar fortlöpande den verkställande direktören och avhandlar frågan regelbundet

Närvaro vid styrelsemöten 2022:

Ketil Eriksen	7/7
Stefan Rönn	7/7
Gunilla Spongh	17/18
Mattias Feiff	16/18
Shu Sheng	18/18
Thomas Ekman	16/18
Henrik Theilbjørn	11/11
Thomas Schwarz	10/11
Max Carlsén	1/1

Styrelsens ersättning

Enligt beslut på årsstämman 2022 utgår styrelsearvode med totalt 1 050 000 SEK, varav 450 000 SEK till Henrik Theilbjørn och 200 000 SEK vardera till Thomas Ekman, Gunilla Spongh och Thomas Schwarz. Därutöver beslutades på årsstämman 2022 att ersättning för arbete i styrelsens kommittéer ska utgå – dock ej till Mattias Feiff och Shu Sheng – med totalt 230 000 SEK, varav 100 000 SEK till ordföranden för revisionsutskottet, 50 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet och 30 000 SEK till ordföranden för ersättningsutskottet Vidare utbetalas ersättning för restid med 20 000 SEK per fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige till styrelseledamöter som är bosatta utomlands.

Den extra bolagsstämman den 14 december 2022 beslutade dessutom att ingen ersättning ska utgå till Max Carlsén för styrelsearbete eller arbete som utförs i styrelsens utskott.

Revisionsutskottet

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

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

Utskottet har fastställt riktlinjer avseende icke-revisionstjänster från Bolagets externa revisor.

Revisionsutskottet består av Gunilla Spongh (ordförande), Henrik Theilbjørn, Thomas Ekman och Max Carlsén. Mattias Feiff och Shu Sheng var ledamöter i revisionsutskottet fram till årsstämman den 3 juni 2022 och Max Carlsén valdes in i revisionsutskottet den 15 december 2022. De tre förstnämnda personerna bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledande befattningshavare och bolagets större aktieägare. Max Carlsén bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men inte i förhållande till större aktieägare.

Bolagets CFO, Head of Financial Control och chefsjurist brukar delta i revisionsutskottets möten. Chefsjuristen är revisionsutskottet sekreterare.

Revisionsutskottet har under 2022 sammanträtt 5 (9) gånger.

Bolagets externa revisorer deltog i tre av revisionsutskottets möten. De frågor som revisionsutskottet behandlat under året avsåg bland annat följande:

- finansiell rapportering,
- finansieringsfrågor, inbegripet anskaffning av kapital,
- riskhantering,
- efterlevnad av lagar och regler,
- interna kontrollfrågor och
- redovisningsfrågor.

Därtill har utskottet behandlat årsbokslutet och revisionsarbetet för Bolaget, rekommendation gällande val av externa revisorer vid årsstämman, skattefrågor och finansieringsfrågor samt svarat för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering.

Närvaro vid revisionsutskottets möten 2022:

Gunilla Spongh	4/5
Mattias Feiff	1/3
Shu Sheng	3/3
Thomas Ekman	5/5
Henrik Theilbjørn	2/2
Max Carlsén	Inga möten under ämbetsperioden

Ersättningsutskottet

I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat:

- att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar 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 årsstämman samt att följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer.

VD och chefsjuristen brukar delta i ersättningsutskottets möten. Den sistnämnde är även ersättningsutskottets sekreterare. Under 2022 har utskottet sammanträtt 2 (3) gånger med samtliga utskottsledamöter närvarande. Arbetet har varit fokuserat på att föreslå mål och utfall i incitamentsprogram och förberedelser inför årsstämman 2023.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2021 fastställde 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 årsstämman publiceras på www.piercegrup.com.

Ledning

Pierces ledning består av den verkställande direktören (CEO), Chief Financial Officer (CFO), Chief Purchasing Officer (CPO), Chief Strategy Officer (CSO), Chief Marketing samt Sales Officer (CMSO). 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 riskarbetet, kontrollen av

den finansiella rapporteringen och internkontrollen i övrigt. Ytterligare information om ledningen finns på sidorna 26–27.

Internrevision

Styrelsen utvärderar årligen behovet av en oberoende separat granskningsfunktion (internrevision). Bolaget har för närvarande ingen oberoende separat granskningsfunktion, då styrelsen 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 nästkommande sida) ger ett tillfredsställande granskningsunderlag.

Revisor

På årsstämman 2022 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB ("EY") som Pierces revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Jonatan Hansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är sedan 2020 huvudansvarig revisor för Pierce.

Bolagets revisionsutskott har antagit riktlinjer för EY:s tillhandahållande av tjänster till Pierce utöver revisions uppdraget; EY är därtill skyldigt att som revisor i Bolaget pröva sitt oberoende inför varje beslut att tillhandahålla tjänster utöver sitt revisionsuppdrag till Bolaget. Storleken av till EY betalda ersättningar framgår av Not 7 – Arvode till revisorer.

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 säkerställande att Bolagets verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och i enlighet med 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. Bland dessa dokument ingår bland annat:

- 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. I samband med anställning undertecknas uppförandekoden och andra tillämpliga styrdokument för den anställde.

Riskbedömning

Pierce har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att Bolaget årligen genomför en riskanalys och riskbedömning. Enligt denna rutin är risker identifierade och kategoriserade i följande fyra huvudområden:

- strategiska risker,
- operationella risker,
- legala och regulatoriska risker, samt
- finansiella risker (se Not 24).

Bolagets syfte med riskanalysen är att identifiera de mest väsentliga riskerna som kan hindra Bolaget från att nå dess 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 inträffa. Riskanalysen syftar även till att bedöma effektiviteten av motverkande riskåtgärder

Risker utvärderas och värderas, på en skala från 1–5 utifrån sannolikheten för deras inträffande och potentiella inverkan. Till 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 individuell riskägare. Identifierade risker rapporteras av bolagsledningen till styrelsen. Styrelsen utvärderar Bolagets riskhanteringssystem, däribland riskbedömningar, i en årlig riskhanteringsrapport där de 20 mest väsentliga riskerna presenteras tillsammans med relevanta motverkande åtgärder.

Kontrollaktiviteter

Utöver den årliga riskbedömningen, utvärderas riskerna kontinuerligt som en del av den dagliga verksamheten av Bolagets ledning och de individuella riskägarna på löpande basis. 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 Bolagets rapportering är korrekt och tillförlitlig.

Information och kommunikation

Intern kommunikation till anställda sker via olika kanaler, däribland nyhetsbrev, regelbundna forum/möten på olika nivåer (allt från s.k.

”Townhall meetings” som omfattar 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 infört en visuellblåsfunktion 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 investor-relationsfunktion och en insiderkommitté som övervakas av Bolagets verkställande direktör och CFO. Investorrelationsfunktionens huvudsakliga ansvar är att stödja verkställande direktör och ledande befattningshavare i hanteringen av kapitalmarknaderna. Investorrelationsfunktionen arbetar också med att utarbeta Pierces finansiella rapporter, bolagsstämmor, kapitalmarknadspresentationer och annan regelbunden rapportering. Bolagets insiderkommitté har till syfte att tillse att Pierce offentliggör information och i övrigt agerar enlighet med tillämpliga lagar och regler för börsen. Utöver den verkställande direktören och CFO ingår bolagets chefsjurist i insiderkommittén och är från tid till annan involverad i investor-relationsfrågor. Investorrelationsfunktionen har under året även tagit hjälp av en extern konsult för att säkerställa korrekt hantering av dessa frågor.

Övervakning och uppföljning

Bolaget har utsett en s.k. Internal Control Coordinator (för närvarande CFO) (”ICC”) som övervakar ramverket för och uppföljningen av den interna kontrollen. ICC:n är ansvarig för koordinering, rapportering och övervakning av aktiviteter avseende intern kontroll i hela organisationen, samt för att initiera utbildningar och att uppdatera tillämpliga styrdokument. Därtill utses individuella process- och kontrollägare i organisationen.

ICC:n 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. Uppföljning av avvikelser som behöver åtgärdas och uppföljning av 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 behandlas alltid av revisionsutskottet och styrelsen innan de offentliggörs.

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

Närvaro

Styrelsen 2022			Oberoende i förhållande till			Närvaro		
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningskommitté	Styrelse- och utskottsarvode - tkr (000)
Henrik Theilbjørn	Ordförande	2022	Ja	Ja	11/11	2/2	1/1	530
Gunilla Spongh	Ledamot	2018	Ja	Ja	17/18	4/5	—	300
Mattias Feiff	Ledamot	2014	Ja	Nej	16/18	1/3	2/2	—
Shu Sheng	Ledamot	2019	Ja	Nej	18/18	3/3	—	—
Thomas Schwarz	Ledamot	2022	Ja	Ja	10/11	—	—	200
Thomas Ekman	Ledamot	2020	Ja	Ja	16/18	5/5	—	250
Max Carlsén	Ledamot	2022	Ja	Nej	1/1	—	—	—

*Styrelsen per den 31 December 2022. Ketil Eriksen och Stefan Rönn lämnade styrelsen vid årsstämman den 3 juni 2022. Henik Theilbjørn och Thomas Schwarz valdes till styrelseledamöter vid årsstämman 2022.

**Styrelse och utskottsarvoden omfattar perioden från årsstämman 2022 till årsstämman 2023.

Revisorns yttrande 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 2022 på sidorna 15–21 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 årsredovisnings-lagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överens-stämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 mars 2023

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

Auktoriserad revisor

Styrelsen

Enligt Pierces bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Alla styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, dess ledande befattningshavare och större aktieägare. Tre av ledamöterna är enligt valberedningens bedömning inte oberoende i förhållande till huvudägarna, Verdane och Procuritas.



Henrik Theilbjørn

Födelseår: 1961

Styrelseordförande sedan: 2022

Ordförande för ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet

Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi och ledarskap från Århus universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande, Boozt AB, Masai Group A/S, DAY Birger et Mikkelsen A/S, Unique Furniture A/S och Traede Aps. Styrelseledamot, Sahva A/S och VD för EMMADS Invest A/S.

Bakgrund: Diverse ordförande- och styrelseuppdrag inom livsstilssektorn, däribland styrelseordförande i BHG Group AB (publ).

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

Eget och närståendes innehav: 0



Gunilla Spongh

Födelseår: 1966

Styrelseledamot sedan 2018

Ordförande i revisionsutskottet

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot, Systemair AB, AQ Group AB, Lernia AB, Byggmax Group AB, Swedish Stirling AB, Consivo Group AB, Momentum Group AB, Meds Apotek AB, ViaCon AB, OptiGroup AB samt styrelseordförande för Bluefish Pharmaceuticals AB.

Bakgrund: CFO för Mekonomen AB, CFO för Preem AB, CFO för CashGuard AB (publ) samt CFO för Enea AB (publ).

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

Eget och närståendes innehav: 49 200 aktier



Mattias Feiff

Födelseår: 1972

Styrelseledamot sedan 2014

Ledamot i ersättningsutskottet

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi, INSEAD, Frankrike och Singapore. Civilingenjör i industriell ekonomi, Kungliga tekniska högskolan, Sverige. Franska och affärsfranska, Université de la Sorbonne, Frankrike.

Övriga uppdrag: Co-Managing Partner för Procuritas Investors, styrelseordförande för Werksta Nordic AB. Styrelseledamot för Cutters AS och Byens Billeje A/S.

Bakgrund: Flera befattningar i bolag inom Procuritas-koncernen. Managementkonsult för Ericsson.

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

Eget och närståendes innehav: 0



Shu Sheng

Födelseår: 1991

Styrelseledamot sedan 2019

Utbildning: Masterexamen i finans, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Investment manager för Procuritas Investors, styrelseledamot för Medtanken Group, We Select Group samt Cutters AS.

Bakgrund: Managementkonsult, McKinsey & Company.

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

Eget och närståendes innehav: 0



Thomas Schwarz

Födelseår: 1965

Styrelseledamot sedan 2022

Utbildning: Yrkesutbildningar i ekonomi vid tyska handelskammare.

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

Bakgrund: Produktutvecklare-, försäljning/inköps- och marknadsföringstjänster inom MC-, MX och MTB-sektorn, däribland Hein Hericke GmbH, Eurobike AG och DiFi Dierk Filmer GmbH.

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

Eget och närståendes innehav: 0



Thomas Ekman

Födelseår: 1969

Styrelseledamot sedan 2020

Ledamot i revisionsutskottet

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: VD för Dustin Group AB samt Styrelseledamot för Axsol AB.

Bakgrund: VD för Cabonline Group AB, VD för Tele2 Sverige AB, Styrelseordförande för Cabonline Group AB, Styrelseledamot för Sportamore AB samt Styrelseledamot för Comhem Holding AB.

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

Eget och närståendes innehav: 10 000 aktier



Max Carlsén

Födelseår: 1991

Styrelseledamot sedan 2022

Ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Principal vid Verdane, styrelseledamot i Desenio Group AB, Babyland Online Nordic AB, MATCHi AB och Norsk Bildelsenter AS.

Bakgrund: Managementkonsult för A.T. Kearney, investment banking vid Citigroup och Handelsbanken Capital Markets.

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

Eget och närståendes innehav: 0

Ledningen



Willem Vos

Tillförordnad verkställande direktör (VD)

Födelseår: 1968

Jobbat på Pierce sedan 2017

Utbildning: Magisterexamen i Electrical Engineering, Delft University of Technology, Nyenrode Business University Executive Program

Bakgrund: COO för Pierce, Head of E-Commerce för Staples Europa, Managing Director för SapientNitro, VP/Group Director för Digitas UK samt Senior konsult för Accenture.

Aktier: 210 172 aktier

Optioner: 85 470 optioner



Niclas Olsson

Chief Financial Officer (CFO)

Födelseår: 1973

Jobbat på Pierce sedan 2017

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi med inriktning redovisning och finans, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Bakgrund: CFO för Pema Sweden AB, Senior Business Controller hos Apoteket Hjärtat AB, Head of Business Control and Change Manager hos ISS Facility Services Sweden AB.

Aktier: 10 050 aktier

Optioner: 0



Karl-Johan Börjesson

Interim Chief Purchasing Officer (CPO)

Födelseår: 1975

Jobbat på Pierce sedan 2022

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi med inriktning i Marketing Management, Pace University NYC. Kandidatexamen i International Business Administration, Högskolan i Skövde.

Administration, Högskolan i Skövde.

Bakgrund: Director Assortment and Purchasing vid Kronans Apotek, Business Area Director and Business Area Manager för Ica, Senior Category/Customer Marketing Manager för Unilever och Key Account Manager för Lego.

Aktier: 0

Optioner: 0



Fredrik Ideström

Chief Strategy Officer

Födelseår: 1977

Jobbat på Pierce sedan 2017

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan, Stockholm.

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

Aktier: 120 000 aktier

Optioner: 25 641 optioner



Nikolaj Gejsing

Chief Marketing & Sales Officer

Födelseår: 1980

Jobbat på Pierce sedan 2021

Utbildning: Magisterexamen Företagsledning, ESERP. Kandidatexamen i Företagsekonomi, Staffordshire University.

Bakgrund: Global Head of Sales operations and Margin Management för Rubix, Global Pricing and Analytics Director för Diebold Nixdorf, Head of Margin Management and Pricing för Staples, Head of Online and Retail Pricing Europe för Staples samt Head of Pricing Europe för Office Depot.

Aktier: 0

Optioner: 0



Finansiell rapportering

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 2022. Årsredovisningen är uppräddad i svenska miljontals kronor (MSEK). Om inget annat anges avser jämförelsetalen, inom parentes, 2021.

Piercekoncernen i korthet

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor.

Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive en rad egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa.

Huvudkontoret ligger i Stockholm (Sverige), centrallagret finns i Szczecin (Polen) och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona (Spanien). Bolaget har cirka 420 anställda.

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

Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål¹:

Tillväxt – 15–20%

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

Justerad rörelsemarginal – cirka 8%

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

Kapitalstruktur – 2,0x

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

Utdelningspolicy

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

Aktien och ägarförhållanden

Pierceaktien

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

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 68,6 SEK och var 9,0 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 461, varav de största aktieägarna var Verdane Capital (29,9%), Procuritas (25,4%), Fjärde AP-fonden (6,1%), Allianz France (5,0%), och Adrigo Asset Management (4,4%).

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom en aktieemission avseende nyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Antalet registrerade aktier, tillika röster per den 31 december 2022, uppgick till 79 374 100, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Se vidare i Not 20 – Eget kapital.

Incitamentprogram

Bolaget har lanserat teckningsoptionsprogram, long term incentive programs – LTIP, (rätt att förvärva aktier enligt särskilda villkor). Se vidare information i Not 8 – Anställda och personalkostnader.

Ersättning till ledande befattningshavare

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

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

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 78 - 80 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

³ Fria kassaflöden avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

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

Kommentar till koncernens resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 670 (1 594) MSEK. Tillväxten i lokala valutor var 1 procent. Tillväxten inom huvudsegmenten Offroad och Onroad var 3 procent respektive 14 procent.

Företaget bedömer att den europeiska onlinemarknaden har minskat sedan början av året. Den negativa utvecklingen av den allmänna ekonomiska situationen och osäkerheten kring framtiden, har påverkat konsumenternas efterfrågan negativt.

Ökningen av nettoomsättningen under året har drivits av ett mer attraktivt kunderbjudande, en förlängd kampanjperiod under fjärde kvartalet och ett förbättrat sortiment, särskilt inom Onroad.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 657 (728) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 39,3 (45,7) procent.

Marginalförsämringen förklarades av ökade inköpspriser från leverantörer som drevs av högre råvarupriser, samt högre kostnader för frakt från Asien. Effekten av fraktkostnaderna var -102 (-70) MSEK, vilket påverkade marginalen med -1,7 procentenheter mot föregående år. Prisökningar mot kunderna uppvägs inte kostnadsökningarna fullt ut, på grund av vårt fokus på att driva försäljningen och minska lagernivåerna.

Valutakursdifferenser, hänförliga till omvärderingen av rörelsekapitalposter, påverkade bruttoresultatet med -4 (-2) MSEK.

Rörelsekostnader

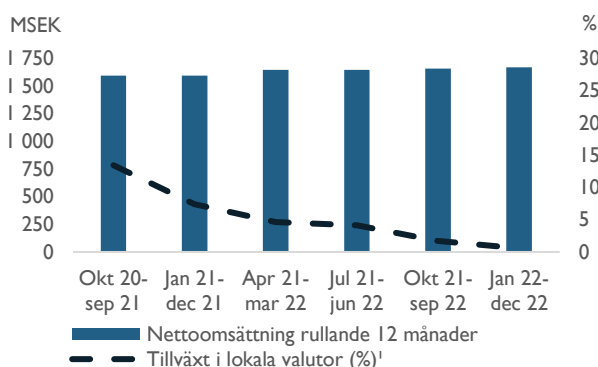
Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -540 (-512) MSEK, vilket motsvarade 32,3 (32,1) procent av nettoomsättningen. Ökningen i relation till nettoomsättningen var hänförlig till högre fraktkostnader, vilka drevs av bränslepriser, samt ökade kostnader för förpackningsmaterial.

Administrationskostnader var -188 (-169) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick dessa kostnader till -173 (-160) MSEK. Ökningen berodde främst på allmänna löneökningar och högre IT-kostnader.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -53 (58) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -3,2 (3,6) procent. Marginalminskningen drevs främst av negativ bruttomarginalutveckling på 6,3 procentenheter.

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



Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -68 (46) MSEK och påverkades av jämförelsestörande poster som uppgick till -15 (-12) MSEK. De jämförelsestörande posterna var relaterade till externa kostnader avseende strategiska initiativ och programmet för att förbättra lönsamheten samt skiftet av VD och CFO. Motsvarande kostnad under 2021 avsåg bolagets börsintroduktion i mars 2021. Rörelseresultatet har påverkats något positivt av valutakursförändringar jämfört med samma period 2021.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 28 (6) MSEK, varav 18 (1) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter, samt 10 (4) MSEK avsåg vinst på valutakurseffekter från valutaderivat.

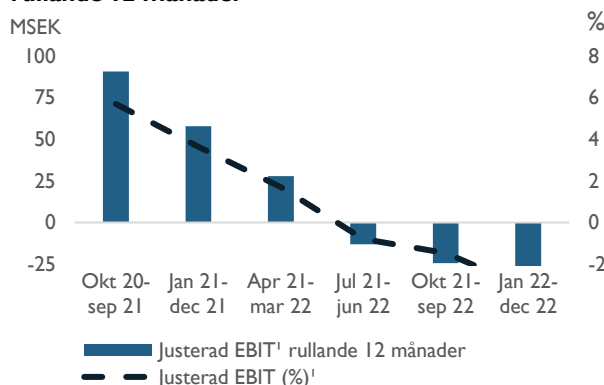
Finansiella kostnader på -11 (-26) MSEK utgjordes av räntekostnader på skatteskulder från exportkorrigeringar, räntekostnader på extern finansiering och löpande kostnader för förutbetalda lånekostnader. Under jämförelseperioden avsåg de främst räntekostnader på extern finansiering. Kostnader som uppkom föregående år avsåg tidig inlösen av obligationslån, räntekostnader på obligationslån och aktieägarlån. Detta berodde på att den tidigare finansieringsstrukturen återbetalades i början av andra kvartalet, i samband med börsnoteringen, och ersattes av en kreditfacilitet på totalt 300 MSEK.

Skatt och årets resultat

Skatt uppgick till -6 (0) MSEK och periodens resultat var -58 (26) MSEK.

Skatten utgjordes av skatteintäkter på 0 (5) MSEK och skattekostnader på -6 (-5) MSEK. Skatteintäkter i jämförelseperioden avsåg främst uppskjutna skattefordringar på föregående års icke-avdragsgilla räntekostnader. Dessa kostnader bedömdes tidigare vara avdragsgilla i kommande inkomstdeklarationer. Under tredje kvartalet gjordes en ny bedömning av skattefordran, då det är osäkert att den överförda räntan kommer att vara avdragsgill i framtiden. Skattekostnader under perioden är ett resultat av den nya bedömningen.

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



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 78 - 80 för definitioner och syften med dessa nyckeltal.

Kommentar till koncernens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9 (-61) MSEK. Skillnaden mellan jämförelseperioderna berodde på förändringar av rörelsekapitalet på 25 (-137) MSEK och ett rörelseresultat på -68 (46) MSEK.

Förbättringen av rörelsekapitalet på 162 MSEK, uppnåddes genom ett kontinuerligt arbete för att optimera lagret och minska lagernivåerna. Kassaflödet hänförligt till rörelsekapital från lagret uppgick till 79 MSEK. Under föregående räkenskapsår var förändringar i rörelsekapitalet främst relaterade till lagerutgifter på 190 MSEK. Dessutom påverkades året av positiva icke kassapåverkande poster i rörelsekapitalet med 11 MSEK till följd av valutakurseffekter.

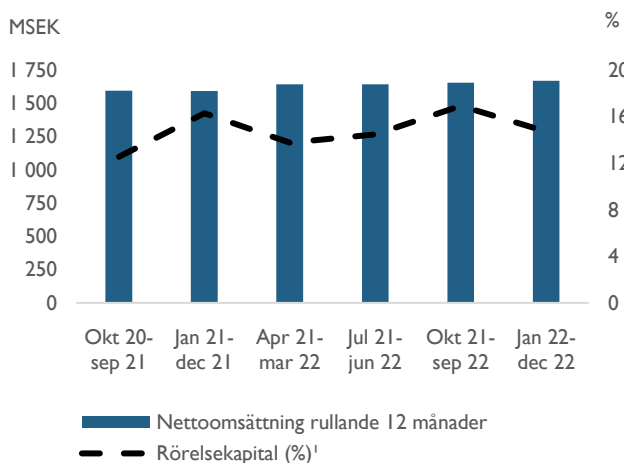
Kassaflödet från investeringar uppgick till -16 (-12) MSEK och avsåg investeringar i IT-system och köp av utrustning till distributionslagret om -15 (-26) MSEK. Jämförelseperioden inkluderade även återbetalda spärrade bankmedel om 14 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 124 (2) MSEK. Denna nettoförbättring var ett resultat av likvida medel som erhöles från nyemissionen med avdrag för återbetalning av lån. Motsvarande siffra i jämförelseperioden förklaras av börsnoteringen, återbetalning av tidigare finansieringsstruktur och återbetalad tilläggsköpeskilling samt av utnyttjad kreditfacilitet.

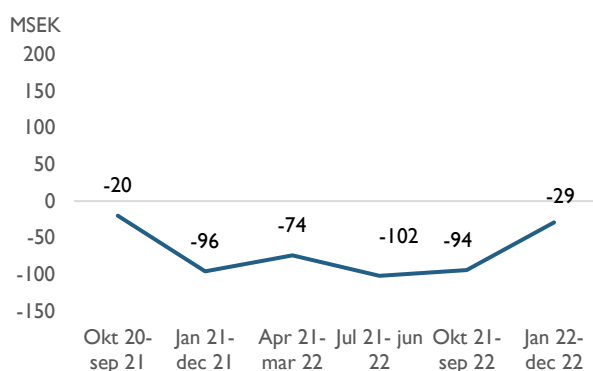
Årets kassaflöde var 117 (-71) MSEK. Inklusivt valutakursdifferenser, vilka uppgick till 1 (2) MSEK, uppgick de likvida medlen vid periodens utgång till 136 (18) MSEK.

Operativt kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till -29 (-96) MSEK. Kassaflödet för innevarande år påverkades negativt av ökat rörelsekapital, främst till följd av ökat varulager som var anpassat till en högre tillväxt under de tredje och fjärde kvartalen. Under 2022 uppvägs ett lägre rörelseresultat än föregående år till stor del av förbättringar i rörelsekapital.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader



Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 78 - 80 för definition och syfte med dessa nyckeltal.

Kommentar till koncernens finansiella ställning

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid utgången av perioden till 246 (260) MSEK. En framgångsrik minskning av lagret uppvägdes till stor del av en minskning i kortfristiga rörelseskulder.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Nyttjanderättstillgångar minskade med 3 MSEK till 60 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingkulder minskade med 6 MSEK till 65 MSEK.

Nettoskuld

Efter återbetalning av banklån på omkring 180 MSEK, minskade Pierce kreditfaciliteten från 300 MSEK till 200 MSEK. Kreditfaciliteten hade inte utnyttjats vid utgången av perioden. Likviditeten vid periodens utgång motsvarade därför likvida medel och uppgick till 136 (18) MSEK.

I jämförelseperioden uppgick nettoskulden, exklusive IFRS 16, till 160 MSEK. Förändringen förklarades av en väsentlig ökning av likvida medel, 118 MSEK, och en minskning av räntebärande skulder, 178 MSEK.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 719 (441) MSEK. Ökningen av det egna kapitalet om 277 MSEK i förhållande till jämförelseperioden förklaras främst av nyemissionen som gjordes i juli 2022 på 331 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, periodens förlust på -58 MSEK samt en omräkningsreserv på 4 MSEK.

Kreditfacilitet

Pierces kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2022 förelåg inget brott mot kovenantvillkoren i enlighet med avtalet för kreditfaciliteten, och det fanns inget väsentligt utnyttjande av faciliteten eller förfallna tillgodohavanden under faciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Anställda

Medelantalet anställda under 2022 uppgick till 421 (451), varav 222 (234) män. Av dessa var 154 (169) lagerarbetare i Polen, och 268 (282) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetarna och vissa produktionsresurser uppgick det totala antalet tjänstemän till 201 (212).

För mer information om Pierces bolagskultur och anställda, se hållbarhetsrapporten på www.piercegrup.com.

Moderbolaget

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

Moderbolagets verksamhet består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick till 11 (12) MSEK och avsåg till fullo försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod av räntor från koncerninterna lån under båda perioderna. Under föregående år bestod finansnetto främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april 2021 då tidigare finansieringsstruktur återbetalades.

Resultat före skatt uppgick till -11 (6) MSEK. Moderbolagets egna kapital uppgick vid årets utgång till 739 (419) MSEK.

Tillförordnad VD och CFO är anställda av moderbolaget.

Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåret har transaktioner med två närstående belastat koncernens resultat. Kostnader för konsultarvoden till Stefan Rönn, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, uppgick till 9 (197) TSEK. Kostnader för konsultarvoden till Gunilla Spongh, styrelseledamot, uppgick till 140 (0) TSEK. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts 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 i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI). Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på bolagets webbplats www.piercegrup.com.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

VD Henrik Zadig lämnade bolaget under fjärde kvartalet och ersattes av COO Willem Vos. Willem kommer att vara tillförordnad VD tills en permanent lösning har beslutats.

Niclas Olsson har varit tillförordnad CFO för Pierce Group sedan den 3 juni 2022. Hans roll som CFO blev permanent från och med den 23 december 2022.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser förekom efter räkenskapsårets utgång.

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 2022.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	744 660 907
Balanserat resultat	3 799 015
Årets resultat	-10 978 732
	737 481 190

Disponeras så att:	
I ny räkning balanseras	-7 179 717
Återstående överkursfond	
balanseras i ny räkning	744 660 907
Summa	737 481 190

Risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt påverkas koncernens intjäningsförmåga och finansiella ställning främst av kundernas efterfrågan, 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, 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. Koncernen arbetar aktivt med att reducera dessa risker.

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.

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 verksamhet för Onroad, medan torra marker kan ha en negativ inverkan på Pierces verksamhet för Offroad. En ovanligt snöfri vinter kan vidare ha en negativ inverkan på Pierces verksamhet för snöskotrar.

Legala, regulatoriska och politiska risker

Koncernen kan bli involverad i tvister inom ramen för den löpande affärsverksamheten och därmed bli föremål för olika anspråk på grund av tolkning av leverans- eller kundavtal, påstådda brister, påstådda efterbildningar, förseningar och/eller leveransavbrott, påföljder av IT-relaterade brott eller intrång etc. Det är till exempel inte ovanligt att, då det gäller egna varumärkesprodukter, tredje part påstår att de har äganderätt till en viss produkt, lösning eller design.

Storbritannien är en relativt viktig marknad för Pierce och var bolagets sjätte största marknad baserat på nettoomsättning 2022. Från och med den 1 januari 2021 tillämpas ett handels- och samarbetsavtal mellan Storbritannien och EU som bl.a. innebär att Storbritannien, i tullhänseende, behandlas som ett land utanför EU. Pierce har framför allt upplevt störningar i dess logistiknätverk. Bolaget har även upplevt

längre ledtider avseende leveranser och returerna på grund av obligatorisk tullklarering.

Pierce har sitt centrallager och ett kontor i Szczecin, Polen och är därför 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. Koncernen tillverkar inte sina egna varumärkesprodukter, vilket gör att Pierces utbud av egna varumärken också är beroende av externa leverantörer. Under det senaste året har covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom kostnadsökningar, vissa brister i produkttillgänglighet på marknaden samt genom störningar och förseningar i leveranser. Försäljning av egna varumärken innebär att Pierce har produktansvaret och kan behöva återkalla defekta produkter.

Under föregående perioder, identifierade vi en risk för väsentligt ökade kostnader avseende frakt från Asien på grund av en global containerbrist. Vid årets utgång är den risken inte längre relevant eftersom priserna på frakt från Asien har återgått till nivåerna före pandemin. Inflationen och den eventuella lågkonjunkturen utgör fortsatt en osäkerhetsfaktor på kundernas beteende och efterfrågan.

Finansiella risker

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för olika finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker samt risk att inte kunna anskaffa tillräcklig finansiering. Ansvar för att koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernledningen. Det övergripande målet är att er hålla 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 likviditetseffekterna, och påverkan på möjligheterna att nå lönsamhetsmål för koncernen vara proportionellt mer betydande än under andra perioder.

I anslutning till börsintroduktionen ingick koncernen i ett nytt finansieringsavtal med en av de större svenska bankerna om en kreditfacilitet uppgående till 300 MSEK. Under tredje kvartalet 2022, i samband med nyemissionen, minskade kreditfaciliteten till 200 MSEK.

Kreditfaciliteten innehåller vissa finansiella kovenanter och det finns en risk för att Pierce inte kommer att kunna uppfylla dem i framtiden. Per den 31 december 2022 förelåg inget brott mot kovenantvillkoren i enlighet med avtalet för kreditfaciliteten, och det fanns inget väsentligt utnyttjande av faciliteten eller förfallna tillgodohavanden under faciliteten. 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.

Konflikten i Ukraina

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

Pierce Group har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelsen bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Kriget har framför allt påverkat kundernas efterfrågan i allmänhet i Europa och sedan konflikten inleddes har Pierces försäljning i Europa avspeglat denna negativa effekt. Påverkan på finans- och valutamarknaderna kan dessutom ha en negativ effekt på Pierce.

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 Pierce Group.

Koncernens rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	3,4	1 670	1 594
Kostnad sålda varor	4,5	-1 013	-866
Bruttoresultat		657	728
Försäljnings- och distributionskostnader	4,5,6,8,15	-540	-512
Administrationskostnader	5,6,7,8,15	-188	-169
Övriga rörelseintäkter		4	3
Övriga rörelsekostnader		-1	-3
Rörelseresultat		-68	46
Finansiella intäkter ¹	9	28	6
Finansiella kostnader ¹	10	-11	-26
Resultat före skatt		-52	26
Skatt	11	-6	0
Årets resultat		-58	26
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-58	26
Resultat per aktie:			
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ²	12	-0,98	0,68
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ²	12	-0,98	0,68

¹ Valutakursdifferenser redovisade för föregående räkenskapsår redovisas netto i denna rapport.

² Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Årets resultat		-58	26
Poster som senare kan omklassificeras till resultatet			
Omräkningsdifferens	20	4	1
Övrigt totalresultat för året		4	1
Totalresultat för året		-53	28
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-53	28

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4,13	345	351
Materiella anläggningstillgångar	4,14	16	18
Nyttjanderättstillgångar	4,15	60	63
Finansiella anläggningstillgångar	24,25,27	4	2
Uppskjutna skattefordringar	11	6	10
Summa anläggningstillgångar		431	445
Omsättningstillgångar			
Varulager	3,16	488	534
Fordringar på betalningsleverantörer	24,25	7	15
Aktuella skattefordringar		8	5
Övriga fordringar	24,25	7	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6	6
Likvida medel	18,25	136	18
Summa omsättningstillgångar		651	591
Summa tillgångar		1 083	1 035
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20		
Aktiekapital		2	1
Övrigt tillskjutet kapital		814	484
Omräkningsreserv	20	5	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-101	-44
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		719	441
Summa eget kapital		719	441
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	15,24	39	48
Uppskjutna skatteskulder	11	29	28
Avsättningar		0	0
Summa långfristiga skulder		68	76
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22,24,25	—	178
Leasingskulder	15,24,25	26	23
Leverantörsskulder	24,25	105	147
Aktuella skatteskulder		1	3
Övriga skulder	24,25	54	56
Avtalsskulder	3	20	16
Avsättningar	3,24,25	7	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,24,25	82	86
Summa kortfristiga skulder		296	517
Summa eget kapital och skulder		1 083	1 035

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2021-01-01		0	128	-1	-70	57
Årets resultat		—	—	—	26	26
Övrigt totalresultat för året		—	—	1	—	1
Årets totalresultat		—	—	1	26	28
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission inklusive emissionskostnader		0	350	—	—	350
Fondemission		1	-1	—	—	—
Emission av teckningsoptioner inklusive		—	4	—	—	4
Skatteeffekt på emissionskostnader	11	—	3	—	—	3
Summa		0	356	—	—	357
Utgående eget kapital 2021-12-31		1	484	0	-44	441
Ingående eget kapital 2022-01-01		1	484	0	-44	441
Årets resultat		—	—	—	-58	-58
Övrigt totalresultat för året		—	—	4	—	4
Årets totalresultat		—	—	4	-58	-53
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission inklusive emissionskostnader ¹		1	330	—	—	331
Summa		1	330	—	—	331
Utgående eget kapital 2022-12-31	20	2	814	5	-101	719

¹ Nyemission inklusive emissionskostnader slutfördes i juli 2022, totala emissionskostnader uppgick till 16 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflöde

MSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-68	46
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	56	45
Betald ränta	15,26	-11	-12
Erhållen ränta		1	0
Realiserade valutaderivat		13	1
Betald skatt		-8	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-17	76
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager		79	-190
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		15	3
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		-69	50
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9	-61
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	13	-12	-16
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-2	-10
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	0	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1	0
Erhållna/lämnade spärrade bankmedel		—	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16	-12
Finansieringsverksamheten			
	26		
Förändring i nyttjad checkräkningskredit	22,25	-27	25
Upptagna skulder hos kreditinstitut	22	—	152
Amortering av aktieägarlån ¹	25,29	—	-64
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		-157	-414
Betald villkorad tilläggsköpeskilling	25	—	-30
Amortering av leasingskuld	15	-23	-20
Nyemission inklusive emissionskostnader ³	20	331	350
Emission av teckningsoptioner efter avdrag för emissionskostnader	20	—	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		124	2
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		18	87
Valutakursdifferens i likvida medel		1	2
Likvida medel vid årets utgång		18	18

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för föregående räkenskapsår uppgick till 3 MSEK.

² Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under föregående räkenskapsår.

³ Totala emissionskostnader uppgick till 16 MSEK.

Koncernens noter

Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper

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

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Elektravägen 22, 126 30 Hägersten. Pierce Group AB (publ) är sedan den 26 mars 2021 noterad på Nasdaq Stockholm. Se förvaltningsberättelse för ytterligare information om bolagets ägare.

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 30 mars 2023 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen kommer att läggas fram för antagande på årsstämman den 16 maj 2023.

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 (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för villkorad tilläggsköpeskilling samt valutaderivat som är värderade 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. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i Not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

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

Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2022

Nya eller ändrade befintliga standarder som trädde i kraft den 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Nya redovisningsprinciper 2023 och senare

Ett antal nya och reviderade redovisningsstandarder och tolkningar har offentliggjorts och träder i kraft 2023 och senare. En av dessa är IAS 1 (klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga) och IAS 12 (inkomstskatt). De nya och reviderade redovisningsprinciperna eller tolkningarna väntas inte ha någon väsentlig inverkan på Pierce Groups finansiella rapportering.

Konsolidering

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka Pierce Group har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för, eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget, och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande.

Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat. Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som eget kapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar värderas dessa till verkligt värde vid varje rapporttidpunkt, förändringen redovisas i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där företagen bedriver sina verksamheter. 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 miljontal (MSEK).

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. 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 föreligger 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. Vid avyttring av verksamhet realiseras relaterade ackumulerade omräkningsdifferenser genom omklassificering från övrigt totalresultat till årets resultat.

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 Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste 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 del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka 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 rapporterbara segment: Offroad, Onroad och Övrigt.

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

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

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. 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. Se vidare under rubrikerna "Återköp" och "Garantier".

Koncernen redovisar en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls, det vill säga när kontroll av 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.

Presentkort

Försäljningen av presentkort har upphört. Den kortfristiga avsättningen för presentkort avser tidigare sålda presentkort. Den redovisas som en intäkt först när presentkortet utnyttjas, alternativt efter 12 månader när dess giltighet gått ut.

Återköp (ångerrätt samt öppet köp)

Då koncernen erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar, erbjuder Pierce en ångerrätt utöver de som krävs vid försäljning via e-handel enligt gällande Distansköpslag samt EU:s konsumentköplag. Koncernen presenterar en avsättning för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäker kopplat till en framtida kundretur. 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 returerna 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 kopplat till returrättigheter bokas till varulagret vid samma tillfälle. Denna kostnad avser den del av kostnad såld vara som är förknippad med returrätten.

Garantier

Pierce erbjuder sina kunder garanti i form av lägsta prisgaranti, vilket innebär att om en kund hittar samma vara billigare någon annanstans, matchar Pierce det priset. Garantin gäller om varan säljs billigare till ordinarie pris hos en konkurrent och gäller inom 14 dagar efter kundens köp. Pierce uppfyller legala krav enligt Konsumentköplagen i respektive land. Denna rörliga del av transaktionspriset uppskattas med hjälp av historisk statistik och reducerar intäkten till dess att osäkerheten inte längre föreligger. Osäkerheten presenteras som en avsättning i koncernens rapport över finansiell ställning. Beräkning av posten görs utifrån faktiska garantikostnader i relation till total nettoomsättning för den senaste tolv månadersperioden. Relationstalet används sedan på de senaste 14 dagarnas försäljning.

Leasingavtal

Koncernens leasingavtal består huvudsakligen av lagerlokaler i Polen, kontorsbyggnader, samt inventarier avseende IT-utrustning och truckar till distributionslagret.

Rättigheten att nyttja en tillgång redovisas som en tillgång i balansräkningen (nyttjanderättstillgång), samtidigt som den motsvarande skyldigheten att betala för denna rättighet redovisas som en lång- respektive kortfristig skuld (leasingkulden) från avtalets start. Leasingavtal redovisas i resultaträkningen genom avskrivningar av nyttjanderättstillgångar som påverkar rörelseresultatet och räntekostnader på leasingkulder som påverkar resultat före skatt.

I kassaflödesanalysen redovisas betalningar hänförliga till leasingkulder inom Löpande verksamheten vad gäller räntekomponenten och resterande del inom Finansieringsverksamheten. Betalningar för kortfristiga leasar samt leasar med låga värde som inte ingår i värderingen av leasingkulden, redovisas inom Löpande verksamheten.

Värdering av leasingkulden

Leasingkulden beräknas initialt som nuvärdet av avtalens leasebetalningar som inte är betalda på startdatumet, diskonterat med koncernens marginella låneränta 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.

Rörliga hyresbetalningar ingår inte i den diskonterade skulden utan redovisas fortsatt som en kostnad i rörelseresultatet i den period de uppkommer. Leasingavgifterna omfattar:

- fasta avgifter, samt i substans fasta avgifter, efter avdrag för förmåner som kommer erhållas,
- variabla avgifter som beror på index eller pris,
- belopp som förväntas betalas ut av koncernen under en restvärdegaranti,

- lösenpris för en option som koncernen rimligen kommer utnyttja, samt
- straffavgifter som utgår för uppsägning om koncernen bedömer att den möjligheten kommer att utnyttjas.

Leasingkulden omvärderas i det fall det blir en förändring i de framtida leasingavgifterna som beror på en förändring i index eller ränta, bedömt belopp som betalas under en restvärde-garanti eller en ändrad bedömning om koncernen kommer att utnyttja sina optioner att köpa ut, förlänga eller avsluta ett leasingavtal.

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

Värdering av nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till ett värde som motsvarar leasingkulden, justerad för leasingavgifter betalda vid eller före leasingavtalets start, plus initiala direkta utgifter.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. I de fall leasingkulden omvärderas, för att återspegla förändringar i leaseavgifterna efter leasingavtalets start, ska omvärderingsbeloppet redovisas som en justering av nyttjanderätten. Om justeringen innebär att nyttjanderättstillgången skrivs ned till noll och det kvarstår ett justeringsbelopp, redovisas detta i resultaträkningen.

För vissa leasingavtal finns en förlängningsoption. Optionen är endast en rättighet för koncernen och inte för leasegivaren. I det fall det bedöms som rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas, inkluderas detta vid leasingavtalets start, i samband med fastställande av leasingperiodens längd.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över leasingavtalets period, eller tillgångens beräknade nyttjandeperiod om den bedöms kortare.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiellt netto består av valutakursdifferenser relaterade till omvärdering av finansiella balansposter, värdering av valutaderivat, ränteintäkter, räntekostnader på extern finansiering och löpande kostnader för förutbetalda lånekostnader.

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar uppskattade framtida in- och utbetalningar under ett finansiellt instruments förväntade löptid, till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens räntekostnader avser främst extern finansiering avseende lån och leasingkulder.

Koncernen innehar valutaderivat vilka redovisas till verkligt värde via resultatet, initialt per den dag då derivatavtalet ingås samt 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

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Aktierelaterade ersättningar – teckningsoptioner reglerade med eget kapitalinstrument

Koncernen har ett pågående långsiktigt incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen.

Då respektive premie som erlades för teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet vid erbjudandet, föranleddes ingen påverkan på personalkostnader eller sociala avgifter under optionernas löptider eller inlösen. Erhållna optionspremier redovisas mot övrigt tillskjutet kapital.

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

Pensioner

Pierces pensionsåtaganden omfattas enbart av 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. Avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period.

Vid avslutande av anställning (uppsägning) hos Pierce fortgår pensionsåtagandet för anställda i enlighet med den avgiftsbestämda pensionsplanen. Detta innebär att inga utökade kostnader för Pierce uppstår.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat förutom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare

beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur, och i vilken jurisdiktion, de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan nyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

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 året.

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, justeras vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier med potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än marknadspriset för Pierceaktien.

Immateriella anläggningstillgångar

En immateriell anläggningstillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då det tas upp för första gången i den finansiella rapporten.

Immateriella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov samt i de fall det föreligger indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. Även för de immateriella anläggningstillgångarna med obestämbart nyttjandeperiod görs en omprövning av nyttjandeperioden vid varje bokslutstillfälle.

Vid nedskrivningsprövning fördelas värdet av goodwill och varumärke 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 obestämbar nyttjandeperiod och testas minst årligen för identifiering av eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Varumärke

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

Värdet på varumärken redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar och ackumulerade avskrivningar, i de fall varumärkena har en bestämbar nyttjandeperiod. Varumärken utgörs av marknadsposition, kunders varumärkeskänedom och köplojalitet, vilka normalt har en obestämbar nyttjandeperiod.

Balanserade utgifter för programvaror

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 uppfylla 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-handelsplattform, samt andra system.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Avskrivningsprinciper

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

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Varumärken Motobuykers	4 år
Balanserade utgifter för programvaror	1–5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1–5 år

Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att nyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst eller förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Maskiner	5–10 år
Inventarier	2–5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför nedskrivningstest då indikationer föreligger att en värdenedgång har skett i materiella eller immateriella anläggningstillgångar inklusive nyttjanderättstillgångar. Det vill säga närhelst händelser eller förändringar i 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). Då nedskrivningsbehov 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. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det

hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas.

Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

Koncernen klassificerar finansiella instrument enligt följande kategorier:

- upplupet anskaffningsvärde,
- verkligt värde via övrigt totalresultat, samt
- verkligt värde via resultatet.

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 resultatet, initialt per den dag då derivatavtalet ingås samt 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. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Fordringar på betalningsleverantörer redovisas initialt till ordervärde.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av villkorade köpeskillingar samt valutaderivat, vilka redovisas till verkligt värde via resultatet. Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificeras och redovisas som en finansiell skuld värderat till verkligt värde via resultatet, som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

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 resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Koncernens nedskrivningsmodell tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Koncernen har mycket begränsad exponering av kreditrisk på slutkund varför den förenklade metoden ej får någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

För de övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per 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

kreditrisk sedan första redovisningstillfället, medförande en rating 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 på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot bruttobeloppet som i föregående stadier.

De finansiella tillgångarna redovisas i rapport över finansiell ställning till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar i förlustreserv redovisas i resultatet.

Varulager

Varulagret består av varulager, varor på väg samt den del av kostnad såld vara som är förknippad med returrätt. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut principen och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader. Inkursansreserv redovisas i kostnad såld vara.

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.

Eget kapital

Samtliga företagets aktier är stamaktier, vilket redovisas som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde. Överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns 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. Där effekten av tidpunkten när betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

Återköp, presentkort och lägsta prisgaranti presenteras som en kortfristig avsättning och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna för intäkter från avtal med kunder.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Redovisning av kassaflöde

Likvida medel utgörs av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande finansiella institut. In- och utbetalningar redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Valutakursdifferenser i likvida medel presenteras skilt från de likvida medlen.

Not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Bedömningarna och uppskattningarna är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden är rimliga. 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 ändringen sker i, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Ytterligare information om gjorda uppskattningar och bedömningar finns i Not 13 – Immateriella anläggningstillgångar och Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som innebär en risk för att tillgångars eller skuldernas värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret redogörs för nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken

Koncernen testar, minst årligen, om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken enligt de redovisningsprinciper som beskrivs under "Immateriella anläggningstillgångar" i Not 1, ovan.

Vid tillämpning av denna metod förlitar sig bolaget 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 på goodwill samt 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 kostnad såld vara

Pierce erbjuder kunderna öppet köp utöver det som krävs vid försäljning via e-handel enligt gällande Distansköpslag samt EU:s konsumentköplag, då Pierce erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar. 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 varulagret. Denna kostnad avser den del av kostnad såld vara som är förknippad med returrätten, vilken utgår från genomsnittlig bruttomarginal på varorna.

I samband med försäljning till kunder görs en uppskattning av när kontrollen för 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 utlevererats men inte uppskattats ha nått kunden, redovisas som en avtalsskuld. Tillhörande varukostnad samt fraktkostnad 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 när i tid varje kategori kommer bli såld utifrån historisk försäljningsdata,
- kategori, samt
- bedömd inneboende risk i respektive kategori.

Uppskjutna skattefordringar

Koncernens uppskjutna skattefordringar är delvis hänförliga till tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, vilket kan nyttjas i 6 år som avdragsgillt i kommande års deklARATIONER, om avdragsutrymme finns. De uppskjutna skattefordringarna redovisas i den omfattning det bedöms sannolikt att framtida avdragsutrymme kommer finnas tillgängliga, mot vilka tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas.

Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms komma kunna nyttjas i kommande 2–3 års deklARATIONER. Resterande eventuella 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 ytterligare information.

Not 3 – Intäkter

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

Uppdelning av intäkter

2022	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	104	103	56	—	264
Övriga Norden	101	156	46	—	304
Utanför Norden ¹	793	309	—	—	1 103
Summa	999	569	102	—	1 670

¹ Koncernens intäkter utanför Norden hänförs främst till Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien.

2021	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	113	90	70	—	273
Övriga Norden	99	141	50	—	290
Utanför Norden ¹	763	269	—	—	1 031
Summa	974	500	119	—	1 594

¹ Koncernens intäkter utanför Norden hänförs främst till Frankrike, Tyskland, Italien och Storbritannien.

Koncernen har separata webbplatser för olika länder. Fördelning av intäkter i ovanstående tabell baseras på den webbsida försäljningen 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.

Kontraktbalanser

	2022	2021
Avtalsskulder	20	16

Samtliga kontraktbalanser redovisade vid ingången av respektive räkenskapsår, har under respektive räkenskapsår redovisats som intäkt.

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

Koncernen erbjuder sina kunder ångerrätt och öppet köp. Skyldigheten för koncernen att återbetala för de varor som förväntas returneras redovisas som en kortfristig avsättning och motsvarande rätt att erhålla varor i retur som varulager.

	31 dec 2022	31 dec 2021
Returrättighetstillgång	4	4
Avsättning för återköp	7	8

Utöver returrätt, erbjuds koncernens kunder lägsta prisgaranti. Försäljningen av presentkort har upphört. Skyldigheten att infria dessa åtaganden presenteras som en kortfristig avsättning enligt tabellen nedan.

	Present-kort	Återköp	Summa
2021-01-01	1	12	12
Tillkommande avsättningar	0	8	8
Utnyttjat under året	-1	-12	-12
2021-12-31	0	8	8
Tillkommande avsättningar	0	4	4
Utnyttjat under året	0	-6	-6
2022-12-31	0	7	7

Inga avsättningar för garantier gjordes 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 inte heller för de kundanpassade produkterna görs en annan bedömning kring vad som anses vara ett prestationsåtagande. I de sällsynta fall kunden erhåller en rabatt rättighet, som kan nyttjas först vid ett framtida köp, utgör denna ett separat prestationsåtagande.

Då 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

2022	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern- gemensamt	Koncernen
Intäkter från externa kunder	999	569	102	0	1 670
Kostnad sålda varor	-587	-361	-61	-4	-1 013
Bruttoresultat	412	208	41	-4	657
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹	-235	-142	-28	—	-405
Resultat efter rörliga kostnader¹	177	66	13	-4	252
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹				-135	-135
Administrationskostnader				-188	-188
Övriga rörelseintäkter				4	4
Övriga rörelsekostnader				-1	-1
Rörelseresultat				-324	-68
Finansiella intäkter				28	28
Finansiella kostnader				-11	-11
Resultat före skatt				-307	-52

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 78 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

2021	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern- gemensamt	Koncernen
Intäkter från externa kunder	974	500	119	—	1 594
Kostnad sålda varor	-512	-291	-60	-2	-866
Bruttoresultat	462	209	59	-2	728
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹	-224	-131	-30	—	-384
Resultat efter rörliga kostnader¹	238	78	29	-2	343
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹				-128	-128
Administrationskostnader				-169	-169
Övriga rörelseintäkter				3	3
Övriga rörelsekostnader				-3	-3
Rörelseresultat				-299	46
Finansiella intäkter ²				6	6
Finansiella kostnader ²				-26	-26
Resultat före skatt				-320	26

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 78 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Valutakursdifferenser redovisade för föregående räkenskapsår redovisas netto i denna not.

Geografisk information anläggningstillgångar

2022	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	324	0	21	345
Materiella anläggningstillgångar	3	13	0	16
Nyttjanderättstillgångar	11	49	0	60

2021	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	330	0	20	351
Materiella anläggningstillgångar	3	14	1	18
Nyttjanderättstillgångar	6	56	1	63

Koncernens verksamhet delas in i följande rörelsesegment:

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

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

Not 5 – Rörelsekostnader

	2022	2021
Kostnad sålda varor		
Varukostnader	-1 009	-864
Valutakursdifferenser	-4	-2
Summa	-1 013	-866
Försäljnings- och distributionskostnader		
Personalkostnader	-81	-77
Avskrivningar	-33	-32
Övriga försäljnings- och distributionskostnader	-425	-403
Summa	-540	-512
Administrationskostnader		
Personalkostnader	-98	-96
Avskrivningar	-16	-15
Övriga administrationskostnader	-73	-58
Summa	-188	-169

Not 6 – Avskrivningar

	2022	2021
Immateriella		
Försäljnings- och distributionskostnader	-14	-13
Administrationskostnader	-6	-7
Summa	-20	-20
Materiella anläggningstillgångar		
Försäljnings- och distributionskostnader	-3	-4
Administrationskostnader	-4	-2
Summa	-7	-6
Nyttjanderättstillgångar		
Försäljnings- och distributionskostnader	-16	-14
Administrationskostnader	-6	-5
Summa	-22	-20

Inga nedskrivningar av immateriella, materiella eller nyttjanderättstillgångar har skett i innevarande eller föregående år.

Not 7 – Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning, vilka främst avsåg tjänster kopplat till börsnoteringen i 2021.

	2022	2021
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-2	-2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	-2
Skatterådgivning	—	0
Övriga tjänster	-1	-1
Summa	-3	-5

Not 8 – Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Moderbolag		
<i>Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	-9	-6
Sociala avgifter	-2	-2
Pensionskostnader	-1	-1
Övriga personalkostnader	-2	—
Summa	-14	-8
Summa moderbolaget	-14	-8
Dotterbolag		
<i>Ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	-11	-9
Sociala avgifter	-2	-2
Pensionskostnader	-1	-2
Summa	-14	-13
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	-114	-113
Sociala avgifter	-28	-30
Pensionskostnader	-5	-6
Övriga personalkostnader	-5	-3
Summa	-152	-152
Summa dotterbolag	-166	-165
Summa koncernen	-180	-173

Verkställande direktör (VD) samt Finansdirektör (CFO) är anställda i Pierce Group AB medan övriga ledande befattningshavare är anställda i Pierce AB.

	2022			2021		
	Medel- antal	Varav kvinnor	Varav män	Medel- antal	Varav kvinnor	Varav män
Könsfördelning, koncernen						
Dotterbolag i Sverige	85	40%	60%	101	41%	59%
Dotterbolag i Polen	266	48%	52%	275	51%	49%
Dotterbolag i Spanien	70	54%	46%	73	49%	51%
Summa dotterbolag	420	47%	53%	449	48%	52%
Moderbolag	1	-%	100%	2	-%	100%
Summa koncernen	421	47%	53%	451	48%	52%
Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare						
Styrelseledamöter	7	29%	71%	6	33%	67%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	10%	90%	7	29%	71%
Summa	14	19%	81%	13	31%	69%

2022	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig kompensation och förmåner ⁸	Summa
	Styrelseordförande				
Henrik Theilbjørn ¹	-0,3	-0,1	—	—	-0,4
Ketil Eriksen (f.d.) ²	-0,2	—	—	—	-0,2
Styrelseledamot					
Gunilla Spongh	-0,3	—	—	-0,1	-0,4
Mattias Feiff	—	—	—	—	—
Max Carlsen ³	—	—	—	—	—
Shu Sheng	—	—	—	—	—
Thomas Ekman	-0,2	—	—	—	-0,2
Thomas Schwarz ⁴	-0,1	—	—	—	-0,1
Verkställande direktör					
Willem Vos ⁵	-0,4	-0,6	-0,0	—	-1,0
Henrik Zadig (f.d.) ⁶	-2,3	-0,7	-0,5	-2,3	-5,9
Övriga ledande befattningshavare⁷	-11,5	-0,4	-1,5	—	-13,4
Summa	-15,4	-1,8	-2,0	-2,5	-21,8

¹ 7 månader, tillträdde juni 2022. Rörlig ersättning utgörs av reseersättning.

² 6 månader, avgick juni 2022.

³ 1 månad, tillträdde december 2022.

⁴ 7 månader, tillträdde juni 2022.

⁵ var COO fram till november 2022, är tillförordnad VD sedan december 2022.

⁶ 11 månader, avgick i november 2022.

⁷ Bestod av 9 personer 2022. Utav dessa 9 har 4 avgått under 2022 och Willem Vos blev tillförordnad VD i december 2022.

⁸ Inkluderar: lönekostnad för Henrik Zadig under uppsägningstid som kommer att betalas ut under 2023; kostnad för Gunilla Spongh för konsulttjänster.

2021	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig kompensation och förmåner	Summa
	Styrelseordförande				
Ketil Eriksen	-0,5	—	—	—	-0,5
Styrelseledamot					
Gunilla Spongh	-0,3	—	—	—	-0,3
Mattias Feiff	—	—	—	—	—
Shu Sheng	—	—	—	—	—
Stefan Rönn	—	—	—	—	—
Thomas Ekman	-0,2	—	—	—	-0,2
Verkställande direktör					
Henrik Zadig	-2,6	—	-0,5	—	-3,1
Övriga ledande befattningshavare¹	-10,6	-0,8	-2,1	—	-13,5
Summa	-14,2	-0,8	-2,6	—	-17,5

¹ Består av 6 stycken personer.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 23 februari 2021 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare, dock längst till och med årsstämman 2025.

Bakgrund

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

Dessa riktlinjer har beretts av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningsutskottet ska ha en förberedande funktion i förhållande till styrelsen avseende 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, förbereda ett förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman. Årsstämman ska fatta beslut om sådant förslag. Beslutade riktlinjer kan ändras genom beslut av andra stämmor än årsstämman.

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 för 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 beredning av och beslut om ersättningsrelaterade ärenden om de påverkas av sådana ärenden.

Syfte och allmänna ersättningsprinciper

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

Koncernens ersättningsprinciper ska utformas för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som stödjer Koncernens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Den totala ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig, återspegla den enskilde ledande befattningshavarens prestationer och ansvar och möjliggöra för koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare.

Ersättning till ledande befattningshavare ska justeras i vederbörlig ordning för att uppfylla alla lokala obligatoriska regler inom deras anställnings jurisdiktion och kan vederbörligen justeras för att följa etablerad lokal praxis i den mån det är möjligt med hänsyn till det övergripande syftet med dessa riktlinjer.

Ersättningens delar

Ersättningen till de ledande befattningshavarna som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av fast lön, rörlig lön, pension och icke-finansiella förmåner.

Principer för fast lön

Den fasta lönen ska vara marknads- och konkurrens- och ta hänsyn till befattningens omfattning och ansvar, samt varje individuell ledande befattningshavarens kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen är föremål för årlig översyn.

Principer för rörlig lön

Den rörliga lönen ska vara marknads- och beloppsbegränsad och kopplad till den fasta lönen. Rörlig lön kan uppgå till maximalt 40 procent av den årliga fasta lönen för varje ledande befattningshavare (med fast lön i detta avseende åsyftas kontantersättning under året, exklusive pension, icke-finansiella förmåner och liknande). Rörlig lön ska baseras på ett antal förbestämda och mätbara kriterier och mål på årsbasis, syftande till att driva värdeskapande i koncernen på lång sikt. Fast lön och rörlig lön till ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn och godkännande av bolagets styrelse. I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av rörlig lön har uppfyllts, ska utvärderas efter utgången av den relevanta mätperioden för kriterierna. Sådan rörlig lön ska utvärderas och dokumenteras på årsbasis.

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.

Principer för långsiktiga incitamentsprogram

Långsiktiga incitamentsprogram ska vara i form av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument, och främja kortsiktiga och långsiktiga mål. Långsiktiga incitamentsprogram ska säkerställa långsiktigt engagemang för koncernens utveckling. Alla långsiktiga aktie- eller aktierelaterade incitamentsprogram ska godkännas av bolagsstämman.

Principer vid uppsägning av anställning

Vid uppsägning av anställning från bolagets sida ska uppsägningstiden vara marknads- och inte överstiga 12 månader, och avgångsvederlaget inte överstiga sex månader. Vid uppsägning av anställning från den ledande befattningshavaren ska inget avgångsvederlag utgå. Fast lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag (om så förekommer – inklusive ersättning för 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 årliga fasta lönen för varje enskild ledande befattningshavare.

Pensionsförmåner ska om möjligt endast vara premiebestämda, om inte annat följer av tvingande lagstiftning eller tillämpliga kollektivavtal.

Icke-finansiella förmåner kan utgå till enskilda eller samtliga ledande befattningshavare och ska vara marknads- och konkurrens- och ta hänsyn till befattningens omfattning och ansvar, samt varje individuell ledande befattningshavarens kompetens, erfarenhet och prestation. Icke-finansiella förmåner får inte överstiga 15 procent av årlig fast lön för varje enskild ledande befattningshavare.

Avvikelse från dessa riktlinjer

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga 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, inkluderande dess hållbarhet, eller för att säkerställa koncernens ekonomiska bärkraft. Riktlinjerna har inte företräde framför tvingande lagstiftning eller tillämpliga kollektivavtal.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt stämmans beslut. Det årliga arvodet för styrelse- och kommittéarbete fastställdes enligt årsstämmobeslut 2022 till 1,30 (0,98) MSEK. För mer information se Bolagsstyrningsrapport sida 16–21.

Av arvodet har 100 (100) procent utbetalats under 2022.

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. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pensionskostnad. Med övriga ledande befattningshavare i koncernen avses de personer som tillsammans med VD utgör ledningsgruppen – Executive Team.

Tillförordnad VD är anställd enligt ett interimsavtal med bolaget som innebär att tillförordnad VD ska återgå till sin tjänst som COO när en ny permanent VD har anställts. Om en ny permanent VD utses har tillförordnad VD rätt att avsluta sin anställning med sex månaders uppsägningstid.

Rörlig ersättning avser bonusar som är relaterade till finansiella mål eller andra fastställda mått. Bonusen kopplad till finansiella mål riktar sig till den utvidgade ledningsgruppen – så kallad Pierce Leadership Team – och baseras på vissa resultatmått. För räkenskapsåret beslutades den rörliga ersättningen att maximalt utgå till två månadslöner; 17 (30) procent av en årslön. Bonusen kostnadsförs i den period den hänförs till och utbetalas efterföljande räkenskapsår.

Långsiktiga incitamentsprogram

Koncernen hade, vid räkenskapsårets utgång, ett aktivt teckningsoptionsprogram, long term incentive program – LTIP, (rätt att förvärva aktier enligt särskilda villkor). Detta som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen.

Respektive premie som erlades för teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet vid erbjudandet, således föranleddes ingen påverkan på personalkostnader eller sociala avgifter under optionernas löptider eller inlösen.

Per balansdagen hade tillförordnad VD 85 470 utestående teckningsoptioner i LTIP 2021/2024.

Övriga ledande befattningshavare och andra nyckelanställda (samt före detta ledande befattningshavare och nyckelanställda) hade 290 973 utestående teckningsoptioner i LTIP 2021/2024 per balansdagen.

	LTIP	LTIP
Utestående teckningsoptioner	2021/ 2024	2020/ 2025
2021-01-01	—	1 782
Aktiesplit 300:1	—	532 818
Tilldelade under perioden	376 433	—
Lösen under perioden	—	-534 600
2021-12-31	376 433	—
Tilldelade under perioden	—	—
Lösen under perioden	—	—
2022-12-31	376 433	—

Specifikation

Antal utfärdade optioner	376 433	534 600
Teckningsoptionspremie	11,7	2,8
Lösenpris per aktie ¹	71,2	24,8
Antal aktier per option	1	1

¹ Avser lösenpris per balansdagen.

Antaganden värdering Black & Scholes

Årlig uppräknings av lösenpris	—	10%
Förväntad volatilitet (%)	35%	43%
Förväntad löptid (år)	3,4	2,9
Riskfri ränta (%)	-0,170%	-0,285%

LTIP 2020/2025

Vid börsnoteringen i mars 2021 nyttjades samtliga optioner, varvid 534 600¹ aktier tecknades till en teckningskurs om 24,8 SEK. Nyemissionen registrerades i april vilket ökade aktiekapitalet i Pierce Group med 10 692 SEK.

LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 riktad till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknades per 31 mars 2021. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK. Efter nyemissionen i juli 2022 omräknades incitamentprogrammet och efter uppdateringen ger varje teckningsoption rätten att teckna sig för 1 (1) stamaktier i bolaget.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt pris per aktie om 71,2 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

¹ Antal optioner justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

Not 9 – Finansiella intäkter

	2022	2021
Ränteintäkter ^{1 2}	1	0
Nettovinst valutaderivat ³	10	4
Valutakursdifferenser	18	1
Summa	28	6

¹ Avser ränteintäkter på ej nedskrivna lånefordringar och fordringar på betalnings-

leverantörer enligt IFRS 9.

² Avser ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden.

³ Valutakursdifferenser redovisade för föregående räkenskapsår redovisas netto i denna not.

Not 11 – Skatt

	2022	2021
Aktuell skatt		
Redovisad i rapport över		
Aktuell skatt	-3	-5
Utländsk skatt	—	—
Justering avseende tidigare år	1	1
Summa	-2	-4
Uppskjuten skatt		
Temporära skillnader	-6	4
Obeskattade reserver	2	0
Summa	-4	5
Redovisad skatt i resultat	-6	0
Redovisad i rapport i eget kapital		
Aktuell skatt	3	3
Summa	3	3

Not 10 – Finansiella kostnader

	2022	2021
Räntekostnader ¹	-6	-18
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-4
Övriga finansiella kostnader	-2	-4
Summa²	-11	-26

¹ Avser räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden.

² Valutakursdifferenser redovisade för föregående räkenskapsår redovisas netto i denna not.

Avstämning av effektiv

	2022	2021
skattesats		
Resultat före skatt	-52	26
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6%	11	-5
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	-1	1
Ej avdragsgilla kostnader	-5	-5
Schablonintäkt p-fond	0	0
Justeringar relaterat till tidigare år	1	2
Uppskjuten skatt avseende tidigare år	-1	—
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	0	1
Aktiverat / Ej aktiverat	-11	5
skattemässiga underskottsavdrag	—	2
Effekter hänförliga till byte av funktionell valuta	—	—
Skillnad i utländska skattesatser	0	0
Redovisad skatt	-6	0
Effektiv skattesats	11%	1%

Förändring i
skattebas för

	Underskotts- avdrag	Ej avdragsgillt räntenetto	koncernmässiga övervärden	Leasing- skuld	Summa
Uppskjuten skattefordran					
2021-01-01	—	—	5	1	6
Redovisat i resultatet	—	5	0	0	5
Redovisat i övrigt totalresultat	—	—	-1	0	-1
2021-12-31	—	5	4	1	10
Nettoredovisning mot uppskjuten skatteskuld	—	2	—	—	2
Redovisat i resultatet	—	-5	0	0	-5
Redovisat i övrigt totalresultat	—	—	-1	0	-1
2022-12-31	—	3	2	1	6

Immateriella
Obeskattade
anläggnings-
reserver
tillgångar

	Obeskattade reserver	Immateriella anläggnings- tillgångar	Summa
Uppskjuten skatteskuld			
2021-01-01	2	27	29
Nettoredovisning mot uppskjuten skattefordran	—	—	—
Redovisat i resultatet	0	—	0
2021-12-31	2	27	28
Nettoredovisning mot uppskjuten skattefordran	-1	—	-1
Redovisat i resultatet	—	1	1
2022-12-31	1	28	29

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 105 (41) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 22 (9) MSEK. Av dessa avser 69 (41) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 14 (9) MSEK, tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklARATIONER, om avdragsutrymme finns. Resterande har inte redovisats i balansräkningen, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom en överskådlig tid. Underskottsavdragens utnyttjande är inte tidsbegränsat. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms komma kunna nyttjas i kommande 2–3 års deklARATIONER. Tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas som avdragsgillt i kommande 6 års deklARATIONER, om avdragsutrymme finns.

Koncernen har redovisat skatteeffekt på emissionskostnader direkt mot eget kapital om 3 (3) MSEK, vilket har beaktats i koncernens totala skatt för 2022.

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.

Not 13 – Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Balanserade			Övriga immateriella tillgångar ¹	Summa
	Goodwill	Varumärken	utgifter för programvaror		
2021-01-01	162	131	66	20	380
Internt upparbetade	—	—	16	0	16
Omräkningseffekter	0	0	2	0	2
2021-12-31	163	131	83	21	399
Internt upparbetade	—	—	12	0	12
Omklassificering	—	—	-3	—	-3
Omräkningseffekter	2	0	6	1	9
2022-12-31	164	132	98	22	417
Avskrivningar					
2021-01-01	N/A	-1	-13	-12	-27
Årets avskrivningar	—	-1	-17	-3	-20
Omräkningseffekter	—	0	0	0	-1
2021-12-31	E/T	-2	-30	-16	-48
Årets avskrivningar	—	0	-17	-3	-20
Omklassificering	—	—	2	—	2
Omräkningseffekter	—	0	-4	-1	-5
2022-12-31	E/T	-3	-49	-19	-71
Utgående redovisat värde					
2021-12-31	163	129	54	5	351
2022-12-31	164	129	49	3	345

¹ Övriga immateriella tillgångar avser främst licenser.

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år. I de balanserade utgifterna för programvaror ingick pågående utvecklingsarbete, som inte är underlag för avskrivning då de ej är färdigställda. Dessa uppgick till 5 (12) MSEK.

Nedskrivningsprövning

Koncernens anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov, samt i de fall det föreligger

Koncernens långsiktiga incitamentsprogram ger upphov till utspädning när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än marknadspriset för Pierceaktien.

	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning		
Årets resultat (TSEK)	-57 716	26 045
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental) ¹	59 150	38 289
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,98	0,68
Resultat per aktie efter utspädning		
Årets resultat(TSEK)	-57 716	26 045
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental) ¹	59 150	38 378
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,98	0,68

¹ Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. Dessa avser goodwill, vissa varumärken samt pågående utvecklingsarbeten.

Goodwill

Koncernens goodwill, om 164 (163) 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.

Varumärke

Koncernens varumärken, om 129 (129) MSEK uppkom i samband med att Pierce Group förvärvade Twenty Distribution AB i maj 2014, en koncern inom vilken Pierce AB ingick som dotterbolag. Varumärken är grupperade proportionerligt under 24MX, XLMOTO samt Sledstore och avser produktmärkena, det vill säga egna varumärken, 24MX, A9 Racing Oils, Course, Proworks, Raven, Razorback Tires, Ride & Sons, Sledstore, Snell, Twenty, XLMOTO.

Nedskrivningstest

Värdena på de immateriella tillgångarna goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, samt de pågående utvecklingsarbeten, är fördelade enligt nedanstående tabell, vilket är utgångspunkten vid nedskrivningstest.

Fördelning av goodwill och

varumärken	2022	2021
Offroad	181	180
Onroad	65	64
Övrigt	48	47
Summa	294	292

Fördelning av pågående

utvecklingsarbeten	2022	2021
Koncerngemensamt	5	12
Summa	5	12

Eventuellt nedskrivningsbehov fastställs 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 (5) årens strategiska plan som fastställts av koncernledningen. Sedan 2022 använder Pierce en prognosperiod på 10 år för att avspegla värdet på den förväntade tillväxten på marknaden efter den inledande femårsperioden. De mest väsentliga bedömningarna och antagandena avser prognoser för omsättningstillväxt, rörelsemarginal, kapitalbindning och investeringar. Vid diskontering av de framtida kassaflödena har den vägda kapitalkostnaden (WACC, Weighted Average Cost of Capital) före skatt använts. Den vägda kapitalkostnaden har beräknats med hjälp av CAPM och är baserad på koncernens nuvarande kapitalstruktur och riskprofil.

De nedskrivningstest som genomförts med nedanstående antaganden visade att inget nedskrivningsbehov föreligger i något av segmenten. 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 nedskrivning. Nedskrivningsbehovet identifierades dock endast inom segmentet Övrigt. Ingen rimlig förändring av variabler i känslighetsanalysen tydde på ett nedskrivningsbehov i segmenten Offroad och Onroad.

Sammanfattning av väsentliga

parametrar (%)	2022	2021
Offroad		
Prognosperiod (år)	10	5
Diskonteringsränta (%)	13,8%	11,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%
Onroad		
Prognosperiod (år)	10	5
Diskonteringsränta (%)	13,8%	11,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%
Övrigt		
Prognosperiod (år)	10	5
Diskonteringsränta (%)	13,8%	11,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%

Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Inventarier
2021-01-01	29
Årets anskaffningar	10
Försäljningar/utrangeringar	-1
Omräkningseffekter	1
2021-12-31	40
Årets anskaffningar	2
Försäljningar/utrangeringar	-2
Omklassificering	2
Omräkningseffekter	2
2022-12-31	44
Avskrivningar	
2021-01-01	-16
Årets avskrivningar	-6
Försäljningar/utrangeringar	1
Omräkningseffekter	0
2021-12-31	-21
Årets avskrivningar	-7
Försäljningar/utrangeringar	2
Omklassificering	-1
Omräkningseffekter	—
2022-12-31	-28
Utgående redovisat värde	
2021-12-31	18
2022-12-31	16

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

Not 15 – Leasingavtal

Anskaffningsvärde	Lokaler	Inventarier	Summa
2021-01-01	107	7	114
Tillkommande avtal	0	0	1
Omvärderingar av avtal	1	—	1
Avslutade avtal	0	-2	-2
Omräkningseffekter	3	1	3
2021-12-31	111	6	116
Tillkommande avtal	0	6	6
Omvärderingar av avtal	9	—	9
Avslutade avtal	0	-1	-1
Omräkningseffekter	6	0	6
2022-12-31	126	11	137
Avskrivningar			
2021-01-01	-31	-4	-35
Årets avskrivningar	-18	-1	-20
Avslutade avtal	0	2	2
Omräkningseffekter	-1	0	-1
2021-12-31	-50	-4	-53
Årets avskrivningar	-20	-2	-22
Avslutade avtal	0	0	1
Omräkningseffekter	-2	1	-2
2022-12-31	-72	-5	-77
Utgående redovisat			
2021-12-31	61	2	63
2022-12-31	53	7	60

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

	Leasing- skuld
2021-01-01	86
Tillkommande avtal	1
Omvärderingar av avtal	1
Avslutade avtal	0
Omräkningseffekter	3
Räntekostnader på leasingkulder	4
Leasingavgifter	-24
2021-12-31	71
Tillkommande avtal	6
Omvärderingar av avtal	9
Avslutade avtal	0
Omräkningseffekter	2
Räntekostnader på leasingkulder	3
Leasingavgifter	-26
2022-12-31	65

Lokaler

Koncernen hyr lagerlokaler och kontorsbyggnader i Polen samt kontorsbyggnader i Sverige och Spanien. Leasingavgifterna justeras årligen med konsumentprisindex. Den icke uppsägningsbara tiden i avtalen varierar från kontrakt till kontrakt, men ligger ofta mellan 1 och 5 år, samt för vissa kontrakt med option 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 installationer

Huvuddelen av de hyrda inventarierna avser IT-utrustning samt truckar till distributionslagret. Den icke uppsägningsbara tiden i avtalen är mellan 1 och 5 år. I vissa av avtalen har koncernen en option att köpa tillgångarna vid kontraktets utgång.

Belopp redovisade i rapport

över resultat	2022	2021
Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-22	-20
Räntekostnader på leasingkulder	-3	-4
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	0	0
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-7	-7
Summa	-34	-31

Belopp redovisade i rapport

över kassaflöde	2022	2021
Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Amortering av leasingskuld	-23	-20
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-4
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	0	0
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-7	-7
Summa	-34	-31

Ett av de större leasingavtalen i det polska koncernbolaget är tecknat i EUR, det vill säga kassaflöden är i EUR. Redovisningsmässigt innebär detta avtal att en förändring i valutakursen EUR i förhållande till PLN vid en given tidpunkt kommer att påverka leasingskulden 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 tillhörande leasingskulder omvärderas till dotterbolagets funktionella valuta EUR.

Valutakursdifferenser avseende ovan redovisas netto som finansiella poster.

För löptidsanalys avseende leasingskulder, se Not 24 – Finansiella risker.

Not 16 – Varulager

	31 dec 2022	31 dec 2021
Handelsvaror	421	451
Returrättigheter	4	4
Varor på väg	64	80
Summa	488	534
Årets nedskrivning av lagret	—	—

Returrättigheterna avser den del av kostnad såld vara som bokats 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 Not 3 – Intäkter.

Not 17 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2022	31 dec 2021
<i>Förutbetalda kostnader avseende:</i>		
Hyreskostnader	0	0
Försäkringspremier	1	1
Marknadsföring	0	0
IT-kostnader	3	3
Övriga poster	2	1
Summa	6	6

Not 19 – Koncernbolag

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

Bolag	Org.nr.	Säte	Andel	
			31 dec 2022	31 dec 2021
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%

Pierce AB bildade Pierce Ecom SSC S.L. och äger 100 procent av aktierna och rösterna sedan januari 2020. Pierce Ecom är ett spanskt bolag med säte i Barcelona som främst hanterar koncerngemensam funktion så som kundsupport och översättningstjänster.

Not 20 – Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2022 uppgår kvotvärde på de utestående stamaktierna till 0,02 (0,02) SEK.

Innehavare av stamaktier är berättigade till 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 själv eller dess dotterbolag.

	Antal aktier
2021-01-01	1 12 279
Aktiesplit 300:1	33 571 421
Nyemission	6 003 350
2021-12-31	39 687 050
Nyemission	39 687 050
2022-12-31	79 374 100

Nyemission samt inlösen av teckningsoptioner

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom en aktieemission avseende nyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Den 6 juli 2022 registrerades totalt 39 687 050 aktier genom en nyemission. Per 31 december 2022, uppgick antalet registrerade aktier, tillika röster, till 79 374 100.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Pierce Groups ägare i form av överkurs vid nyemission, teckningsoptionspremie samt aktieägartillskott. Emissionskostnader redovisade mot eget kapital uppgick till -16 (-14) MSEK. Redovisad skatteeffekt på dessa var 3 (3) MSEK.

Not 18 – Likvida medel

	31 dec 2022	31 dec 2021
Banktillgodohavanden och kassamedel	136	18
Redovisat värde	136	18

Teckningsoptionsprogram

Vid utgången av räkenskapsåret hade koncernen ett pågående program: LTIP 2021/2024 om totalt 376 443 teckningsoptioner som medför rätt att teckna motsvarande antal stamaktier i bolaget Om samtliga program skulle nyttjas fullt, skulle 376 443 nya stamaktier emitteras, vilket skulle innebära en utspädning om cirka 0 procent baserat på totalt antal aktier 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 presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid försäljning av utländska rörelser.

Omräkningsreserv	2022	2021
Vid årets början	0	-1
Årets förändring	4	1
Vid årets utgång	5	0

Not 21 – Långfristiga skulder till kreditinstitut

Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret 2022 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 2022	31 dec 2021
Total ram inom kreditfacilitet	200	300
Nyttjad	—	26
Nyttjad låneram ¹	—	154
Outnyttjad kreditfacilitet	200	121

¹ Nyttjad facilitet anges exklusive kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Not 24 – Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisk (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, vilken 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. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens, bedöms kunna ge mest negativ effekt för koncernen.

Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker innefattar:

- Säkerställande av koncernens långsiktiga finansieringsbehov genom att hantera låneförfalltidpunkter och refinansiering av dessa.
- Säkerställande av 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 försäkra koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på betalningsleverantörer samt vid placering av likvida medel.

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 total försäljning faktureras till kund där betalning sker 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 kund betalat eller varor levererats. Antal dagar varierar beroende på betalningsleverantör.

Kreditrisken, som bedöms individuellt enligt en ratingmetod, för samtliga betalningsleverantörer, bedöms inte vara väsentlig.

Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupna kostnader avseende:		
Varukostnader	36	46
Försäljning	7	17
Personal	24	17
Konsulter	8	2
Revision	2	1
Övriga poster	5	3
Summa	82	86

Reserveringar om förväntade kreditförluster beaktar framåtriktad tillgänglig information. Huvuddelen av koncernens fordringar på betalningsleverantörer utgörs av fordringar på Klarna och Adyen. Av koncernens totala utestående fordringar på kunder respektive betalningsleverantörer utgjorde fordringar på betalningsleverantörer 100 (100) procent.

I det fall betalningsleverantören inte har en officiell kreditrating använder Pierce BBB enligt Standard & Poor som kreditbetyg. Fordringar på betalningsleverantörer, vilka har korta kredittider samt att majoriteten betalas redan vid orderläggning, 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 mindre än 30 dagar förfallna. Det finns inga nedskrivningar av förväntade kreditförluster relaterade till betalningsleverantörer.

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 30 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande framåtriktade faktorer. Tillämpade principer för kreditförluster av kundfordringar är att samtliga fordringar där betalningen förfallit med över 60 dagar reserveras i sin helhet månadsvis. Nedskrivning av 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 kreditrating AA enligt Standard & Poor. Kreditrisken som baseras på en ratingmetod bedöms vara obetydlig. Total kreditrisk anses ej 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. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker 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. Ränterisker kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Pierces resultat.

Koncernens huvudsakliga exponering för ränterisk avser skulder med rörlig ränta.

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

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

Givet de räntebärande skulder som löper med rörlig ränta per balansdagen, skulle en förändrad marknadsmässig räntenivå med +/- 5 procentenheter påverka årets resultat, tillika effekt på eget kapital, med +/- -0 (9) MSEK före skatt.

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

	2022	2021
Skulder till kreditinstitut (Lånefacilitet)	—	154
Skulder till kreditinstitut (Checkräkningskredit)	—	25
Leasingskulder	65	71
Summa	65	249

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 den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

Valutarisiksexponering uppstår även i de fall dotterbolagens funktionella valuta är annan än koncernens rapporteringsvaluta (SEK).

Valutarisiksexponering uppstår då vid omräkning av dotterbolags resultat och nettotillgångar i utländsk valuta till SEK (omräkningsexponering), varvid utgångspunkten är den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Transaktionsexponering relaterat 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 utsatta för valutarisker. Koncernen innehar valutaderivat, som syftar till att reducera resultat- och kassaflödes effekter hänförliga till kraftiga svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD.

Transaktionsexponering (%)

	2022	2021
Rörelseintäkter		
EUR	55%	56%
SEK	17%	17%
USD	1%	1%
NOK	11%	11%
PLN	3%	3%
Annan valuta	13%	12%
Summa	100%	100%
Rörelsekostnader		
EUR	46%	46%
SEK	24%	26%
USD	15%	13%
NOK	0%	0%
PLN	9%	9%
Annan valuta	6%	6%
Summa	100%	100%
Känslighetsanalys +/- 5%		
EUR	+/- 6	+/- 9
USD	-/+ 12	-/+ 9
NOK	+/-9	+/-8
PLN	-/+ 5	-/+ 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 valuta gentemot SEK per balansdagen. Den mest betydande valutaexponeringen avser relationen EUR/USD. Koncernen använder sig av valutaderivat i syfte att reducera resultat- och kassaflödes effekter hänförliga till svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD. Effekten på eget kapital är densamma, och inkluderar effekten av valutaderivat.

Transaktionsexponering relaterat till finansiella instrument

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

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

	2022	2021
Känslighetsanalys +/- 5%		
SEK	-/+ -1	-/+ -1
EUR	N/A	N/A
USD	-/+ 0	-/+ -1
NOK	+/- 0	+/- 0
PLN	-/+ 0	-/+ 0
GBP	-/+ 1	-/+ 0
CNY	-/+ 0	-/+ 0

Omräkningsexponering

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

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

Känslighetsanalys +/- 5%	2022	2021
EUR	+/- 1	+/- 3
PLN	+/- 1	+/- 1

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder och andra betalningsåtaganden. Koncernens likviditetsrisk uppstår främst i samband med verksamhetens säsongsvariationer. Varulagret byggs upp baserat på förväntad framtida försäljning, således sker betalning av inköp ofta före tidpunkt för erhållande av försäljning. 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.

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 likviditetseffekterna, och påverkan på möjligheterna att nå lönsamhetsmål för koncernen vara proportionellt mer betydande än under andra perioder.

Löptidsanalys, 2022

	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (kreditfacilitet)	1	0	2	—	—	3
Leasingskulder	14	14	49	3	—	79
Leverantörsskulder	105	0	0	—	—	105
Övriga skulder ¹	7	—	—	—	—	7
Upplupna kostnader	56	1	2	—	—	58
Summa	183	15	52	3	—	253

¹ Finansiella skulder inom övriga skulder avser avsättning för kundreturer.

Löptidsanalys, 2021

	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (kreditfacilitet) ¹	156	1	28	—	—	185
Leasingskulder	13	13	41	19	—	85
Leverantörsskulder	146	1	—	—	—	147
Övriga skulder ²	8	—	—	—	—	8
Upplupna kostnader	69	0	—	—	—	69
Summa	392	14	69	19	—	494

¹ Baserat på avtalade löptider och under antagande att bolaget inte bryter mot de finansiella kovenanterna i den beviljade kreditfaciliteten.

² Finansiella skulder inom övriga skulder avser avsättning för kundreturer.

Finansieringsrisk

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

Risken hanteras genom finanspolicy avseende finansiella motparter. Vidare minskas refinansieringsrisken genom att strukturerat och i god tid starta potentiella finansieringsprocesser. För större lån påbörjas processen senast 6 månader före förfallodagen.

För risker relaterade till bolagets efterlevnad av finansiella kovenanter i den beviljade kreditfaciliteten, se "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sida 33.

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

Likviditetsrisken mildras med antagna riktlinjer avseende löpande prognoser, som sker veckovis, och rapportering, som syftar till att säkerställa att koncernen har en tillfredsställande likviditetsreserv. Koncernens likviditetsreserv omfattas av kreditfaciliteten på 200 MSEK.

Den totala likviditetsreserven vid utgången av 2022 bestod av likvida medel om 136 MSEK samt outnyttjad del av kreditfaciliteten om 200 MSEK.

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

Skulder till kreditinstitut avseende år 2022 som förfaller till betalning inom 6 månader, avser kreditfaciliteten, vilken Pierce har rätten enligt ramavtalet att förlänga, till mars 2025, samt med rätt till förlängning i ytterligare 2 år.

Kapitalhantering

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

Koncernens egen kreditfacilitet är föremål för vissa finansiella kovenanter som belåning och räntetäckningsgrad. Per den 31 december 2022 förelåg inget brott mot kovenantvillkoren i enlighet med avtalet för kreditfaciliteten, och det fanns inget väsentligt utnyttjande av faciliteten eller förfallna tillgodohavanden under faciliteten. Kovenanterna rapporteras kvartalsvis.

Kapital definieras som totalt eget kapital och uppgick per 31 december 2022 till 719 (441) MSEK. Ökningen jämfört med föregående räkenskapsår drevs främst av erhållen nyemission 1 juli 2022.

Not 25 – Finansiella instrument

	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Finansiella anläggningstillgångar	4	2
Fordringar på betalningsleverantörer	7	15
Likvida medel	136	18
Värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Valutaderivat	—	3
Summa redovisade värden	147	39
Skulder		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder till kreditinstitut	—	178
Leverantörsskulder	105	147
Upplupna kostnader	58	69
Övriga skulder ¹	7	8
Värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Valutaderivat	0	—
Summa redovisade värden	170	402

¹ 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 netting.

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).

Villkorade tilläggsköpeskillningar och valutaderivat är de enda instrumenten som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, vars rapporterade värden i allt väsentligt överensstämde med det verkliga värdet.

Skulden avseende villkorade tilläggsköpeskillningar är hänförlig till nivå 3 och valutaderivat till nivå 2 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13. Vid utgången av räkenskapsåret 2022 uppgick verkligt värde på valutaderivat till 0 (3) MSEK. Valutaderivat klassificerades som

kortfristig skuld (tillgång) vid utgången av räkenskapsåret.

Villkorad tilläggsköpeskillning	2022	2021
Vid årets början	—	27
Omräkning via årets resultat	—	3
Utbetalning	—	-30
Vid årets utgång	—	—

Förändringen av den villkorade tilläggsköpeskillningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt/-kostnad. Villkorad tilläggsköpeskillning utbetalades under föregående räkenskapsår 2021, efter börsnoteringar.

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 anläggningstillgångar

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

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder löper med marknadsränta, vilket resulterar i 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 kassaflöde

	2022	2021
Avskrivningar	49	46
Förändring i avsättningar	-2	-4
Förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskillning	—	3
Övrigt	9	0
Summa	56	45

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kortfristiga skulder ¹	Långfristiga skulder ²	Leasing- skulder	Summa
2021-01-01	63	399	86	548
Årets kassaflöden avseende:				
Finansieringsverksamheten	113	-414	-20	-321
Den löpande verksamheten	-3	-5	—	-8
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändringar i leasingskulder	—	—	5	5
Kapitaliserade lånekostnader	1	5	—	6
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	3	15	—	17
Omräkningseffekter	2	—	—	2
2021-12-31	178	—	71	249
Årets kassaflöden avseende:				
Finansieringsverksamheten	-184	—	-23	-207
Den löpande verksamheten	-4	—	—	-4
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändringar i leasingskulder	—	—	17	17
Kapitaliserade lånekostnader	2	—	—	2
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	2	0	—	2
Omräkningseffekter	5	—	—	5
2022-12-31	-1	—	65	64

¹ Posten avser kortfristiga skulder till kreditinstitut samt aktieägarlån vid respektive års utgång.

² Posten avser långfristiga skulder till kreditinstitut vid respektive års utgång.

Not 27 – Ställda säkerheter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och depositioner		
Depositioner	2	2
Nyttjad kreditfacilitet ¹	0	26
Summa	2	28

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

Efter återbetalning av banklån på omkring 180 MSEK, minskade Pierce kreditfaciliteten från 300 MSEK till 200 MSEK, varav 0 MSEK var nyttjad vid räkenskapsårets utgång. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut. Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter, se vidare Not 24 – Finansiella risker.

Ställda säkerheter vid utgången av 2022 och 2021 avsåg lämnade depositioner samt nyttjad kreditfacilitet.

Not 28 – Eventualförpliktelser

	31 dec 2022	31 dec 2021
Dotterbolagens skulder och avsättningar till leasegivare		
Garantier	10	9
Dotterbolagens skulder och avsättningar till bank		
Garantier	8	7
Övriga garantier	3	3
Summa	21	19

Koncernbolaget Pierce AB har lämnat en moderbolagsgaranti till en hyresvärd i Polen motsvarande 4 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 av koncernens helägda dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i Not 19 – Koncernbolag.

Villkorad tilläggsköpeskillning

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskillning. Skulden avsåg bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group. Den villkorade tilläggsköpeskillningen om 30 MSEK utbetalades föregående år, efter börsnoteringen. För ytterligare information om den villkorade tilläggsköpeskillningen se Not 25 – Finansiella instrument.

Koncerninterna transaktioner

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

Övriga transaktioner med närstående

Före detta styrelseledamot Stefan Rönn,

med väsentligt inflytande i: Useful

Words, Unipessoal, Lda (KSEK)

	2022	2021
Försäljning av varor	—	1
Inköp av konsulttjänster	9	9

Före detta aktieägare Daniel Petersen,

med väsentligt inflytande i: Girafa

Urbana, Unipessoal, Lda (KSEK)

	2022	2021
Försäljning av varor	—	51
Inköp av konsulttjänster	—	188

Styrelseledamot Gunilla Spongh, med

väsentligt inflytande i: G Spongh

Förvaltnings AB (KSEK)

	2022	2021
Inköp av konsulttjänster	140	—

Not 30 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser förekom efter rapportperiodens utgång.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	4	11	12
Bruttoresultat		11	12
Administrationskostnader	5	-31	-21
Rörelseresultat		-20	-9
Finansiella intäkter	7	9	7
Finansiella kostnader	8	0	-19
Resultat efter finansiella poster		-11	-21
Bokslutsdispositioner	9	—	27
Resultat före skatt		-11	6
Skatt	10	—	-2
Årets resultat		-11	4

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Årets resultat	-11	4
Övrigt totalresultat för året	—	—
Totalresultat för året	-11	4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	11	308	308
Fordringar hos koncernbolag	12,13	416	77
Anläggningstillgångar		724	385
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	12,13	29	28
Övriga fordringar		0	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	0	1
Likvida medel	12	1	7
Omsättningstillgångar		31	37
Summa tillgångar		755	422
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
	15		
Aktiekapital		2	1
Bundet eget kapital		2	1
Överkursfond		745	415
Balanserat resultat		4	0
Årets resultat		-11	4
Fritt eget kapital		737	418
Eget kapital		739	419
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12	3	0
Övriga skulder		0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,16	12	1
Kortfristiga skulder		16	3
Summa eget kapital och skulder		755	422

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2021-01-01		0	81	0	-22	59
Omföring resultat föregående år		—	-22	—	22	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	4	4
Summa		—	-22	—	26	4
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission inklusive emissionskostnader		0	350	—	—	350
Fondemission		1	-1	—	—	—
Emission av teckningsoptioner		—	4	—	—	4
Skatteeffekt på emissionskostnader	10	—	3	—	—	3
Summa		1	356	—	—	357
Utgående eget kapital 2021-12-31		1	415	0	4	419
Omföring resultat föregående år		—	—	4	-4	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	-11	-11
Summa		—	—	4	-15	-11
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission inklusive emissionskostnader ¹		1	330	—	—	331
Summa		1	330	—	—	331
Utgående eget kapital 2022-12-31	15	2	745	4	-11	739

¹ Nyemission inklusive emissionskostnader slutfördes i juli 2022, totala emissionskostnader uppgick till 16 MSEK.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-20	-9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	—	0
Betald ränta	17	0	-4
Betald skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-20	-13
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		0	18
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		13	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7	-7
Investeringsverksamheten			
Lämnade koncerninterna lån		-330	—
Erhållen återbetalning koncerninterna lån		—	166
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-330	166
Finansieringsverksamheten			
	17		
Amortering av aktieägarlån ¹	20	—	-64
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		—	-414
Betald villkorad tilläggsköpeskilling	20	—	-30
Nyemission		347	363
Betalda emissionskostnader hänförliga till nyemission		-16	-14
Emission av teckningsoptioner efter avdrag för emissionskostnader		—	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		331	-154
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		7	3
Valutakursdifferens i likvida medel		—	—
Likvida medel vid årets utgång		1	7

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för föregående räkenskapsår uppgick till 3 MSEK.

² Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under föregående räkenskapsår.

Moderbolagets noter

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 uppställning

För moderbolaget används benämningen resultaträkning för den rapport som i koncernen har titeln koncernens rapport över resultat. Vidare använder moderbolaget benämningen balansräkning för den rapport som i koncernen omnämns rapport över finansiell ställning. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt Årsredovisningslagens bilaga, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöde 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.

Dotterbolag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Aktieägartillskott som lämnats 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.

Intäkter från aktier i dotterbolag

Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

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 enlighet med RFR 2. Detta innebär att moderbolaget redovisar finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet i enlighet med reglerna i Årsredovisningslagen. Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas således till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas vid reglering vid bokslutet.

För koncerninterna fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas en så kallad förlustriskreserv 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, Eventualförpliktelser 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 standarder och tolkningar har uppdaterats under detta räkenskapsår, vilka inte har haft någon påverkan vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på moderbolaget.

Not 3 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper samt uppskattningar och antaganden om framtiden. Se ytterligare beskrivningar i koncernens Not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar. I moderbolaget värderas villkorade tilläggsköpeskillningar till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga beräknat till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas vid reglering vid bokslutet. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

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 ändringen sker i, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Not 4 – Nettoomsättning

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

	2022	2021
Sverige	11	12
Summa	11	12

Not 5 – Arvode till revisor

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning. Övriga tjänster avsåg främst tjänster i kopplat till börsnoteringen.

	2022	2021
Ernst & Young AB		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	—	-2
Skatterådgivning	—	—
Övriga tjänster	-1	-1
Summa	-1	-3

Revisionsarvode avseende lagstadgad revision faktureras 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 Not 8 –Anställda och personalkostnader för koncernen.

Not 7 – Finansiella intäkter

Ränteintäkter är främst hänförliga till ränteintäkter avseende lån till dotterbolaget Pierce AB.

	2022	2021
Ränteintäkter	9	7
Valutakursdifferenser	—	0
Summa	9	7

Not 8 – Finansiella kostnader

	2022	2021
Räntekostnader	0	-15
Valutakursdifferenser	—	0
Övriga finansiella kostnader	—	-4
Summa	0	-19

Not 9 – Bokslutsdispositioner

	2022	2021
Erhållna koncernbidrag	—	27
Summa	—	27

Erhållna koncernbidrag avser dotterbolaget Pierce AB.

Not 10 – Skatt

	2022	2021
Aktuell skatt	—	-3
Justering avseende tidigare år	—	1
Summa	—	-2
Redovisad skatt i resultat	—	-2
Redovisad i rapport i eget kapital		
Aktuell skatt	3	3
Summa	3	3

Avstämning av effektiv skattesats	2022	2021
Resultat före skatt	-11	6
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	2	-1
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	0	-2
Justeringar relaterat till tidigare år	0	1
Ej aktiverat skattemässigt underskott	-2	—
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	—	1
Redovisad skatt	0	-2
Effektiv skattesats	0%	38%

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 46 (29) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 9 (6) MSEK. Av dessa avser 20 (29) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 4 (6) MSEK, tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklarationer, om avdragsutrymme finns. Resterande har inte redovisats i balansräkningen, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom en överskådlig tid. Underskottsavdragens utnyttjande är inte tidsbegränsat. Bolaget redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms kunna nyttjas i kommande 2–3 års deklarationer. Tidigare års ej avdragsgilla räntenetto kan nyttjas som avdragsgillt i kommande 6 års deklarationer, om avdragsutrymme finns.

Bolaget har redovisat skatteeffekt på emissionskostnader direkt mot eget kapital om 3 (3) MSEK, vilket har beaktats i bolagets totala skatt för 2022.

Not 11 – Andelar i koncernbolag

	2022	2021
Vid årets början	308	308
Vid årets utgång	308	308

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	Redovisat värde	
					31 dec 2022	31 dec 2021
Pierce Group AB (publ)						
Pierce AB	556763-1592	Stockholm, Sverige	1 000	100%	308	308
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 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Fordringar hos koncernbolag	445	105
Likvida medel	1	7
Summa redovisade värden¹	446	112
Skulder		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Leverantörsskulder	3	0
Upplupna kostnader	7	0
Summa redovisade värden¹	10	0

¹ Redovisade värden är en rimlig approximation av verkliga värden, förutom vad gäller villkorad tilläggsköpeskilling. För verkligt värde av denna, se not 25 i koncernen.

Not 13 – Fordringar hos koncernbolag

	31 dec 2022	31 dec 2021
Vid årets början	105	254
Tillkommande fordringar	356	56
Avgående fordringar	-16	-205
Vid årets utgång	445	105

Moderbolaget hade vid utgången av räkenskapsåret 2022 enbart fordringar hos Pierce AB.

Not 14 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Försäkringspremier	0	1
Övriga poster	0	0
Vid årets utgång	0	1

Not 15 – Eget kapital

Per den 31 december 2022 bestod aktiekapitalet av 79 374 100 (39 687 050¹) stamaktier med ett kvotvärde om 0,02 (0,02) SEK. Se vidare upplysningar i koncernens Not 20 – Eget kapital.

¹ Justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

Not 16 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupna kostnader avseende:		
Personal	5	1
Konsultarvoden	7	0
Övriga poster	0	—
Redovisat värde	12	1

Not 17 – Kassaflödesanalys

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kortfristiga skulder ¹	Långfristiga skulder ²	Summa
2021-01-01	93	399	492
Årets kassaflöden avseende:			
Finansierings verksamheten	-94	-414	-508
Den löpande verksamheten	—	-5	-5
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Kapitaliserade lånekostnader	—	5	5
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	1	15	16
2021-12-31	—	—	—
Årets kassaflöden avseende:			
Finansierings verksamheten	—	—	—
Den löpande verksamheten	—	—	—
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Kapitaliserade lånekostnader	—	—	—
Upplupna räntekostnader och finansiella kostnader	—	—	—
2022-12-31	—	—	—

¹ Posten avser kortfristiga skulder till kreditinstitut vid respektive års utgång.

² Posten avser aktieägarlån, villkorad tilläggsköpeskilling samt långfristiga skulder till kreditinstitut vid respektive års utgång.

Not 18 – Ställda säkerheter

Moderbolaget hade vid utgången av räkenskapsåret 2022 inga ställda säkerheter. Borgenförbindelse föreligger för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut, vilket avser den nya finansieringsstrukturen som inrättades 2021. Se nästkommande not för information om detta.

Not 19 – Eventualförpliktelser

Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce AB:s skulder till kreditinstitut. Kreditfaciliteten uppgår till totalt 200 MSEK, varav 80 MSEK i checkräkningskredit. Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter, se vidare i koncernens Not 24 – Finansiella risker.

Not 20 – Transaktioner med närstående

Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskillingen betalades ut under räkenskapsåret 2021. Se vidare information i koncernens Not 25 – Finansiella instrument.

Koncerninterna transaktioner

Dotterbolag	2022	2021
Försäljning av tjänster	11	12
Inköp av tjänster	0	0
Ränteintäkter avseende lån till dotterbolag	9	7
Fordran på balansdagen	445	105
Skuld på balansdagen	0	0

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 förekom efter rapportperiodens utgång.

Not 22 – Förslag till vinstdisposition

	31 dec 2022	31 dec 2021
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Överkursfond	745	415
Balanserat resultat	4	0
Årets resultat	-11	4
	737	418
Disponeras så att:		
I ny räkning disponeras	-7	4
Återstående överkursfond	745	415
balanseras i ny räkning		
Summa	737	418
I ny räkning överföres	737	418

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 30 mars 2023

Henrik Theilbjørn
Styrelseordförande

Willem Vos
Tillförordnad VD

Mattias Feiff
Styrelseledamot

Shu Sheng
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Thomas Schwarz
Styrelseledamot

Thomas Ekman
Styrelseledamot

Max Carlsén
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2023

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

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 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 28-71 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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så 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 koncernens rapport över resultat och finansiell ställning.

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) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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) 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. 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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2022 utgör en stor del (27 % eller 293 MSEK) av Koncernens totala tillgångar av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod (hädanefter benämnda som tillgångarna). Koncernen prövar tillgångarna för nedskrivningsbehov årligen och när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att redovisat värde för tillgångarna kan överstiga återvinningsvärdet. Prövning av nedskrivningsbehov av tillgångarna involverar ett antal väsentliga uppskattningar och bedömningar, bland annat att uppskatta nyttjandevärdet genom att identifiera kassagenererande enheter, uppskatta förväntade framtida diskonterade kassaflöden inklusive beräkna vägld genomsnittlig kapitalkostnad ("WACC") och tillväxttakt. Koncernens process för prövning av nedskrivningsbehov inkluderar även företagsledningens och styrelsens affärsplaner och prognoser.</p> <p>För ytterligare information hänvisas till Koncernens redovisningsprinciper i not 1, väsentliga uppskattningar och bedömningar i not 2 samt information om goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod i not 13.</p> <p>Vi fokuserade på detta område då det redovisade värdet av tillgångarna är väsentligt och prövningar av nedskrivningsbehov är känsliga för förändringar i antaganden och är därför ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.</p>	<p>Vår revision, genomförd tillsammans med våra värderings-specialister, omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:</p> <ul style="list-style-type: none">• skapat oss en förståelse för Koncernens process för att identifiera och pröva nedskrivningsbehov,• granskat hur kassagenererande enheter identifierats mot fastställda kriterier och jämfört med hur bolaget internt följer upp sin verksamhet,• utvärderat de metoder och modeller som företagsledningen använde vid prövning av nedskrivningsbehov,• granskat de antaganden som Koncernen gjort vid prövning av nedskrivningsbehov med fokus på de antaganden för vilka resultatet av nedskrivningsprövning är mest känsliga genom jämförelser mot historiska utfall och precision i tidigare gjorda prognoser, utvärdering av bolagets egna känslighetsanalyser matematiskt samt genomfört egna känslighetsanalyser.• Vi har även bedömt lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Värdering av varulager

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2022 utgör en stor del (45 % eller 488 MSEK) av Koncernens totala tillgångar av varulager.</p> <p>Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningsvärdet minskat med beräknade försäljningskostnader. Att bedöma det uppskattade försäljningsvärdet kräver antaganden och bedömningar om framtida händelser vilka är förenade med osäkerhet.</p> <p>Se vidare under not 1, 2 och 16 i årsredovisningen för en närmare beskrivning av Koncernens redovisningsprinciper för varulagervärdering.</p> <p>Förändringar i antaganden och bedömningar kan ha väsentlig effekt på de finansiella rapporterna och därför har vi identifierat värdering av varulager som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.</p>	<p>Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:</p> <ul style="list-style-type: none">• granskning av Koncernens processer och rutiner för lagerredovisning,• stickprov gällande redovisning av anskaffningsvärden och nettoförsäljningsvärden,• marginalanalys på produktnivå,• granskning av antaganden och beräkningar som ligger till grund för redovisad inkurans i varulagret och• vi har även bedömt lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-14, 23-27 och 79-87. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2022 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra 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 den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så 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 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 att 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 revisionssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på [Revisorsinspektionens webbplats](#). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Pierce Group AB (publ) för år 2022 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 revisionssed 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 revisionssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på *Revisorsinspektionens webbplats*. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Pierce Group AB (publ) för år 2022.

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 uttalande

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 § lagen (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 upp-fyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (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 revisionssed 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 ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och 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.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Pierce Group ABs revisor av bolagsstämman den 3 juni 2022 och har varit bolagets revisor sedan 21 maj 2014.

Stockholm den 30 Mars 2023

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson
Auktoriserad revisor

Tillkommande information



Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

Definitioner

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

Finansiella nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
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 avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen. Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelse-marginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelse-resultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
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).
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxt (Eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period. Formeln för att beräkna CAGR är: (slutvärde/startvärde) ^{1/antal år mellan slutvärde och startvärde} - 1.	Måttet visar bolagets tillväxt över tid.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Måttet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den vanliga verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. Dessa transaktioner inkluderar, till exempel, inbegripa rådgivnings- och integrationskostnader i samband med företagsförvärv, kostnader avseende börsnotering eller kostnader för nyemission, rådgivning och direkt hänförliga kostnader i samband med väsentlig omstrukturering eller effektivitetsprogram/-projekt samt förändringar i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, medan de används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierces bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingkulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive betald ränta, realiserade valutaderivat och betald/erhållen skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingkulder och räntekostnader på leasingkulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som genereras från den operativa verksamheten.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelas på segment.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt semi-fasta. Måttet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingkulder samt räntekostnader på leasingkulder.	Måttet exkluderas övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingkulder, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald/erhållen skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingkulder.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhållna spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, 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.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
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.

Operativa nyckeltal – Koncernen

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

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	2022	2021		2022	2021
Nettoomsättning (A)			Rörelseresultat (EBIT)	-68	46
Offroad	999	974	Återläggning jämförelsestörande poster	15	12
Onroad	569	500	Justerat rörelseresultat (EBIT) (A)	-53	58
Övrigt	102	119	Nettoomsättning (B)	1 670	1 594
Koncernen	1 670	1 594	Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) (A) / (B)	3,2%	3,6%
Bruttoresultat (B)			Börsnotering	-1	-9
Offroad	412	462	Omorganiseringar	-4	—
Onroad	208	209	Förändring i verkligt värde,		
Övrigt	41	59	villkorad tilläggsköpeskilling	—	-3
Koncerngemensamt	-4	-2	Övrigt	-11	0
Koncernen	657	728	Jämförelsestörande poster	-15	-12
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader			Försäljnings- och distributionskostnader	-540	-512
Offroad	-235	-224	Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	135	128
Onroad	-142	-131	Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-405	-384
Övrigt	-28	-30	Försäljnings- och distributionskostnader	-540	-512
Koncernen	-405	-384	Administrationskostnader	-188	-169
Resultat efter rörliga kostnader (C)			Övriga rörelseintäkter	4	3
Offroad	177	238	Övriga rörelsekostnader	-1	-3
Onroad	66	78	Rörelsens kostnader	-725	-681
Övrigt	13	29	Återläggning av:		
Koncerngemensamt	-4	-2	Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	405	384
Koncernen	252	343	Avskrivningar	49	46
Bruttomarginal (%) (B) / (A)			Jämförelsestörande poster	15	12
Offroad	41,2%	47,5%	Omkostnader (A)	-256	-239
Onroad	36,6%	41,8%	Avskrivningar (B)	-49	-46
Övrigt	40,1%	49,4%	Omkostnader och avskrivningar (C)	-305	-285
Koncernen	39,3%	45,7%	Nettoomsättning (D)	1 670	1 594
Resultat efter rörliga kostnader (%) (C) / (A)			Omkostnader (%) -(A) / (D)	15,3%	15,0%
Offroad	17,7%	24,5%	Avskrivningar (%) -(B) / (D)	3,0%	2,9%
Onroad	11,6%	15,6%	Omkostnader och avskrivningar (%) -(C) / (D)	18,3%	17,9%
Övrigt	12,4%	24,2%			
Koncernen	15,1%	21,5%	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-20	-20
Rörelseresultat (EBIT)	-68	46	Återläggning avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	19	19
Återläggning avskrivningar	49	46	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	-1	-1
Återläggning jämförelsestörande poster	15	12			
Hyreskostnader avseende leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning	-25	-23			
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	-29	81			

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt –
koncernen

	2022	2021
Nettoomsättning för året (A)	1 670	1 594
Nettoomsättning föregående år (B)	1 594	1 523
Tillväxt (%) (A) / (B) - I	5%	5%
Nettoomsättning för året i lokala valutor ¹ (A)	1 603	1 636
Nettoomsättning föregående år (B)	1 594	1 523
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) - I	1%	7%
<small>¹ Nettoomsättning för året i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>		
Nettoomsättning Norden (A)	567	563
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	563	507
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - I	1%	11%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	1 103	1 031
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	1 031	1 016
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - I	7%	1%
Nettoomsättning (A)	1 670	1 594
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	1 523	1 243
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - I	5%	13%

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt –
segment

	2022	2021
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	999	974
Nettoomsättning föregående år (B)	974	952
Tillväxt (%) (A) / (B) - I	3%	2%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	569	500
Nettoomsättning föregående år (B)	500	461
Tillväxt (%) (A) / (B) - I	14%	8%
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	206	212
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	212	203
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - I	-3%	5%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	793	763
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	763	750
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - I	4%	2%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	259	232
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	232	195
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) - I	12%	19%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	309	269
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	269	266
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) - I	15%	1%
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	999	974
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	952	731
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - I	2%	15%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	569	500
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	461	416
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) - I	11%	10%

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över
finansiell ställning

	2022	2021
Varulager	488	534
Fordringar på betalningsleverantörer	7	15
Övriga fordringar	7	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	6
Återläggning av:		
Valutaderivat	—	-3
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	20	30
Leverantörsskulder	-105	-147
Övriga skulder	-54	-56
Avtalsskulder	-20	-16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-82	-86
Återläggning av:		
Valutaderivat	0	—
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-262	-305
Rörelsekapital	246	260
Nettoomsättning (A)	1 670	1 594
Rörelsekapital (B)	246	260
Rörelsekapital (%) (B) / (A)	14,7%	16,3%
Skulder till kreditinstitut	—	178
Likvida medel	-136	-18
Nettoskuld exklusive IFRS 16¹	-136	160
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) ¹	-136	160
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 (B)	-29	81
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	4,7	2,0

¹ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16.

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över
kassaflöde

	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-12
Amortering av leasingskuld	-23	-20
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-4
Återläggning av:		
Erhållna/lämnade spärrade bankmedel	—	-14
Betald ränta	11	12
Realiserade valutaderivat	-13	-1
Betald skatt	8	4
Operativt kassaflöde	-29	-96
Ej kassaflödespåverkande poster	56	45
Amortering av leasingskuld	-23	-20
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	30	21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	124	2
Betald ränta	-11	-12
Realiserade valutaderivat	13	1
Betald skatt	-8	-4
Återläggning av:		
Räntekostnader på leasingskulder	3	4
Nettoförändring av lån ¹	184	331
Amortering av leasingskuld	23	20
Övrigt kassaflöde	329	342

¹ Nettoförändring av lån avser förändring av lån från aktieägare, nyttjad checkräkningskredit, upptagna skulder hos kreditinstitut samt amortering av skulder till kreditinstitut

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	2022	2021
Nettoomsättning		
Offroad	999	974
Onroad	569	500
Övrigt	102	119
Koncernen	1 670	1 594
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken		
Offroad	-526	-522
Onroad	-346	-313
Övrigt	-53	-52
Koncernen	-925	-888
Återläggning Motorbuyers¹ samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning		
Offroad	-66	-71
Onroad	-26	-21
Övrigt	-2	-6
Koncernen	-95	-98
Nettoomsättning från egna varumärken		
Offroad	406	381
Onroad	196	166
Övrigt	47	61
Koncernen	650	609
<small>¹ Motorbuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.</small>		
Nettoomsättning (A)		
Offroad	999	974
Onroad	569	500
Övrigt	102	119
Koncernen	1 670	1 594
Antal order (tusental) (B)		
Offroad	1 019	1 064
Onroad	635	568
Övrigt	94	104
Koncernen	1 749	1 735
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK)		
(A) / ((B) / 1000)		
Offroad	980	916
Onroad	895	881
Övrigt	1 087	1 151
Koncernen	955	919

2022

Kommande händelser

12 maj 2023

Delårsrapport januari–mars 2023

16 maj 2023

Ordinarie bolagsstämma 2023

25 augusti 2023

Delårsrapport januari–juni 2023

17 november 2023

Delårsrapport januari–september 2023

Kontaktpersoner hos Pierce

Willem Vos, tillförordnad VD, +46 72 164 47 05

Niclas Olsson, CFO, +46 70 889 05 75

Denna information är sådan information som Pierce Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.



org. nummer: 556967-4392

Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige

www.piercgroup.com