



ÅRSREDOVISNING 2021

Pierce Group AB (publ)

2021

INNEHÅLL

Pierce i korthet	3
2021 i korthet	4
VD har ordet	5
Marknad	6
Erbjudande, strategier och finansiella mål	8
Våra affärsområden	10
Nyckeltal – koncernen	13
Bolagsstyrningsrapport	14
Bolagsstyrningsrapport	15
Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten	20
Styrelsen	21
Ledningen	24
Finansiell rapportering	26
Förvaltningsberättelse	27
Koncernens rapport över resultat	33
Koncernens rapport över totalresultat	33
Koncernens rapport över finansiell ställning	34
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	35
Koncernens rapport över kassaflöde	36
Koncernens noter	37
Moderbolagets resultaträkning	60
Moderbolagets rapport över totalresultat	60
Moderbolagets balansräkning	61
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	62
Moderbolagets kassaflödesanalys	63
Moderbolagets noter	64
Revisionsberättelse	69
Tillkommande information	74

Pierce i korthet

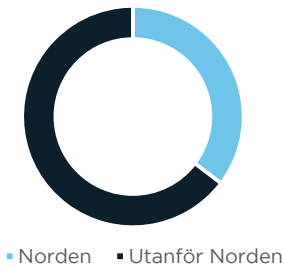
Ett ledande europeiskt e-handelsföretag

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 ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor fördelat på 16 länder i Europa. Pierce har två större segment, Offroad – försäljning till motocross och enduroåkare, och 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 450 anställda.

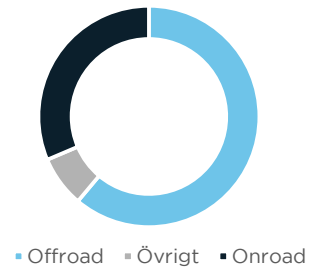
Pan-europeisk verksamhet

Geografisk fördelad nettoomsättning 2021 (%)¹



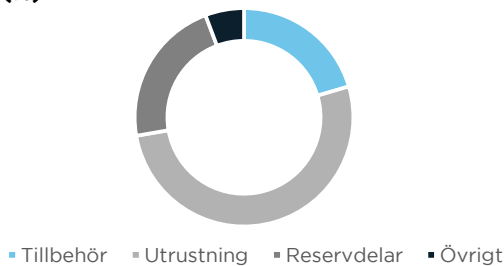
Motorcykelspecialist

Segmentfördelad nettoomsättning 2021 (%)¹



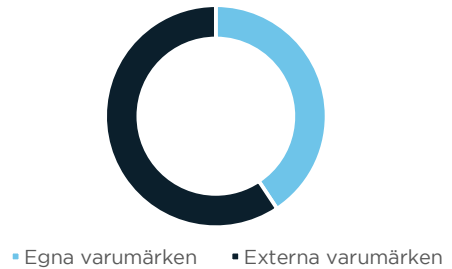
One-stop-shop erbjudande

Kategorifördelad nettoomsättning 2021 (%)¹

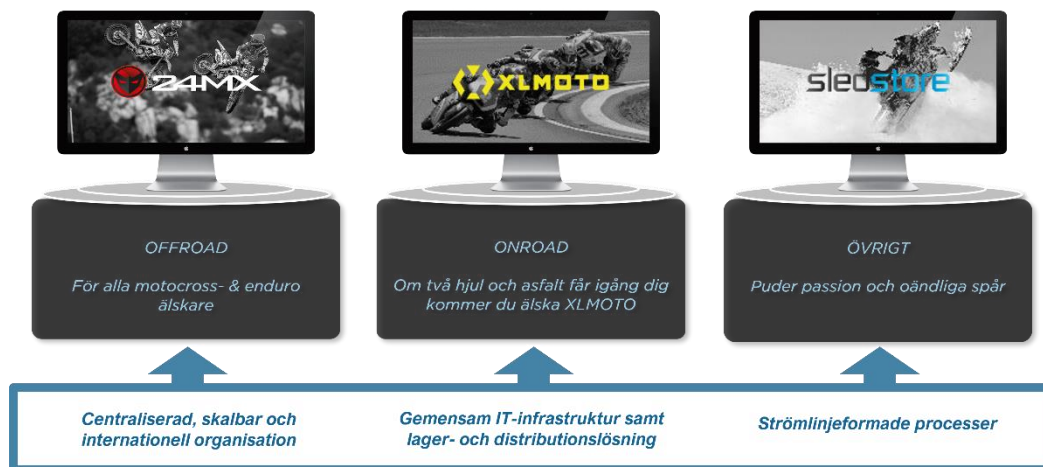


Starka egna varumärken

Varumärkesfördelad nettoomsättning 2021 (%)¹



Tre nischade sajter på en driftplattform



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 75 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

2021 i korthet

MSEK (om ej annat anges)	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	1 594	1 523	1 243	942
Tillväxt ¹	5%	23%	32%	-
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	7%	24%	29%	-
Bruttoresultat	728	711	573	449
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	343	358	294	231
Omkostnader och avskrivningar ¹	-285	-261	-266	-205
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	58	97	29	26
Jämförelsestörande poster ¹	-12	-17	-10	-30
Rörelseresultat (EBIT) ³	46	81	19	-4
Årets resultat	26	-1	-38	-26
Bruttomarginal (%) ¹	45,7%	46,7%	46,1%	47,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,5%	23,5%	23,7%	24,5%
Omkostnader och avskrivningar (%) ¹	17,9%	17,1%	21,4%	21,7%
Justerat rörelseresultat (EBIT) (%) ¹	3,6%	6,4%	2,3%	2,8%
Eget kapital	441	57	59	95
Operativt kassaflöde ¹	-96	117	-37	-63
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ¹	160	312	252	182

¹ Se sidorna 75 - 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.

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

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv¹ uppgick år 2021 till 1,5 MSEK, 2020 1,5 MSEK, 2019 1,7 MSEK samt 2018 till 1,0 MSEK.

- Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) av nettoomsättningen från 2019, uppgick till 16 procent, i lokala valutor. Under samma period har justerad EBIT varierat väsentligt och både 2020 samt 2021 var tydligt påverkade av Covid-19-relaterade effekter.
- Under 2021 genomfördes en börsnotering på Nasdaq Stockholm och i samband med denna förstärktes eget kapital samtidigt som nettoskulden reducerades med en ny finansieringsstruktur.
- Nettoomsättningen 2021 uppgick till 1 594 MSEK, en ökning med 5 procent jämfört med 2020. I lokala valutor var tillväxten 7 procent. År 2020 påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.
- Justerat EBIT uppgick till 58 (97) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 3,6 procent (6,4 procent). Förändringen av EBIT förklarades främst av en kombination av ökad nettoomsättning, lägre bruttomarginaler samt ökade omkostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (81) MSEK och var belastat med jämförelsestörande kostnader om -12 (-17) MSEK, främst relaterat till bolagets börsnotering.
- Både 2021 samt 2020 var tydligt påverkade av Covid-19-relaterade effekter:
 - Under 2020 var det framför allt det andra kvartalets nettoomsättning som var positivt påverkad och tillväxten uppgick då till 39 procent. Grovt uppskattat bedöms Covid-19-relaterade effekter påverkat justerad EBIT positivt med 15 MSEK.
 - Under 2021 ökade fraktkostnaderna från Asien, på grund av den globala containerbristen, med drygt 30 MSEK. Hittills har Pierce endast i begränsad omfattning lyckats föra över dessa kostnadsökningar till slutkunderna.
 - Vidare har det förekommit Covid-19-relaterade produktions- och leveransstörningar under både 2020 och 2021. Under andra hälften av 2021 förändrades därutöver kundbeteendet och online-trafiken på marknaden utvecklades ofördelaktigt.
- Det positiva operativa kassaflödet under 2020 om 117 MSEK förklarades främst av den kraftiga försäljningsökningen under andra kvartalet 2020, vilket reducerade rörelsekapitalet. Det operativa kassaflödet under 2021 om -96 MSEK var främst hänförligt till ökat varulager. Detta var anpassat till en förväntat högre försäljning under andra halvåret samt påverkat av ökade säkerhetsnivåer på grund av tidigare osäkerheter i produktionsledet.

VD har ordet

Ett utmanande år påverkat av pandemirelaterade effekter

Det råder ett fasansfullt krig i Europa och vi känner med alla som drabbas av detta lidande. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare, i synnerhet i Polen, som på många olika sätt hjälper de drabbade. Vår marknad påverkas av kriget och vi har även sett fortsatta effekter från pandemin så här långt under 2022. Även om utmaningarna och osäkerheten är stor på kort sikt bedömer vi att de långsiktiga drivkrafterna för lönsam tillväxt, i linje med våra finansiella mål, förblir intakta.

2021 präglades av pandemins omfattande konsekvenser. Nettoomsättningen uppgick till knappt 1,6 Mdr SEK, vilket motsvarade en tillväxt på 7 procent i lokala valutor. Effekter från pandemin påverkade 2020 positivt och 2021 negativt, vilket försvårar jämförelsen mellan åren. Sträcker vi ut perspektivet och jämför med 2019, var den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) knappt 16 procent i lokala valutor.

Justerad EBIT reducerades från 97 till 58 MSEK, främst på grund av en rad olika pandemirelaterade effekter, som minskande trafik under delar av året, ökade shipping-kostnader från Asien samt högre inköpspriser, delvis som en följd av ökade råvarukostnader för våra leverantörer. Vi lyckades endast i begränsad omfattning föra över dessa kostnadsökningar till slutkunderna givet det rådande marknadsläget.

Vi hade även utmaningar med bristande förutsägbarhet i leveranserna under stora delar av året, i synnerhet från Asien. Mot slutet av 2021 förbättrades situationen och inför kampanjsäsongen var varutillgången god. En svagare efterfrågan i kombination med att vi hade byggt upp lagret, innebar att vi valde att driva på försäljningen genom högre rabatter och ökad marknadsföring under det fjärde kvartalet. Trots dessa åtgärder var lagret större än planerat vid årets utgång. Som en konsekvens fokuserade vi under inledningen av 2022 på olika åtgärder för ökad försäljning och minskat lager. Samtidigt är ambitionen att över tid föra över kostnadsökningarna till kunderna i möjligaste mån, bland annat genom riktade prisökningar när marknaden så tillåter, förändrade kampanjaktiviteter och ändrade inköpsrutiner.

Vårt långsiktiga arbete med att utöka och förbättra sortimentet fortsätter. Ett starkt och unikt sortiment är nyckeln till långsiktig framgång. Det är glädjande att vi har lanserat ett antal ytterligare attraktiva externa varumärken under det senaste året, speciellt inom segmentet Onroad där tillväxtpotentialen är störst kommande år. Vi fortsätter också att utveckla nya egna varumärkesprodukter och lanserade något fler produkter under 2021 än under 2020, även om pandemin har inneburit stora förseningar.

Vidare har vi under året arbetat med att förbättra såväl IT-infrastruktur som kunderbjudande ytterligare. Våra IT-system har varit stabila och kundnöjdheten, som vi mäter via TrustPilot, nådde en ny rekordhög nivå i slutet av 2021. Glada och nöjda kunder är ett bra kvitto på arbetet som görs.

Byggstenarna för de långsiktiga målen intakta

Det senaste året har varit utmanande och svårbedömt givet den volatila marknaden. Vår uppfattning är att svårigheterna och osäkerheterna kommer bestå ytterligare en tid. Samtidigt är vår uppfattning att byggstenarna för en tillväxt i linje med våra långsiktiga finansiella mål, att i genomsnitt växa med 15 - 20 procent årligen, är intakta.

Tillväxten förväntas främst drivas av ett fortsatt kanalskifte på marknaden genom att försäljningen flyttas från fysiska butiker till online. Pandemin bedöms inte långsiktigt påverka dessa förutsättningar negativt då fler kunder, framför allt på kontinenten, har upptäckt näthandel under restriktionerna. Därutöver har vi goda möjligheter att fortsätta ta marknadsandelar på en stor och väldigt fragmenterad marknad.

Trots att lönsamheten varit påverkad av pandemirelaterade effekter under en tid står även vårt långsiktiga mål om en justerad rörelsemarginal omkring 8 procent fast. Vissa av de kostnadsökningar som drabbat oss är av övergående natur och över tid räknar vi med att marknaden anpassar sig till kostnadsnivån. Vi ser även goda möjligheter att framöver förbättra lönsamheten genom minskade omkostnader i relation till omsättningen, då vi de senaste åren bland annat lanserat en ny och skalbar plattform.

Vår ledande position på den europeiska marknaden med ett brett sortiment och konkurrensmässiga priser ligger rätt i tiden. Osäkerheter och inflationshot kan påverka våra kunders plånbok, men vi anser oss vara väl positionerade för dessa utmaningar. En betydande del av våra kunder är passionerade motorcykelåkare, såväl på som utanför vägen. Att utöva sin hobby eller pendla till jobbet kommer fortsätta vara en prioriterad utgiftspost och med vårt breda sortiment och prisvärda produkter, kan vi fortsätta tillgodose mer prismedvetna kunder.

Företrädesemission för stärkt balansräkning

Pierces kreditfacilitet är bland annat föremål för finansiella kovenanter. Omvärldsläget i kombination med våra planer för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär, kan innebära att det blir en utmaning att uppfylla dessa kovenanter. Därför har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission upp till 350 MSEK, planerad till andra kvartalet 2022. Syftet är, givet osäkerheten i omvärlden, att sänka Pierces nettoskuld, höja Pierces räntetäckningsgrad och fortsätta den långsiktiga tillväxtstrategin samt genomföra åtgärder för ökad lönsamhet. Bolagets största ägare Procuritas har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen, samt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel. För mer information, se avsnitt "Kommentar till koncernens finansiella ställning".

Avslutningsvis vill jag tacka samtliga medarbetare i Polen, Spanien och Sverige för deras helhjärtade engagemang och viktiga insatser under det senaste året.

Stockholm den 10 maj 2022



Henrik Zadig
VD, Pierce Group AB



Marknad

Pierces kunderbjudande riktar sig huvudsakligen till den europeiska marknaden för motorcykelutrustning, reservdelar och tillbehör. Denna marknad är fortfarande i en relativt tidig fas i skiftet från traditionella fysiska butiker till online-butiker. Online-delen av marknaden väntas därmed växa med omkring 15 procent per år och fördubblas¹ i storlek mellan 2019 och 2024. Marknaden delas in i segmenten Offroad och Onroad.

Online-handeln för motorcykelåkare erbjuder bättre tillgänglighet, ett större produktutbud och bekvämlighet. Det är ofta svårt att hitta produkter i fysiska butiker på grund av att 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 online-återförsäljare.

Motorcykelförare, särskilt inom Offroad- och de Onroad-förare som inte är pendlare, är ofta passionerade och kan själva reparera sina motorcyklar. De är vanligtvis väl-informerade och behovet av vägledning är därför begränsat. Kunderna söker ofta nischade produkter som reservdelar och tillbehör. 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 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 online-försäljning. Värdet av den europeiska marknaden uppgår till drygt 100² MdrSEK varav online-andelen uppskattas till drygt 15 procent³.

Marknaden i sin helhet bedöms växa med cirka 3 procent årligen. Online-andelen väntas växa betydligt snabbare, omkring 15 procent per år⁴ och bedöms utgöra cirka 25 procent⁵ 2024 enligt Pierces bedömning. Skiftet underlättas av att produkterna är väl lämpade för online-shopping.

Stabil marknad med passionerade kunder

Marknaden har visat sig vara 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 för vissa produktkategorier. Motorcykelförare, särskilt inom Offroad- och de Onroad-förare som inte är pendlare, är ofta passionerade.

Marknaden består av utrustning (cirka 55%), reservdelar (cirka 25%) och tillbehör (cirka 20%). Exempel på utrustning är kläder och hjälmar. Tillbehör inkluderar bland annat oljor och verktyg, medan reservdelar bland annat innefattar däck och luftfilter.

Två huvudsegment, stora geografiska skillnader

Motorcykelåkning, både tävlings-, nöjes- och pendelåkning, är utbrett i hela Europa och kännetecknas av tydliga geografiska skillnader. Onroad-förare 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.

Onroad-motorcyklar är utvecklade för att köras på asfalterade vägar och banor, medan Offroad-motorcyklar, såsom motocross och enduro, normalt körs på speciella banor eller i terräng utan vägbeläggning. Till Onroad-segmentet hör motorcykelförare som tävlingskör, nöjeskör eller pendlar, medan Offroad-förare antingen är tävlings- eller nöjesförare. Onroad är det största marknadssegmentet med cirka 88 procent av marknaden medan offroad-segmentet svarar för ungefär 12 procent.

Offroad-förare är vanligtvis yngre än Onroad-förare och genererar normalt ett större slitage genom tuffare förhållanden. Därmed har de högre årliga kostnaderna för utrustning, tillbehör och delar. Vidare övergår ofta Offroad-förare till Onroad-körning när de blir äldre.

Onlinepenetrationen av Onroad-marknaden uppskattades⁶ till drygt 13 procent 2019 medan den var högre på Offroad-marknaden, drygt 22 procent. Den högre onlinepenetrationen på Offroad-marknaden, förklaras bland annat av färre fysiska butiker med relevanta produkter, vilket innebär att motorcykelförarna i större utsträckning vänder sig till online-försäljare 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 online-försäljning.

Offroad- och Onroad-segmenten bedöms⁷ växa med omkring 1 respektive 3 procent årligen framöver medan online-marknaden för respektive segment väntas växa med drygt 10 och 15 procent per år över tid.

Miljötrenden och elmotorcyklar utgör en långsiktig potential

Miljötrenden driver intresset för elmotorcyklar. Intresset drivs av elmotorcyklarnas lägre ljudnivåer och miljöpåverkan jämfört med bensindrivna motorcyklar, vilket begränsar tillgängligheten till racingbanor idag. Även om intresset för elmotorcyklar har ökat, har man ännu inte kunnat se något genombrott för elmotorcyklar.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

² Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

³ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

⁴ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

⁵ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

⁶ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 39.

⁷ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 39.

Pierce ledande inom Offroad i Europa

Pierce har en stark marknadsposition inom Offroad-segmentet i Europa och Onroad i Norden. Bolaget är online-marknadsledare på den europeiska Offroad-marknaden med en uppskattad online-andel om cirka 30 procent¹. Pierce har varit en utmanare på den europeiska Onroad-marknaden sedan 2017 när XLMOTO lanserades och har sedan dess uppnått en online-andel i Europa på omkring 4 procent².

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.

Pierces försäljning är till stor del hänförlig till de europeiska marknaderna utanför Norden. Italien, Tyskland och Spanien är de största europeiska marknaderna med cirka 25 procent, 18 procent respektive 14 procent av den totala europeiska marknaden³.

Pierce en ledande aktör på tillbehör och utrustning till snöskotrar i Norden

Pierce är en ledande aktör på den nordiska marknaden för tillbehör och utrustning till snöskotrar. Den delar attraktiva kännetecken med motorcykelmarknaden, det vill säga produkter med högt engagemang, slitage och återkommande inköp. Den är av naturliga skäl säsongs- och väderberoende. 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. Snöskoterförare bedöms i genomsnitt spendera ungefär lika mycket på tillbehör och utrustning som Offroad-förare.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 43.

² Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 43.

³ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 39.

Erbjudande, strategier och finansiella mål

Erbjudande

Erbjudande till kunderna

Pierce är en online-destination för motorcykelförare och har cirka 1,1 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, och smidiga leveranser samt,
- en stark och engagerad online-community med 1,3 miljoner följare på sociala medier.

Huvudstrategier

Tillväxt genom att utnyttja övergången till online-handel

Pierces marknad genomgår ett strukturellt skifte från traditionella fysiska butiker till online-butiker och online-marknaden förväntas växa i genomsnitt 15 procent per år till och med 2024¹.

För att fortsätta stärka marknadsandelarna genom att attrahera både nya och återkommande kunder är kundupplevelsen avgörande. Målet är att förbättra den ytterligare genom att erbjuda konkurrenskraftiga priser, attraktiva kampanjer, ytterligare förstärka sortimentet med populära externa och egna varumärken samt att erbjuda 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 total försäljning under 2021. Möjligheter att bli produktledande inom ytterligare populära kategorier i de olika segmenten på marknaden utvärderas löpande och sortimentet utökas successivt genom både populära externa varumärken och nya egna varumärken. Pierce investerar i egen produktutveckling för att skapa starka varumärken inom utvalda segment.

Erbjudande till leverantörerna

Pierce är en partner till fler än 150 leverantörer som vill nå ut till kunder på den europeiska online-marknaden. 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 aktörer som kan erbjuda åtkomst till kunder i Europa likt Pierce.

Stärkt lojalitet från befintliga kunder

Pierce investerar löpande i initiativ som syftar till att förbättra kundlojaliteten. Genom att analysera kunddata skapas förutsättningar för att segmentera kundbasen och öka relevansen i erbjudandena. Målet är att över tid erbjuda en alltmer personlig shoppingupplevelse samt riktade och relevanta marknadsföringsinsatser.

Ytterligare stordriftsfördelar i verksamheten

Verksamhetens struktur och omfattning klarar betydande framtida volymökningar. Bolaget har genomfört flera initiativ i syfte att förbättra skalbarheten och optimera affärsprocesserna och därmed skapa möjlighet för långsiktig tillväxt och ökade skaleffekter, vilket öppnar för förbättrad lönsamheten i takt med att bolaget expanderar.

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 växa verksamheten är även selektiva företagsförvärv en möjlighet, förutsatt att de ger tillgång till nya varumärken, nya geografiska områden eller närbesläktade vertikaler som kan läggas till på Pierces befintliga plattform.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 38.

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 75 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

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

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	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning				
Offroad	974	952	731	553
Onroad	500	461	416	306
Övrigt	119	110	96	83
Nettoomsättning	1 594	1 523	1 243	942
Bruttoresultat				
Offroad	462	460	361	282
Onroad	209	195	172	131
Övrigt	59	50	45	41
Koncerngemensamt ¹	-2	5	-5	-4
Bruttoresultat	728	711	573	449
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}				
Offroad	238	254	209	167
Onroad	78	73	65	45
Övrigt	29	26	26	23
Koncerngemensamt ¹	-2	5	-5	-4
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	343	358	294	231

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

² Se sidorna 75 - 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 2018. Detta förklarar varför nettoomsättningen fortfarande är ungefär dubbelt så hög inom Offroad, jämfört med Onroad, trots att denna delmarknad är flerfaldigt större än Offroadmarknaden. Pierce uppskattar sin marknadsandel på den totala Europeiska online-marknaden inom Offroad till i storleksordningen 30¹ procent och omkring 5 procent² inom Onroad. Marginalen efter rörliga kostnader är högre inom Offroad främst på grund av att konkurrensen generellt är högre inom den väsentligt större Onroad-marknaden.

¹ Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 43.

² Källa: Pierce Group AB prospekt, sida 43.



Offroad ZAMX

MSEK (om ej annat anges)	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	974	952	731	553
Tillväxt (%) ¹	2%	30%	32%	-
Bruttoresultat	462	460	361	282
Bruttomarginal (%) ¹	47,5%	48,3%	49,4%	51,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	238	254	209	167
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	24,5%	26,7%	28,6%	30,2%
Antal order (tusental) ¹	1 064	1 045	803	644
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	916	911	911	859
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	381	360	294	227
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	660	630	468	E/T

¹ Se sidorna 75 - 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

- Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) för nettoomsättningen från 2019 uppgick till 15 procent.
- Resultatet efter rörliga kostnader som andel av nettoomsättningen har reducerats något under de senare åren. Detta förklaras av en lägre bruttomarginal samt ökade rörliga kundanskaffningskostnader. Segmentet har dock fortsatt god lönsamhet.
- Tillväxttakten under 2020 var positivt påverkad av Covid-19-relaterade effekter och under andra kvartalet var tillväxten 48 procent. Samtidigt var tillväxten negativt påverkad av Covid-19-relaterade effekter under 2021. Detta är en förklaring till den relativt låga tillväxten under 2021.
- Tillväxten andra halvåret 2021 påverkades negativt av att online-trafiken på marknaden utvecklades ofördelaktigt. Under samma period ökade fraktpriser från Asien kraftigt, på grund av den globala containerbristen, vilket påverkade bruttomarginalen och lönsamheten negativt.



Onroad

MSEK (om ej annat anges)	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	500	461	416	306
Tillväxt (%) ¹	8%	11%	36%	-
Bruttoresultat	209	195	172	131
Bruttomarginal (%) ¹	41,8%	42,3%	41,3%	42,7%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	78	73	65	45
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	15,6%	15,9%	15,6%	14,7%
Antal order (tusental) ¹	568	588	601	595
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	881	785	692	514
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	166	162	128	95
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	414	428	344	E/T

¹ Se sidorna 75 - 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.

Stabil lönsamhet senaste åren

- Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) av nettoomsättningen från 2019 uppgick till 10 procent.
- Resultatet efter rörliga kostnader som andel av nettoomsättningen har varit stabil de senaste tre åren och har påverkats positivt av ett högre genomsnittligt ordervärde.
- Tillväxttakten under 2020 var något positivt påverkad av Covid-19-relaterade effekter, men inte i samma utsträckning som för Offroad.
- Tillväxten andra halvåret 2021 påverkades negativt av att online-trafiken på hela marknaden utvecklades ofördelaktigt. Under samma period ökade fraktpriser från Asien kraftigt, på grund av den globala containerbristen, vilket påverkade bruttomarginalen och lönsamheten negativt.

Nyckeltal – koncernen

MSEK (om ej annat anges)	2021	2020	2019	2018
Omsättningsmätt				
Nettoomsättning per geografiskt område				
Norden	563	507	447	370
Utanför Norden	1 031	1 016	796	572
Nettoomsättning	1 594	1 523	1 243	942
Tillväxt per geografiskt område				
Norden (%) ¹	11%	13%	21%	—
Utanför Norden (%) ¹	1%	28%	39%	—
Tillväxt (%)¹	5%	23%	32%	—
Resultatmätt				
Bruttomarginal (%) ¹	45,7%	46,7%	46,1%	47,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	21,5%	23,5%	23,7%	24,5%
Omkostnader (%) ¹	15,0%	14,5%	19,0%	21,0%
Avskrivningar (%) ¹	2,9%	2,6%	2,3%	0,8%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	3,6%	6,4%	2,3%	2,8%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,68	-0,02	-1,12	-0,76
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,68	-0,02	-1,12	-0,76
Kassaflödesmätt och övriga finansiella mätt				
Rörelseresultat (EBIT)	46	81	19	-4
Investeringar ²	-26	-29	-26	-27
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	20	52	-6	-31
Förändringar i rörelsekapital	-137	45	-40	-47
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 3}	21	20	9	14
Operativt kassaflöde¹	-96	117	-37	-63
Nettoförändring av lån	-331	-115	140	76
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel och rörelseförvärv	14	-14	—	-23
Övrigt kassaflöde ^{1 4}	342	-8	-15	-8
Periodens kassaflöde	-71	-19	88	-18
Likvida medel ⁵	18	87	111	23
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 5}	160	312	252	182
Nettoskuld/EBITDA ^{1 6}	2,0	2,8	6,6	5,4
Rörelsekapital ^{1 5}	260	120	168	136
Operativa mätt				
Antal order (tusental) ¹	1 735	1 724	1 485	1 313
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	919	884	837	717
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	609	571	459	345
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 148	1 118	868	706

¹ Se sidorna 75 - 80 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

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

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 Mätten avser respektive periods utgång.

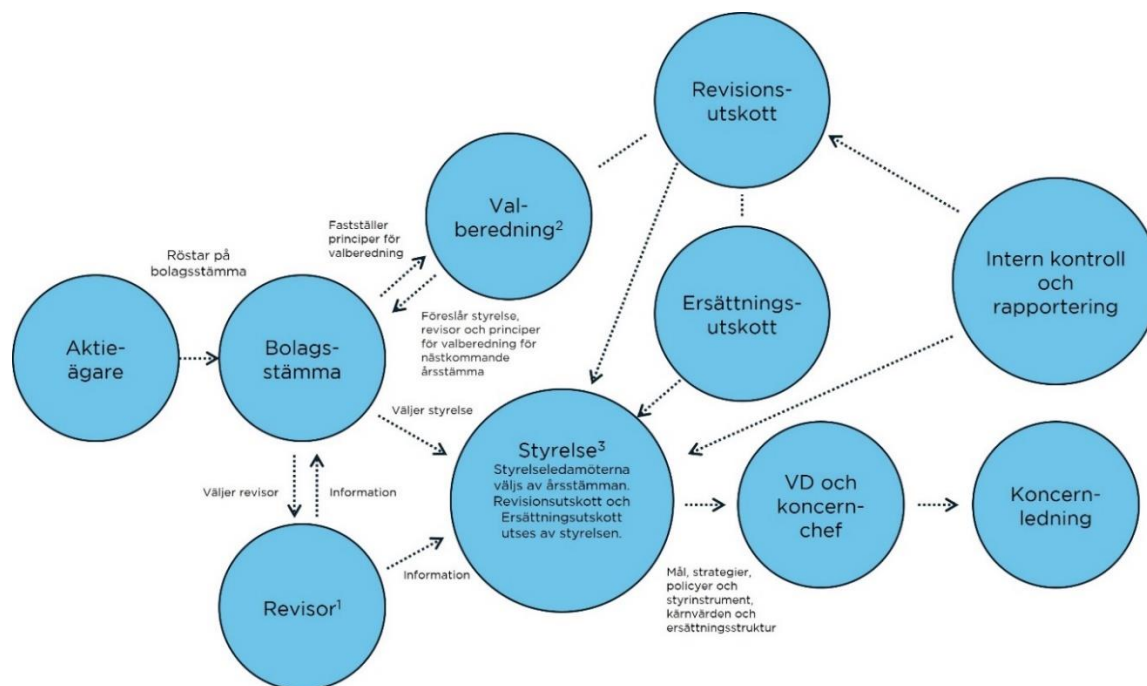
⁶ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16. Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick till 81 (113; 38; 34) MSEK.



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 (Mid 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 etcetera

Allmänt

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") i syfte att beskriva Pierces bolagsstyrning under 2021. 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 avvikelserna 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

Pierces största aktieägare, Procuritas, ägde vid årsskiftet 32,9 procent av samtliga utestående aktier i Pierce. Se även avsnittet "Aktien och ägarförhållanden" nedan.

Bolagsstämman

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

Inför noteringen av Pierce hölls två extra bolagsstämmor den 20 januari 2021 och den 25 mars 2021 där beslut fattades bland annat om att byta bolagskategori från privat till publikt bolag, ny bolagsordning, uppdelning av aktier (aktiesplit), ökning av aktiekapitalet genom fondemission, nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och införande av ett teckningsoptionsprogram samt emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Vid årsstämman den 23 februari 2021:

- fattades beslut om att fastställa resultat- och balansräkningarna för Bolaget och koncernen,
- beviljades styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2020,
- valdes styrelse, styrelseordförande och revisor,
- fastställdes ersättning till styrelsen och revisorn,

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.

- antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- antogs instruktion för Bolagets valberedning samt
- bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler.

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

Årsstämman 2022 är planerad till den 3 juni 2022.

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 2021 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 2022 offentliggjordes den 8 oktober 2021. Valberedningen består av:

- Johan Conradsson (ordförande; utsedd av Procuritas Capital Partners V LP),
- Daniel Petersen (utsedd av Dimela Ltd), och
- Suzanne Sandler (utsedd av Handelsbanken Fonder).

Styrelsens ordförande har adjungerats till valberedningen. Pierce chefsjurist är valberedningens sekreterare. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av 2021 års styrelseutvärdering till valberedningen, 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 fem protokollförda möten. Ingen ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Vid sitt framtagande av förslag inför årsstämman 2022 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 årsstämman beslutades att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter (oförändrat i förhållande till årsstämman 2020, med undantag för Thomas Ekman som valdes in som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 15 december 2020): Ketil Eriksen, Gunilla Spongh, Stefan Rönn, Mattias Feiff, Shu Sheng och Thomas Ekman. Ketil Eriksen valdes till styrelsens ordförande. Styrelsen har inga arbetstagarrepresentanter. Ytterligare information om styrelsens ledamöter, inklusive aktieinnehav, finns på sidorna 21-23.

Ketil Eriksen, Gunilla Spongh och Thomas Ekman bedöms enligt valberedningen vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. Mattias Feiff och Shu Sheng har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare. Stefan Rönn har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav i detta avseende.

Bolagets verkställande direktör ingår inte i styrelsen men deltar vid styrelsens möten, förutom när styrelsen avhandlar frågor som rör utvärdering av styrelsens arbete eller utvärdering av den verkställande direktören. Bolagets 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 en instruktion 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.

Styrelsens sammanträden

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 2021 hållit 22 (16) protokollförda sammanträden.

Styrelsen har under året ägnat särskild uppmärksamhet åt följande frågor:

- Bolagets börsnotering och därmed sammanhängande frågor,
- Strategifrågor,
- uppföljning av verksamheten (försäljning, marknadsföring, inköp, logistikfrågor etc.),
- koncernens resultat och finansiella ställning,
- hållbarhetsfrågor,
- finansiell rapportering,
- Bolagets finansiering,
- bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll,
- potentiella bolagsförvärv och investeringar,
- Bolagets riskapitet,
- efterlevnad av lagar och regler,
- incitamentsprogram, samt
- utvärdering av styrelsearbetet och utvärdering av den verkställande direktören.

Pierce revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året (samt vid fyra 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 2021:

Ketil Eriksen	22/22
Gunilla Spongh	22/22
Mattias Feiff	21/22
Shu Sheng	21/22
Stefan Rönn	22/22
Thomas Ekman	21/22

Styrelsens ersättning

Enligt beslut på årsstämman 2021 utgår styrelsearvode med totalt 850 000 SEK, varav 450 000 SEK till Ketil Eriksen och 200 000 SEK vardera till Thomas Ekman och Gunilla Spongh. Därutöver beslutades på årsstämman 2021 att ersättning för arbete i styrelsens kommittéer ska utgå – dock ej till Mattias Feiff, Stefan Rönn och Shu Sheng – med totalt 120 000 SEK, varav 60 000 SEK till ordföranden för revisionsutskottet, 30 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet och 30 000 SEK till ordföranden för ersättningsutskottet.

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-revisions-tjänster från Bolagets externa revisor.

Revisionsutskottet består sedan årsstämman 2021 av Gunilla Spongh (ordförande), Thomas Ekman, Mattias Feiff och Shu Sheng. De två förstnämnda bedöms vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare. Mattias Feiff och Shu Sheng bedöms vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till större aktieägare.

Bolagets CFO, Koncernredovisningschef samt Chefsjurist deltar normalt vid revisionsutskottets sammanträden. Den sistnämnde har även varit revisionsutskottets sekreterare.

Revisionsutskottet har under 2021 sammanträtt 9 gånger (17).

Bolagets externa revisorer har deltagit vid fyra av mötena. De frågor som varit föremål för revisionsutskottets behandling under året har bland annat rört Bolagets:

- notering,
- finansiella rapportering,
- riskhantering,
- efterlevnad av lagar och regler,
- internkontrollfrågor, 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 revisionsutskottssammanträden 2021

Gunilla Spongh	9/9
Mattias Feiff	7/9
Shu Sheng	9/9
Thomas Ekman	9/9

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.

Vid ersättningsutskottets sammanträden deltar normalt den verkställande direktören, från tid till annan Bolagets HR-chef samt Bolagets chefsjurist. Den sistnämnde är även ersättningsutskottets sekreterare. Under 2021 har utskottet sammanträtt 3 (4) med samtliga utskottsledamöter närvarande. Arbetet har varit fokuserat på att föreslå mål och utfall i incitamentsprogram, successionsplanering samt förberedelser inför årsstämman 2022.

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. Ersättningsrapport i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram finns tillgänglig på www.piercegrup.com.

Ledning

Pierce ledning består av den verkställande direktören (CEO), Chief Financial Officer (CFO), Chief Purchasing Officer (CPO), Strategy & Corporate Development Director, Chief People Officer (CHRO), Chief Operating Officer (COO) samt Sales Director (SD). Ledningen sammanträder regelbundet och diskuterar och fattar beslut om strategi- och verksamhetsfrågor, finansiell utveckling samt riktlinjer. Dessa diskussioner, beslut och riktlinjer är också en del av riskarbetet, kontrollen av den finansiella rapporteringen och internkontrollen i övrigt. Ytterligare information om ledningen finns på sidorna 24-25.

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 2021 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB ("EY") som Pierce revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Jonatan Hansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är sedan 2020 huvudansvarig revisor för Pierce. Revisorn bedöms vara oberoende.

Bolagets revisionsutskott har antagit riktlinjer för EY:s tillhandahållande av tjänster till Pierce utöver revisionsuppdraget; 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 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

Pierce 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 Pierce 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.

Pierce 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 eller eliminera riske exponeringen. Risker med ett riskvärde på 9 och högre följs noggrant under året.

För samtliga risker, oavsett värde, dokumenteras potentiella åtgärder för att minska eller eliminera riske exponeringen och utses en individuell riskägare. Identifierade risker rapporteras av bolagsledningen till styrelsen. Styrelsen utvärderar Bolagets riskhanterings-system, däribland riskbedömningar, i en årlig riskhanteringsrapport där de 20 mest väsentliga riskerna presenteras tillsammans med relevanta motverkande åtgärder.

Kontrollaktiviteter

Förutom 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.

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. Investor relationsfunktionens huvudsakliga ansvar är att stödja verkställande direktör och ledande befattningshavare i förhållande till kapitalmarknaderna. Investor relationsfunktionen arbetar också med att utarbeta Pierce finansiella rapporter, bolagsstämmor, kapitalmarknadspresentationer och annan regelbunden rapportering. Bolagets insiderkommitté har till syfte att tillse att Pierce offentliggör information i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Utöver den verkställande direktören och CFO ingår bolagets chefsjurist i insiderkommittén och är från tid till annan involverad i investor-relationsfrågor. Investor relationsfunktionen 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 Pierce samtliga övergripande policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner föremål för årlig granskning av styrelsen.

Närvaro

Styrelsen 2021			Oberoende i förhållande till			Närvaro		
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningskommitté	Styrelse- och utskottsarvode - tkr (000)
Ketil Eriksen	Ordförande	2019	Ja	Ja	22/22	–	3/3	480
Gunilla Spongh	Ledamot	2018	Ja	Ja	22/22	9/9	–	260
Mattias Feiff	Ledamot	2014	Ja	Nej	21/22	7/9	3/3	–
Shu Sheng	Ledamot	2019	Ja	Nej	21/22	9/9	–	–
Stefan Rönn	Ledamot	2014	Nej	Ja	22/22	–	–	–
Thomas Ekman	Ledamot	2020	Ja	Ja	21/22	9/9	–	230

Styrelse och utskottsarvodet omfattar perioden från årsstämman 2021 till årsstämman 2022.

2021

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 2021 på sidorna 15–20 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

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

Stockholm 10 maj 2022
Ernst & Young AB

Jonatan Hansson
Auktoriserad revisor

Styrelsen

Enligt Pierces bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Samtliga ledamöter bortsett från Stefan Rönn är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och de större aktieägarna. Två av ledamöterna är enligt valberedningens bedömning inte oberoende i förhållande till huvudägaren Procuritas.



Ketil Eriksen

Födelseår: 1963.

Styrelseordförande sedan: 2019.

Ordförande i ersättningsutskottet

Utbildning: Kandidatexamen Ekonomi, Oslo School of Business Administration.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Oy Karl Fazer.

Bakgrund: VD för Absolut Company AB, VD för Vin & Sprit AB, Styrelseordförande för Ellos Group Holding AB (publ), Styrelseordförande för Britax Group Limited samt Styrelseordförande för Plantasjen ASA.

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

Eget och närståendes innehav: 48 000 aktier.



Gunilla Spongh

Födelseår: 1966.

Styrelseledamot sedan 2018.

Ordförande i revisionsutskottet

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, Linköpings Universitet.

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

Bakgrund: CFO för Mekonomen AB, CFO för Prem 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: 24 600 aktier.



Mattias Feiff

Födelseår: 1972.

Styrelseledamot sedan 2014.

Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet

Utbildning: MBA, INSEAD, Frankrike och Singapore. Civilingenjör Industriell ekonomi, Kungliga tekniska högskolan, Sverige. Franska och affärs-franska, Université de la Sorbonne, Frankrike.

Övriga uppdrag: Co-Managing Partner för Procuritas Investors, Styrelseordförande för Werksta Nordic AB samt Styrelseledamot för Cutters AS.

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

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

Eget och närståendes innehav: -



Shu Sheng

Födelseår: 1991.

Styrelseledamot sedan 2019.

Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Magisterexamen Finans, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Investment manager för Procuritas Investors, Styrelseledamot för Medtanken Group samt Styrelseledamot för Cutters AS.

Bakgrund: Managementkonsult, McKinsey & Company.

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

Eget och närståendes innehav: -



Stefan Rönn

Födelseår: 1972.

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Gymnasieexamen.

Övriga uppdrag: -

Bakgrund: Grundare av Pierce, Sales Manager för Omron samt CEO och grundare av 24Moto.

Oberoende: Ej oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare. Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Eget och närståendes innehav: 2 795 777 aktier.



Thomas Ekman

Födelseår: 1969.

Styrelseledamot sedan 2020.

Ledamot i revisionsutskottet

Utbildning: Magisterexamen 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: 5 000 aktier.

Ledningen



Henrik Zadig

Chief Executive Officer (CEO)

Födelseår: 1970.

Jobbat på Pierce sedan 2016.

Utbildning: MBA, INSEAD, Frankrike, Magisterexamen Internationell Ekonomi, Lunds Universitet.

Bakgrund: SVP/General Manager Online för Staples Europa, Vice President Global Marketing för American Express, Director Strategy & Business Development för American Express samt Managementkonsult för McKinsey & Company.

Aktier: 699 908 aktier.

Optioner: 128 205 optioner.



Tomas Ljunglöf

Chief Financial Officer (CFO)

Födelseår: 1966.

Jobbat på Pierce sedan 2018.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Bakgrund: Interim CFO för Evidensia Djursjukvård AB, CFO för Tradedoubler AB (publ), CFO för Orc Group AB (publ.) samt CFO för Glocalnet AB (publ.).

Aktier: 97 200 aktier.

Optioner: -



Ullrika Eliasson

Chief Purchasing Officer (CPO)

Födelseår: 1967.

Jobbat på Pierce sedan 2019.

Utbildning: Strategic Leadership Development Program, Harvard Business School, IFL Executive Education, Handelshögskolan, Stockholm.

Bakgrund: Director of Category Management för Staples Europe, Head of Merchandising Sweden/Denmark för Staples Sweden AB samt Assortment & Purchasing Director för Kronans Droghandel Apotek AB.

Aktier: 7 807 aktier.

Optioner: -



Fredrik Idestrom

Strategy & Corporate Development Director och T.f. Chief People Officer

Födelseår: 1977.

Jobbat på Pierce sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm.

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

Aktier: 90 000 aktier.

Optioner: 25 641 optioner.



Willem Vos

Chief Operating Officer (COO)

Födelseår: 1968.

Jobbat på Pierce sedan 2017.

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

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

Aktier: 186 736 aktier.

Optioner: 85 470 optioner.



Nikolaj Gejsing

Sales Director (SD)

Födelseår: 1980.

Jobbat på Pierce sedan 2021.

Utbildning: Magisterexamen Företagsledning, ESERP, Fil kand 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: -

Optioner: -



Finansiell rapportering

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967-4392 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021. Årsredovisningen är upprättad i svenska miljontals kronor (MSEK). Om inget annat anges avser jämförelsetalen, inom parentes, 2020.

Pierce koncernen 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.

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

Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Koncernen har cirka 450 anställda.

Pierce Group AB (publ) är sedan den 26 mars 2021 noterad på Nasdaq Stockholm Mid 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 sedan den 26 mars 2021 noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364.

Aktiekursen vid börsnoteringen uppgick till 64,0 SEK och var 68,6 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 183, varav de största aktieägarna var Procuritas (32,9%), Handelsbanken Fonder (9,9%), Daniel Petersen via bolag (7,0%), Stefan Rönn via bolag (7,0%) samt Fjärde AP-fonden (6,1%).

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

I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier. I april 2021 registrerades därtill 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025.

Antal registrerade aktier, tillika röster per 31 december 2021 var 39 687 050, 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). 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. 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 75 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

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

Kommentar till koncernens resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 1 594 (1 523) MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 5 (23) procent. I lokala valutor var tillväxten 7 (24) procent. Offroad uppvisade en tillväxt om 2 (30) procent, medan Onroad växte med 8 (11) procent.

Föregående år bedöms nettoomsättningen varit positivt påverkad av Covid-19-relaterade effekter, främst hänförligt till det andra kvartalets höga försäljningsökning om 39 procent. Offroad bedöms ha påverkats mer positivt än Onroad.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade till 728 (711) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 45,7 (46,7) procent.

Marginalminskningen var främst kopplad till de ökade kostnaderna avseende frakter från Asien, relaterat till den globala containerbristen. Totala fraktkostnader till distributionslagret i Polen uppgick till -70 (-42) MSEK.

Marginalen påverkades vidare negativt av prisreduktioner under det fjärde kvartalet. Dessa poster har delvis motverkats av mindre prisaggressiva utförsäljningar under andra och tredje kvartalet jämfört med föregående år.

Vidare har valutakursdifferenser hänförliga till omvärdering av rörelsekapitalposter påverkat bruttoresultatet med -2 (5) MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader var -512 (-473) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till slutkunder. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa till 32,1 (31,0) procent. Ökningen, i förhållande till omsättningen, förklarades av högre rörliga kostnader för trafikdrivande marknadsföring.

Administrationskostnader var -169 (-154) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnader till -160 (-141) MSEK. Förändringar av administrationskostnader, exklusive jämförelsestörande poster, förklarades av ökade satsningar inom produktutveckling samt IT.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 58 (97) MSEK och justerad rörelsemarginal var 3,6 (6,4) procent. Resultatminskningen om 39 MSEK förklarades främst av 29 MSEK i ökade fraktkostnader från Asien, 32 MSEK i ökade rörliga försäljnings- och distributionskostnader samt 18 MSEK i ökade omkostnader. Dessa kostnadsökningar kompenenserades till viss del av omsättningsökningen om 71 MSEK.

Grovt uppskattat bedöms justerat rörelseresultat (EBIT) under 2020 varit positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter, med cirka 15 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46 (81) MSEK, och var under första halvåret 2021 belastat med jämförelsestörande poster relaterat till bolagets börsnotering. Jämförelsestörande poster relaterat till börsnoteringen uppgick till -9 (-13) MSEK. Resterande -3 (-4) MSEK var hänförliga till villkorad tilläggsköpeskilling, som utbetalades i samband med börsnoteringen.

Finansiella poster

Finansiella poster var -20 (-73) MSEK, varav 1 (-14) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter, samt 4 (-3) MSEK avsåg valutakursdifferenser från valutaderivat. Därutöver ingick -8 (-) MSEK hänförliga till förtida återbetalning av obligationslån.

Övriga finansiella poster om -17 (-56) MSEK avsåg främst räntekostnader avseende bolagets obligations- och aktiegarlån. Minskningen jämfört med föregående år förklarades av att tidigare finansieringsstruktur återbetalades, i början av det andra kvartalet, och ersattes av en kreditfacilitet om totalt 300 MSEK.

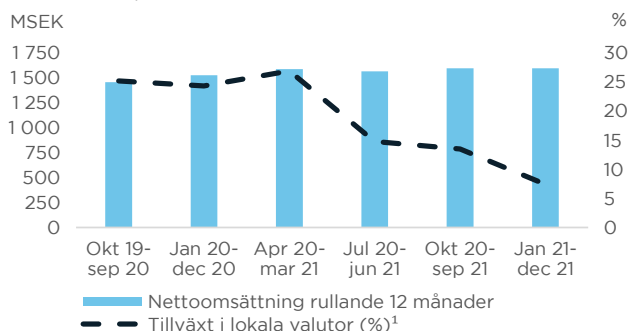
Skatt och årets resultat

Skattekostnader uppgick till 0 (-8) MSEK, varav 5 (1) MSEK var hänförligt till skatteintäkter och -5 (-9) MSEK till skattekostnader.

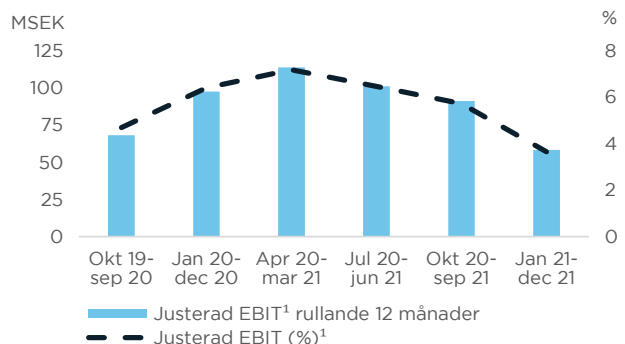
Skatteintäkter avsåg främst värdering av uppskjuten skattefordran avseende tidigare års ej avdragsgilla räntekostnader. Dessa bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i kommande års deklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på tydligt lägre förväntade räntekostnader, relaterat till den nya finansieringsstruktur som implementerats kort efter börsnoteringen.

Årets resultat uppgick till 26 (-1) MSEK.

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



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



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 75 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Kommentar till koncernens kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -61 (156) MSEK. Förändringen, jämfört med föregående år förklarades främst av förändringar i rörelsekapitalet om -137 (45) MSEK samt ett rörelseresultat (EBIT) som uppgick till 46 (81) MSEK.

Rörelsekapitalförändringar jämfört med 2020 förklarades främst av den höga försäljningen under andra kvartalet, vilket medförde minskat lager. Innevarande år förklarades förändringar i rörelsekapital främst av ökat varulager, som var anpassat till en högre tillväxt än utfallet de tredje och fjärde kvartalen.

Förändringar i rörelsekapital påverkades negativt om 17 MSEK avseende leverantörsbetalningar hänförliga till börsnoteringen. I juli 2021 infördes en ny moms lagstiftning, 'One-stop-shop', vilket innebär att majoriteten moms betalas kvartalsvis istället för månatligen. Detta påverkade rörelseskulder positivt vid utgången av året om 29 MSEK. Exklusive ovan nämnda effekter var således förändringar i rörelsekapital -149 MSEK.

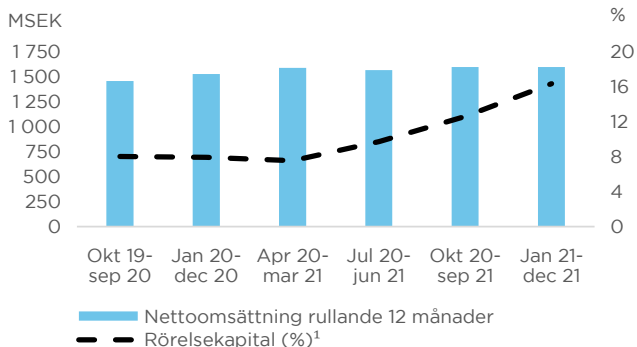
Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12 (-42) MSEK varav återbetalda/lämnade spärrade bankmedel uppgick till 14 (-14) MSEK. Investeringar, om -26 (-29) MSEK, avsåg främst utveckling av interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret. Föregående år ingick även investeringar i den nya e-handelsplattformen, vilken färdigställdes under andra kvartalet 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 2 (-133) MSEK, främst hänförlig återbetalning av tidigare finansiering, erhållen nyemissionslikvid i samband med börsnoteringen samt nyttjad kreditfacilitet.

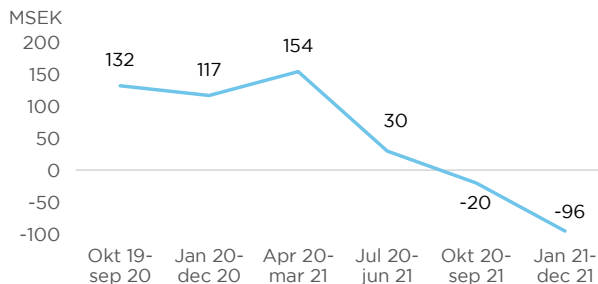
Årets kassaflöde uppgick till -71 (-19) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser i likvida medel, vilka var 2 (-4) MSEK, uppgick likvida medel till 18 (87) MSEK vid räkenskapsårets utgång.

Som framgår nedan, uppgick operativt kassaflöde den senaste tolv månadersperioden till -96 (117) MSEK. Föregående år påverkades kassaflödet positivt av en nedgång i rörelsekapitalet hänförligt till andra kvartalets höga försäljning och därmed reducerade lagernivåer. Kassaflödet 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.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader



Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader



Kommentar till koncernens finansiella ställning

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick vid årets utgång till 260 (120) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år hänfördes i allt väsentligt till ökat varulager.

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Vid periodens utgång uppgick nyttjanderättstillgångar till 63 (79) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till årets avskrivningar. Totala leasingsskulder var 71 (86) MSEK.

Nettoskuld

Nettoskuld, exklusive IFRS 16, uppgick till 160 (312) MSEK vid årets utgång. Minskningen, sedan utgången av 2020, beror framför allt på minskningen av de räntebärande skulder om 221 MSEK.

Under det andra kvartalet innevarande år ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 179² MSEK var nyttjad vid periodens utgång. Skulder till kreditinstitut, om 179 MSEK, samt likvida medel om 18 MSEK, utgjorde nettoskuld, exklusive IFRS 16, vid årets utgång.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 441 (57) MSEK vid utgången av räkenskapsåret. Ökningen jämfört med föregående år var främst hänförligt till erhållen nyemission i samband med börsnoteringen.

Förändringen av det egna kapitalet förklarades av årets totalresultat om 28 MSEK, nyemission om 350 MSEK samt emission av teckningsoptioner vilka uppgick till 4 MSEK. Nämnda emissioner inkluderade emissionskostnader.

Kreditfacilitet

Pierce kreditfacilitet är bland annat föremål för finansiella kovenanter avseende koncernens skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad, se vidare Not 24 - Finansiella risker. Pierce uppfyllde per den 31 december 2021 och den 31 mars 2022 kovenantvillkoren för kreditfaciliteten, vilka rapporteras kvartalsvis. Covid-19-relaterade effekter och indirekt påverkan från konflikten mellan Ryssland och Ukraina samt andra negativa makrofaktorer har inneburit att bolagets skuldsättningsgrad ökat och räntetäckningsgrad minskat. Omvärldsläget i kombination med de åtgärder Pierce kan komma att vidta för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär kan försvåra för bolaget att efterleva de gränsvärden de finansiella kovenanterna i kreditfaciliteten föreskriver. Skulle den marknadstrend som sågs under Q1 2022 fortsätta under kommande kvartal, är det sannolikt att Pierce inte kan efterleva de finansiella kovenanterna.

En bristande efterlevnad av de finansiella kovenanterna skulle innebära att en förhandling med långgivaren initieras. Kan en överenskommelse mellan parterna inte uppnås, har långgivaren rätt att säga upp kreditfaciliteten och kräva förskotts betalning av utestående lån. I det fall en alternativ finansiering inte kan arrangeras vid tidpunkten för ett potentiellt krav, förväntas Pierce inte ha tillräckliga finansiella

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 75 - 80 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

medel för att återbetala de utestående lånen och skulle därmed få ett betydande likviditetsbrist.

Styrelsen beslutade den 10 maj 2022 att genomföra en företrädesemission upp till 350 MSEK, under förutsättning att beslutet godkänns på en extra bolagsstämma som avses hållas under slutet av andra kvartalet 2022. Syftet är, givet osäkerheten i omvärlden, att sänka Pierces nettoskuld, höja Pierces räntetäckningsgrad och fortsätta den långsiktiga tillväxtstrategin samt genomföra åtgärder för ökad lönsamhet. Bolagets största ägare Procuritas har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen, samt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel.

Skulle de åtgärder som beskrivs inte falla väl ut och inte kunna genomföras kan det innebära att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor, som kan leda till betydande tvivel avseende bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Styrelsens bedömning är att dessa åtgärder kommer att kunna genomföras och att fortsatt likviditet kan erhållas. Bolagets finansiella rapporter har upprättats enligt antagande om fortsatt drift.

Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har från och med 1 januari 2021 EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är den successivt ökade verksamheten utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR.

Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräknings-exponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat.

Se vidare Not 30 – Byte av funktionell valuta i dotterbolag, för en beskrivning av effekter på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

Anställda

Medelantalet anställda under 2021 uppgick till 451 (410), varav 234 (210) män. Av dessa var 169 (125) lagerarbetare i Polen, och 282 (285) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Exklusive kundtjänstmedarbetare och vissa produktions-resurser uppgick antal tjänstemän till 212 (216).

För mer information om Pierces företagskultur och medarbetare, se hållbarhetsrapporten på hemsidan www.piercegroupp.com.

Moderbolaget

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

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

Nettoomsättning uppgick till 12 (11) MSEK och avsåg till fulla försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april innevarande år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Resultat före skatt uppgick till 6 (-22) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid årets utgång till 419 (59) MSEK. Förändringen avsåg huvudsakligen den ny-emission som skedde i mars 2021 i samband med bolagets börsnotering.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

Transaktioner med närstående

I samband med börsnoteringen i mars 2021, återbetalades aktieägarlån samt villkorad tilläggsköpeskilling, motsvarande 64 MSEK respektive 30 MSEK.

Under räkenskapsåret har kostnader avseende konsult-arvoden till Stefan Rönn och Daniel Petersen, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, om sammanlagt 197 (1 961) TSEK belastat resultatet. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

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

Hållbarhetsrapport

I enlighet med Årsredovisningslagen har Pierce upprättat en hållbarhetsrapport. I denna redovisas icke finansiell information enligt Global Reporting Initiative (GRI). Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på hemsidan, www.piercegroupp.com.

Händelser efter balansdagen

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina

Den 24 februari 2022 startade konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Ett flertal länder har infört nya sanktioner mot bland annat ryska statligt ägda enheter och bolag samt vissa individer runt om i världen, där det finns en koppling till Ryssland. Sanktionerna har också innefattat Belarus.

Händelsen bedöms kunna innebära en stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet av råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina är involverade.

Pierce Group har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelsen bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Främst gäller det effekter på kund-efterfrågan generellt i Europa och därmed också för Pierce produkter, som sedan konflikten började bedöms ha påverkat Pierce försäljning negativt. Vidare skulle påverkan på finans- och valutamarknaden kunna att komma påverka Pierce negativt.

Finansiering och företrädesemission

Covid-19-relaterade effekter och indirekt påverkan från konflikten mellan Ryssland och Ukraina samt andra negativa makrofaktorer har inneburit att Pierces lönsamhet minskat, skuldsättningsgraden ökat och räntetäckningsgraden minskat. Bolagets beviljade kreditfacilitet är bland annat föremål för finansiella kovenanter avseende koncernens skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad, se vidare Not 24 - Finansiella risker. Pierce uppfyllde per den 31 december 2021 kovenantvillkoren för kreditfaciliteten, vilka rapporteras kvartalsvis.

Omvärldsläget i kombination med de åtgärder bolaget kan komma att vidta för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär, kan dock försvåra för Pierce att efterleva de gränsvärden de finansiella kovenanterna i kreditfaciliteten föreskriver. Styrelsen beslutade därför den 10 maj 2022 att genomföra en företrädesemission upp till 350 MSEK, under förutsättning att beslutet godkänns på en extra bolagsstämma som avses hållas under slutet av andra kvartalet 2022. Syftet är, givet osäkerheten i omvärlden, att sänka Pierces nettoskuld, höja Pierces räntetäckningsgrad, och fortsätta den långsiktiga tillväxtstrategin samt genomföra åtgärder för ökad lönsamhet. Bolagets största ägare Procuritas har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen, samt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel. För mer information, se avsnitt "Kommentarer till koncernens finansiella ställning".

Bolagsstyrningsrapport

Koncernens bolagsstyrningsrapport presenteras på sidorna 15–20.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning ska utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2021.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	414 664 985
Balanserat resultat	185 083
Årets resultat	3 613 933
	418 464 000

Disponeras så att:

I ny räkning balanseras	3 799 015
Återstående överkursfond	
balanseras i ny räkning	414 664 985
Summa	418 464 000

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 utsätts för 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. Hittills i bolagets historia har perioder med en sådan allmän nedgång i konsumtionen inträffat samtidigt som den pågående övergången från offline till online-konsumtion, vilket bolaget dragit nytta av, och det har därför inte erfärts några väsentliga negativa effekter på sin försäljning under tidigare ekonomiska nedgångar.

Det finns också en risk att konkurrenter, som för närvarande inte är lika fokuserade på online-försäljning 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. Avvikelser 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 att 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 2021. 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 framförallt 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. *banded 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 pandemin har Pierce upplevt en brist på tillgång av vissa varor vilket påverkat försäljningen negativt. Försäljning av egna varumärken innebär att Pierce har produktansvaret och kan behöva återkalla defekta produkter.

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 erhålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat och ställning på grund av marknadsfluktuationer eller kreditförluster.

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

Koncernens beviljade kreditfacilitet omfattar finansiella kovenanter som kräver att koncernens skuldsättningsgrad¹ ej får överstiga 3,5 gånger (3,0 gånger, under perioden inom ett år från facilitetens upphörande) samt att koncernens räntetäckningsgrad² ej får understiga 4,0 gånger. Pierce uppfyllde kovenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten vid utgången av räkenskapsåret 2021. Omvärldsläget i kombination med de åtgärder Pierce kan komma att vidta för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär kan dock försvåra för Pierce att efterleva de gränsvärden de finansiella kovenanterna i kreditfaciliteten föreskriver, se vidare styrelsens beskrivning om osäkerhet om fortsatt drift i avsnitt "Kommentarer till koncernens finansiella ställning - Kreditfaciliteten". Koncernens finansiella risker och hur de hanteras beskrivs mer utförligt i koncernens Not 24 - Finansiella risker.

Covid-19

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce är verksamt och varutillgången samt fraktkostnaderna för inleveranser. Pierces huvudmarknader har påverkats av ändringar i karantänrestriktioner vilket lett till ett ändrat kundbeteende. De gradvis minskade restriktionerna från och med våren 2021 bedöms tillfälligt ha påverkat trafiken negativt till bolagets hemsidor. Totalt bedöms Covid-19-relaterade effekter, inklusive högre fraktkostnader från Asien och viss varubrist, påverkat bolagets försäljning och resultat negativt under 2021.

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

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

2021

Koncernens rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	3,4	1 594	1 523
Kostnad sålda varor	4,5	-866	-812
Bruttoresultat		728	711
Försäljnings- och distributionskostnader	4,5,6,8,15	-512	-473
Administrationskostnader	5,6,7,8,15	-169	-154
Övriga rörelseintäkter		3	1
Övriga rörelsekostnader		-3	-5
Rörelseresultat		46	81
Finansiella intäkter	9	9	4
Finansiella kostnader	10	-30	-77
Resultat före skatt		26	8
Skatt	11	0	-8
Årets resultat		26	-1
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare		26	-1
Resultat per aktie:			
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹	12	0,68	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹	12	0,68	-0,02

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Årets resultat		26	-1
Poster som senare kan omklassificeras till resultatet			
Omräkningsdifferens	20	1	-3
Övrigt totalresultat för året		1	-3
Totalresultat för året		28	-4
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		28	-4

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4,13	351	353
Materiella anläggningstillgångar	4,14	18	14
Nyttjanderättstillgångar	4,15	63	79
Finansiella anläggningstillgångar	24,25,27	2	16
Uppskjutna skattefordringar	11	10	6
Summa anläggningstillgångar		445	469
Omsättningstillgångar			
Varulager	3,16	534	334
Fordringar på betalningsleverantörer	24,25	15	12
Aktuella skattefordringar		5	0
Övriga fordringar	24,25	12	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	6	4
Likvida medel	18,25	18	87
Summa omsättningstillgångar		591	451
Summa tillgångar		1 035	920
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	20	1	0
Övrigt tillskjutet kapital		484	128
Omräkningsreserv	24	0	-1
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-44	-70
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		441	57
Summa eget kapital		441	57
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21,24,25,27	—	399
Leasingskulder	15,24	48	64
Uppskjutna skatteskulder	11	28	29
Summa långfristiga skulder		76	492
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22,24,25	178	—
Leasingskulder	15,24,25	23	22
Villkorad tilläggsköpeskillning	24,25,29	—	27
Aktieägarlån	24,25,29	—	63
Leverantörsskulder	24,25	147	86
Aktuella skatteskulder		3	1
Övriga skulder	24,25	56	29
Avtalsskulder	3	16	25
Avsättningar	3,24,25	8	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,24,25	86	104
Summa kortfristiga skulder		517	371
Summa eget kapital och skulder		1 035	920

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital 2020-01-01		0	126	2	-69	59
Årets resultat		—	—	—	-1	-1
Övrigt totalresultat för året		—	—	-3	—	-3
Årets totalresultat		—	—	-3	-1	-4
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		0	1	—	—	1
Emission av teckningsoptioner		—	2	—	—	2
Summa		0	2	—	—	2
Utgående eget kapital 2020-12-31		0	128	-1	-70	57
Årets resultat		—	—	—	26	26
Övrigt totalresultat för året		—	—	1	—	1
Årets totalresultat		—	—	1	26	28
Fondemission		1	-1	—	—	—
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		0	363	—	—	363
Emissionskostnader hänförligt till nyemission		—	-14	—	—	-14
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	4	—	—	4
Skatteeffekt på emissionskostnader	11	—	3	—	—	3
Summa		0	356	—	—	357
Utgående eget kapital 2021-12-31	20	1	484	0	-44	441

Koncernens rapport över kassaflöde

MSEK	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		46	81
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	45	44
Betald ränta	15,26	-12	-6
Realiserade valutaderivat		1	-2
Betald skatt		-4	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		76	111
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager		-190	38
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		3	0
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		50	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-61	156
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	13	-16	-22
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-10	-7
Erhållna/lämnade spärrade bankmedel		14	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12	-42
Finansieringsverksamheten			
Förändring i nyttjad checkräkningskredit	26	25	—
Upptagna skulder hos kreditinstitut	22	152	—
Amortering av aktieägarlån ¹	29	-64	-115
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		-414	—
Betald villkorad tilläggsköpeskilling	25,29	-30	—
Amortering av leasingskuld	15	-20	-21
Nyemission	20	363	1
Betalda emissionskostnader hänförliga till nyemission	20	-14	0
Emission av teckningsoptioner efter avdrag för emissionskostnader	20	4	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2	-133
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		87	111
Valutakursdifferens i likvida medel		2	-4
Likvida medel vid årets utgång	18	18	87

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka uppgick till -3 (-70) MSEK.

² Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka uppgick till -64 (-) 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 10 maj 2022 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen kommer att läggas fram för antagande på årsstämman den 3 juni 2022.

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), se vidare styrelsens beskrivning om osäkerhet om fortsatt drift i avsnitt "Kommentarer till koncernens finansiella ställning - Kreditfaciliteten". Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för villkorad tilläggsköpeskillning samt valuta-derivat 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 förändras 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 2021

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen. Inga nya eller ändrade IFRS standarder har förtidstillämpats.

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 förvärv 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 köpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillningen är klassificerad som eget kapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillningar 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. Orealiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade 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.

Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har, från och med 1 januari 2021, EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är den successivt ökade verksamheten utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR.

Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräknings-exponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat. Se vidare Not 30 – Byte av funktionell valuta i dotterbolag, för en beskrivning av effekterna på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

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 föreläggat 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 realiserar 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 30-60 dagars öppet köp, beroende på vilket land försäljningen sker till, 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

Vid försäljning av presentkort redovisas hela beloppet som en kortfristig avsättning och 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 30-60 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 returer i förhållande till försäljning), samt genomsnittligt antal dagar från försäljning till retur från kunder.

En tillgång motsvarande kostnaden för den del som anses vara osäker 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. Även 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 vid varje enskilt månadsbokslut för att uppskatta intäktsreduktionen.

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 (leasing-skuld) 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 leasingkuld

Leasingkulden beräknas initialt som nuvärdet av avtalens leasebetalningar som inte är betalda på startdatumet, diskonterat med koncernens marginella låneränta om avtalets implicita ränta inte lätt 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 restvärdegaranti 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 leasingkuld 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

Finansiella intäkter består främst av ränteintäkter. 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.

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens räntekostnader avser främst extern finansiering avseende lån och leasingkulder.

Koncernen innehar valutaderivat (kassaflödessäkringar) 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

Pierce 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 skatte-regler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar 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 obestämbar nyttjandeperiod provas årligen för nedskrivningsbehov samt i de fall det föreligger indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. Även för de immateriella anläggningstillgångarna med obestämbar 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 eventualefterpliktelser 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 varumärkeskännedom 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 anläggnings-tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

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

Koncernens internt utvecklade tillgångar är främst hänförliga till e-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 års slut.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför nedskrivningstest då indikationer föreligger att en värdenedgång har skett i materiella eller immateriella anläggningstillgångar inklusive nyttjanderätts-tillgångar. 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 riskfria 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 räntetäckningen 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. Inkursreserv 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 företagens 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. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

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 skulders 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 30-60 dagar. Vidare har kunder rätt att returnera icke fullgoda varor. För att bedöma avsättningarnas storlek används ett antal parametrar så som returgrad (värdet av returer 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

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.

2020	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	118	84	67	–	269
Övriga Norden	84	111	43	–	238
Utanför Norden ¹	750	266	–	–	1 016
Summa	952	461	110	–	1 523

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.

Kontraktsbalanser

	2021	2020
Avtalsskulder	16	25

Samtliga kontraktsbalanser 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 förskotts-betalningar 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 2021	31 dec 2020
Returrättighetstillgång	4	5
Skuld för återköp	8	12

Utöver returrätt, erbjuder koncernens kunder lägsta prisgaranti samt möjlighet att köpa presentkort. Skyldigheten att infria dessa åtaganden presenteras som en kortfristig avsättning enligt tabellen nedan.

	Presentkort	Återköp	Summa
2020-01-01	2	9	11
Tillkommande avsättningar	2	12	14
Utnyttjat under året	-2	-14	-16
Återförda onyttjade belopp	-1	5	4
2020-12-31	1	12	12
Tillkommande avsättningar	0	8	8
Utnyttjat under året	-1	-12	-12
Återförda onyttjade belopp	0	0	0
2021-12-31	0	8	8

Avsättningar för garantier uppgick till - (-) MSEK.

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 – Rörelsessegment

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				9	9
Finansiella kostnader				-30	-30
Resultat före skatt				-320	26

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 75 - 80 fördefinitioner och syfte med dessa nyckeltal.

2020	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern-gemensamt	Koncernen
Intäkter från externa kunder	952	461	110	—	1 523
Kostnad sålda varor	-492	-266	-59	5	-812
Bruttoresultat	460	195	50	5	711
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹	-206	-122	-25	—	-353
Resultat efter rörliga kostnader¹	254	73	26	5	358
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader ¹				-120	-120
Administrationskostnader				-154	-154
Övriga rörelseintäkter				1	1
Övriga rörelsekostnader				-5	-5
Rörelseresultat				-272	81
Resultat vid försäljning av rörelse				0	0
Finansiella intäkter				4	4
Finansiella kostnader				-77	-77
Resultat före skatt				-345	8

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 75 - 80 fördefinitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Geografisk information anläggningstillgångar

2021	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	330	0	20	351
Materiella anläggningstillgångar	3	14	1	18
Nyttjanderättstillgångar	6	56	1	63
2020	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	332	1	21	353
Materiella anläggningstillgångar	3	11	0	14
Nyttjanderättstillgångar	9	68	3	79

Segmentens resultat följs upp av den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB), vilken utgörs av verkställande direktör, till resultatraden Resultat efter rörliga kostnader, det vill säga bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt, fakturering och emballage.

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 koncern-gemensamma 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 – Rörelsens kostnader

	2021	2020
Kostnad sålda varor		
Varukostnader	-864	-817
Valutakursdifferenser	-2	5
Summa	-866	-812
Försäljnings- och distributionskostnader		
Personalkostnader	-77	-74
Avskrivningar	-32	-28
Övriga försäljnings- och distributionskostnader	-403	-370
Summa	-512	-473
Administrationskostnader		
Personalkostnader	-96	-91
Avskrivningar	-15	-11
Övriga administrationskostnader	-58	-52
Summa	-169	-154

Not 6 – Avskrivningar

	2021	2020
Immateriella anläggningstillgångar		
Försäljnings- och distributionskostnader	-13	-10
Administrationskostnader	-7	-4
Summa	-20	-14
Materiella anläggningstillgångar		
Försäljnings- och distributionskostnader	-4	-4
Administrationskostnader	-2	-2
Summa	-6	-5
Nyttjanderättstillgångar		
Försäljnings- och distributionskostnader	-14	-15
Administrationskostnader	-5	-6
Summa	-20	-21

Inga nedskrivningar av immateriella, materiella eller nyttjanderättstillgångar har skett 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.

	2021	2020
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-2	-2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-2	-1
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	-1	-4
Summa	-5	-7

Not 8 – Anställda och personalkostnader

	2021	2020
Moderbolag		
<i>Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	-6	-5
Sociala avgifter	-2	-2
Pensionskostnader	-1	-1
Övriga personalkostnader	—	-2
Summa	-8	-9
Summa moderbolaget	-8	-9
Dotterbolag		
<i>Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	-9	-9
Sociala avgifter	-2	-2
Pensionskostnader	-2	-1
Summa	-13	-12
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	-113	-107
Sociala avgifter	-30	-27
Pensionskostnader	-6	-5
Övriga personalkostnader	-3	-5
Summa	-152	-143
Summa dotterbolag	-165	-156
Summa koncernen	-173	-165

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

	2021			2020		
	Medel- antal	Varav kvinnor	Varav män	Medel- antal	Varav kvinnor	Varav män
Könsfördelning, koncernen						
Dotterbolag i Sverige	101	41%	59%	95	38%	62%
Dotterbolag i Polen	275	51%	49%	241	53%	47%
Dotterbolag i Spanien	73	49%	51%	71	51%	49%
Summa dotterbolag	449	48%	52%	408	49%	51%
Moderbolag	2	-%	100%	2	-%	100%
Summa koncernen	451	48%	52%	410	49%	51%
Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare						
Styrelseledamöter	6	33%	67%	5	39%	61%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	29%	71%	7	28%	72%
Summa	13	31%	69%	12	21%	79%

2021	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Ketil Eriksen	-0,5	—	—	—	-0,5
Styrelseledamot					
Mattias Feiff	—	—	—	—	—
Shu Sheng	—	—	—	—	—
Stefan Rönn	—	—	—	—	—
Gunilla Spongh	-0,3	—	—	—	-0,3
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.

2020	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Ketil Eriksen	-0,5	—	—	—	-0,5
Styrelseledamot					
Magnus Dimert ¹	0,0	—	—	—	0,0
Mattias Feiff	—	—	—	—	—
Shu Sheng	—	—	—	—	—
Stefan Rönn	—	—	—	—	—
Gunilla Spongh	-0,2	—	—	—	-0,2
Thomas Ekman ²	0,0	—	0,0	—	0,0
Verkställande direktör					
Henrik Zadig	-2,6	-0,4	-0,5	—	-3,5
Övriga ledande befattningshavare³	-9,8	-1,2	-1,4	—	-12,4
Summa	-13,0	-1,7	-1,8	—	-16,5

¹ 2 månader, avgick i februari 2020.

² 1 månad, tillträdde i december 2020.

³ 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. Härutöver kan årsstämman besluta om aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Principer för fast lön

Den fasta lönen ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig 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 marknadsmässig, 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 kontanterättning 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 marknadsmässig 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 marknadsmässiga. Avgifter och andra kostnader relaterade till icke-finansiella förmåner får inte överstiga 15 procent av årlig fast lön för varje enskild ledande befattningshavare.

Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose koncernens långsiktiga intressen, inkludering av 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 2021 till 0,98 (0,70) MSEK. Härav utgör 0,48 (0,45) MSEK arvode till styrelsens ordförande, 0,06 (-) MSEK till revisionsutskottets ordförande, 0,03 (-) MSEK till en ledamot i revisionsutskottet, samt 0,03 (-) MSEK till ordförande för ersättningsutskottet. Något särskilt arvode utgår ej för eventuellt andra utskottsarbeten. För mer information se Bolagsstyrningsrapport sida 15-20.

Av arvodet har 100 (99) procent utbetalats under 2021. 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.

VD har en uppsägningstid på 12 månader om uppsägningen är från koncernens sida och 6 månader om VD väljer att avsluta sin anställning själv.

Rörlig ersättning avser kostnadsförda bonusar relaterade till börsnotering samt bonus relaterat till finansiella mål. Bonus avseende koncernens börsnotering har kostnadsförts över tid fram till tidpunkten för börsnoteringen. Ersättningen uppgick till 1,5 MSEK, varav 0,8 MSEK kostnadsfördes 2021.

Bonusen kopplad till finansiella mål riktar sig till den utvidgade ledningsgruppen – så kallad Pierce Leadership Team – och baseras på vissa resultatmått. Bonusen är stegvis och beräknas utifrån utfall mot budget. För 2021 beslutades den rörliga ersättningen att maximalt utgå till 30 (25) procent av en årlön. Bonusen kostnadsförs i den period den hänförs till och utbetalas efterföljande räkenskapsår. Ingen bonus kopplad till finansiella mål har utgått avseende räkenskapsåret 2021.

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 VD 128 205 utestående teckningsoptioner i LTIP 2021/2024. Under 2021 löstes 534 600¹ teckningsoptioner in avseende LTIP 2020/2025, lika många aktier tecknades.

Övriga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner hade per balansdagen 248 238 utestående teckningsoptioner i LTIP 2021/2024.

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

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

Specifikation

	376 433	534 600
Antal utfärdade optioner	376 433	534 600
Teckningsoptionspremie	11,7	2,8
Lösenpris per aktie ¹	73,6	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
Risikfri ränta (%)	-0,170%	-0,285%

LTIP 2020/2025

Vid extra bolagsstämma den 13 februari 2020, beslutades om emission av LTIP 2020/2025 riktad till VD, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga teckningsoptioner tecknades och den premie som erlades motsvarande marknadsvärdet, beräknat genom Black & Scholes modell.

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 tecknats per 31 mars 2021. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en (1) stamaktie i bolaget. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt pris per aktie om 73,6 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

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

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

Not 9 – Finansiella intäkter

	2021	2020
Ränteintäkter ^{1 2}	0	0
Nettovinst valutaderivat	4	—
Valutakursdifferenser	4	4
Summa	9	4

¹ Avser ränteintäkter på ej nedskrivna lånefordringar och fordringar på betalningsleverantörer enligt IFRS 9.² Avser ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden.

Not 10 – Finansiella kostnader

	2021	2020
Räntekostnader ¹	-18	-51
Räntekostnader på leasingkulder	-4	-4
Nettoförlust valutaderivat	—	-3
Valutakursdifferenser	-3	-18
Övriga finansiella kostnader	-4	-1
Summa	-30	-77

¹ Avser räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden.

Not 11 – Skatt

	2021	2020
Aktuell skatt		
Redovisad i rapport över resultat		
Aktuell skatt	-5	-8
Utländsk skatt	—	0
Justering avseende tidigare år	1	0
Summa	-4	-8

Uppskjuten skatt

Temporära skillnader	4	6
Obeskattade reserver	0	-2
Upplösning av uppskjuten skattefordran	0	-5
Summa	5	0

Redovisad skatt i resultat

	0	-8
--	----------	-----------

Redovisad i rapport i eget kapital

Aktuell skatt	3	—
Summa	3	—

Avstämning av effektiv skattesats

	2021	2020
Resultat före skatt	26	8
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (21,4%)	-5	-2
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	1	0
Ej avdragsgilla kostnader	-5	-9
Schablonintäkt p-fond	0	0
Justeringar relaterat till tidigare år	2	0
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	1	3
Förändring i uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen	5	—
Effekter hänförliga till byte av funktionell valuta	2	—
Skilnad i utländska skattesatser	0	-1
Redovisad skatt	0	-8
Effektiv skattesats	1%	-109%

	Underskotts- avdrag	Ej avdragsgillt räntenetto	Förändring i skattebas för koncern- mässiga övervärden	Leasing- skuld	Summa
Uppskjuten skattefordran					
2020-01-01	5	—	1	0	6
Nettoredovisning mot uppskjuten skatteskuld	—	—	-1	—	-1
Redovisat i resultatet	-5	—	5	1	1
2020-12-31	—	—	5	1	6
Redovisat i resultatet	—	5	0	0	5
Redovisat i övrigt totalresultat	—	—	-1	0	-1
2021-12-31	—	5	4	1	10

	Obeskattade reserver	Immateriella anläggnings- tillgångar	Summa
Uppskjuten skatteskuld			
2020-01-01	—	28	28
Nettoredovisning mot uppskjuten skattefordran	—	-1	-1
Redovisat i resultatet	2	—	2
2020-12-31	2	27	29
Nettoredovisning mot uppskjuten skattefordran	—	—	—
Redovisat i resultatet	0	—	0
2021-12-31	2	27	28

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 41 (53) MSEK, motsvarande en skatteeffekt om 9 (11) MSEK. Dessa avser tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklarationer, om avdragsutrymme finns. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms komma kunna nyttjas i kommande 2-3 års deklarationer. 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.

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 (-) MSEK, vilket har beaktats i koncernens totala skatt för 2021.

Not 12 – Resultat per aktie

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

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

Vid extra bolagsstämma per 20 januari 2021 fattades beslut om en uppdelning av bolagets aktier, så kallad aktiesplit, vilket innebar att varje befintlig aktie delades upp i 300 aktier av samma slag. Genomsnittligt antal aktier för samtliga presenterade perioder har justerats för ovan nämnd aktiesplit.

	2021	2020
Resultat per aktie före utspädning		
Årets resultat (TSEK)	26 045	-689
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusental) ¹	38 289	33 663
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,68	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning		
Årets resultat (TSEK)	26 045	-689
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusental) ¹	38 378	33 663
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,68	-0,02

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

			Balanserade utgifter för program- varor	Övriga immateriella tillgångar ¹	Summa
Anskaffningsvärde	Goodwill	Varumärken			
2020-01-01	163	132	57	14	366
Internt upparbetade	—	—	14	7	22
Försäljningar/utrangeringar	—	0	-6	—	-6
Omräkningseffekter	-1	0	0	-1	-2
2020-12-31	162	131	66	20	380
Internt upparbetade	—	—	16	0	16
Omräkningseffekter	0	0	2	0	2
2021-12-31	163	131	83	21	399
Avskrivningar					
2020-01-01	E/T	-1	-10	-9	-19
Årets avskrivningar	—	-1	-9	-4	-14
Försäljningar/utrangeringar	—	0	6	—	6
Omräkningseffekter	—	0	0	1	1
2020-12-31	E/T	-1	-13	-12	-27
Årets avskrivningar	—	-1	-17	-3	-20
Omräkningseffekter	—	0	0	0	-1
2021-12-31	E/T	-2	-30	-16	-48
Utgående redovisat värde					
2020-12-31	162	130	53	8	353
2021-12-31	163	129	54	5	351

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 12 (7) MSEK.

Nedskrivningsprövning

Koncernens anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov, samt i de fall det föreligger indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. Dessa avser goodwill, vissa varumärken samt pågående utvecklingsarbeten.

Goodwill

Koncernens goodwill, om 163 (162) MSEK uppstod i samband med att Pierce Group under år 2014 förvärvade koncernen i vilken Pierce AB ingick som dotterbolag, samt från förvärvet av IERP Motobuyers S.L. som skedde under år 2018.

Varumärken

Koncernens varumärken, om 129 (130) 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	2021	2020
Offroad	180	180
Onroad	64	64
Övrigt	47	47
Summa	292	291
Fördelning av pågående utvecklingsarbeten	2021	2020
Koncerngemensamt	12	7
Summa	12	7

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 5 årens strategiska plan som fastställts av koncernledningen. 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 ingen nedskrivning.

Sammanfattning av väsentliga parametrar (%)

	2021	2020
Offroad		
Prognosperiod (år)	5	5
Diskonteringsränta (%)	11,3%	10,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%
Onroad		
Prognosperiod (år)	5	5
Diskonteringsränta (%)	11,3%	10,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%
Övrigt		
Prognosperiod (år)	5	5
Diskonteringsränta (%)	11,3%	10,3%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	3,0%

Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

	Inven- tarier	Leasing- skuld
Anskaffningsvärde		
2020-01-01	25	67
Årets anskaffningar	7	4
Försäljningar/utrangeringar	-1	33
Omräkningseffekter	-2	-2
2020-12-31	29	86
Årets anskaffningar	10	1
Försäljningar/utrangeringar	-1	1
Omräkningseffekter	1	0
2021-12-31	40	71
Avskrivningar		
2020-01-01	-13	
Årets avskrivningar	-5	
Försäljningar/utrangeringar	1	
Omräkningseffekter	1	
2020-12-31	-16	
Årets avskrivningar	-6	
Försäljningar/utrangeringar	1	
Omräkningseffekter	0	
2021-12-31	-21	
Utgående redovisat värde		
2020-12-31	14	
2021-12-31	18	

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

Not 15 – Leasingavtal

	Lokaler	Inven- tarier	Summa
Anskaffningsvärde			
2020-01-01	78	7	85
Tillkommande avtal	4	0	4
Omvärderingar av avtal	34	0	33
Avslutade avtal	-2	—	-2
Omräkningseffekter	-7	0	-7
2020-12-31	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
Avskrivningar			
2020-01-01	-17	-2	-19
Årets avskrivningar	-19	-2	-21
Avslutade avtal	2	—	2
Omräkningseffekter	3	0	3
2020-12-31	-31	-4	-35
Årets avskrivningar	-18	-1	-20
Avslutade avtal	0	2	2
Omräkningseffekter	-1	0	-1
2021-12-31	-50	-4	-53
Utgående redovisat värde			
2020-12-31	77	3	79
2021-12-31	61	2	63

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

	Leasing- skuld
2020-01-01	67
Tillkommande avtal	4
Omvärderingar av avtal	33
Avslutade avtal	-2
Omräkningseffekter	4
Räntekostnader på leasingkulder	4
Leasingavgifter	-25
2020-12-31	86
Tillkommande avtal	1
Omvärderingar av avtal	1
Avslutade avtal	0
Omräkningseffekter	3
Räntekostnader på leasingkulder	4
Leasingavgifter	-24
2021-12-31	71

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

	2021	2020
Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-20	-21
Räntekostnader på leasingkulder	-4	-4
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	0	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-7	-5
Summa	-31	-31

Belopp redovisade i rapport över kassaflöde

	2021	2020
Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Amortering av leasingkulder	-20	-21
Räntekostnader på leasingkulder	-4	-4
Kostnader relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	0	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-7	-5
Summa	-31	-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 leasingkulden i samband med omvärdering av densamma, medan den underliggande nyttjanderättstillgångens värde inte förändras. Därutöver är majoriteten av leasingavtalen i Pierce AB tecknade i SEK, vilket innebär att tillhörande leasingkulder från 2021 omvärderas till dotterbolagets funktionella valuta EUR.

Valutakursdifferenser avseende ovan redovisas netto som finansiella poster.

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

Not 16 – Varulager

	31 dec 2021	31 dec 2020
Handelsvaror	451	273
Returrättigheter	4	5
Varor på väg	80	56
Summa	534	334
Årets nedskrivning av lagret	–	0

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 30-60 dagars öppet köp. Se vidare Not 3 – Intäkter.

Not 17 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2021	31 dec 2020
<i>Förutbetalda kostnader avseende:</i>		
Hyeskostnader	0	0
Försäkringspremier	1	1
Marknadsföring	0	1
IT-kostnader	3	2
Övriga poster	1	1
Summa	6	4

Not 18 – Likvida medel

	31 dec 2021	31 dec 2020
Banktillgodohavanden och kassamedel	18	87
Redovisat värde	18	87

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 2021	31 dec 2020
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%

Den 12 februari 2018 förvärvade Pierce AB 100 procent av aktierna och 100 procent rösterna i IERP Motobuyers S.L. Under 2020 flyttades verksamheten avseende kundtjänst och översättning till det nybildade bolaget Pierce Ecom SSC S.L. och försäljningen omdirigerades till XLMOTO. Motobuyers likviderades i december 2020.

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 2021 uppgår kvotvärde på de utestående stamaktierna till 0,02 (1,43) SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 beslutades om uppdelning av Pierce Group ABs (publ) aktier, en så kallad aktiesplit, med ration 300:1. Vidare fattades beslut om ökning av aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

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
2020-01-01	112 160
Nyemission	119
2020-12-31	112 279
Aktiesplit 300:1	33 571 421
Nyemission	6 003 350
2021-12-31	39 687 050

Nyemission samt inlösen av teckningsoptioner

I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier, till en teckningskurs om 64 SEK, motsvarande 350 MSEK, före emissionskostnader. Nyemissionen ökade aktiekapitalet med 109 375 SEK.

Därtill registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2020/2025. Aktierna tecknades till en teckningskurs om 24,8 SEK, motsvarande 13 MSEK. Nyemissionen registrerades i april 2021 vilket ökade aktiekapitalet i Pierce Group med 10 692 SEK.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Pierce Group:s ägare i form av överkurs vid nyemission, teckningsoptionspremie samt aktieägartillskott. Emissionskostnader redovisade mot eget kapital uppgick till -14 (0) MSEK. Redovisad skatteeffekt på dessa var 3 (-) MSEK.

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 1 procent baserat på totalt antal aktier i moderbolaget.

Se vidare information om koncernens teckningsoptionsprogram i Not 8 – Anställda och personalkostnader.

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	2021	2020
Vid årets början	-1	2
Årets förändring	1	-3
Vid årets utgång	0	-1

Not 21 – Långfristiga skulder till kreditinstitut

Koncernens hade vid utgången av räkenskapsåret 2021 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 2021	31 dec 2020
Total ram inom kreditfacilitet	300	—
Nyttjad checkräkningskredit ¹	26	—
Nyttjad låneram ¹	154	—
Onyttjad kreditfacilitet	121	—

¹ Nyttjad facilitet anges exklusive kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupna kostnader avseende:		
Varukostnader	46	54
Försäljning	17	18
Personal	17	20
Konsulter	2	9
Revision	1	1
Övriga poster	3	2
Summa	86	104

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 säsongsvariationer.
- 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 förorsaka 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. 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 (99) 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 1. 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. Tillämpliga 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's. 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 ränteriskexponering. Koncernen säkrar inte sin ränteexponering.

Koncernens lån från kreditgivare löper med en ränta om IBOR plus en marginal. Marginalen är föränderlig beroende på koncernens skuldsättningsgrad¹, med vissa i låneavtalet specificerade intervall för skuldsättningsgraden. Under räkenskapsåret återbetalade koncernen tidigare finansieringsstruktur, vilken avsåg aktieägarlån och obligationslån, och erhöll i samband med detta en kreditfacilitet om totalt 300 MSEK. Koncernens nya finansieringsstruktur löper med väsentligt lägre ränta än tidigare, vilket medfört en lägre exponering avseende ränterisk.

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 +/- 9 (19) MSEK före skatt.

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

	2021	2020
Skulder till kreditinstitut (Lånefacilitet)	154	—
Skulder till kreditinstitut (Checkräkningskredit)	25	—
Skulder till kreditinstitut (Obligationslån)	—	399
Aktieägarlån	—	63
Leasingskulder	71	86
Summa	249	548

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.

Valutariskexponering uppstår även i de fall dotterbolagens funktionella valuta är annan än koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Valutariskexponering uppstår då vid omräkning

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

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 valuta-derivat, som syftar till att reducera resultat- och kassaflödes-effekter hänförliga till kraftiga svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD.

Transaktionsexponering (%)

	2021	2020
Rörelseintäkter		
EUR	56%	57%
SEK	17%	17%
USD	1%	1%
NOK	11%	9%
PLN	3%	3%
Annan valuta	12%	13%
Summa	100%	100%
Rörelsekostnader		
EUR	46%	49%
SEK	26%	24%
USD	13%	15%
NOK	0%	0%
PLN	9%	8%
Annan valuta	6%	4%
Summa	100%	100%
Känslighetsanalys +/- 5%		
EUR	+/- 9	+/- 8
USD	-/+ 9	-/+ 9
NOK	+/- 8	+/- 7
PLN	-/+ 5	-/+ 3

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 kassaflödeseffekter hänförliga till svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD. Effekten på eget kapital är densamma, och inkluderar effekten av valutaderivat.

Dotterbolaget Pierce AB har under 2021 bytt funktionell valuta från SEK till EUR. Se vidare Not 30 - Byte av funktionell valuta i dotterbolag, avseende effekter från bytet.

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 procents förändring av valuta gentemot EUR (2021) och SEK (2020) per balansdagen. Effekten på eget kapital är densamma.

Känslighetsanalys +/- 5%	2021	2020
SEK	-/+ -1	E/T
EUR	E/T	-/+ 3
USD	-/+ -1	-/+ 1
NOK	+/- 0	+/- 0
PLN	-/+ 0	+/- 1

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%	2021	2020
EUR	+/- 3	+/- 1
PLN	+/- 1	+/- 0

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.

Pierces likviditetssituation påverkas också av de kreditvillkor som dess leverantörer erbjuder. Om Pierce 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 den 300 MSEK kreditfacilitet som under andra kvartalet innevarande är ersatte tidigare finansieringsstruktur.

Den totala likviditetsreserven vid utgången av 2021 bestod av likvida medel om 18 MSEK samt utnyttjad del av kreditfaciliteten om 121 MSEK.

Koncernens kontraktensliga 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 2021 som förfaller till betalning inom 6 månader, avser lån vilka Pierce har rätten att förlänga inom ramen för avtalad kreditfacilitet, till 2024, samt med rätt till förlängning i ytterligare 2 år. För kommentar avseende skulder till kreditinstitut, se "Kommentar till koncernens finansiella ställning".

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.

Löptidsanalys, 2020	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (obligationslån)	8	8	467	—	—	483
Villkorad tilläggsköpeskilling	30	—	—	—	—	30
Aktieägarlån	—	68	—	—	—	68
Leasingskulder	12	12	45	35	—	104
Leverantörsskulder	84	1	1	—	—	86
Valutaderivat	1	—	—	—	—	1
Övriga skulder ¹	12	—	—	—	—	12
Upplupna kostnader	82	2	—	—	—	83
Summa	229	90	514	35	—	868

¹ 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 strukturera 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 styrelsens beskrivning om osäkerhet om fortsatt drift i avsnitt "Kommentarer till koncernens finansiella ställning - Kreditfaciliteten".

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.

Pierces kreditfacilitet omfattar finansiella kovenanter som kräver att koncernens skuldsättningsgrad¹ ej får överstiga 3,5 gånger (3,0 gånger, under perioden inom ett år från facilitetens upphörande) samt att koncernens räntetäckningsgrad² ej får understiga 4,0 gånger. Pierce uppfyller kovenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten, vilka rapporteras kvartalsvis.

Kapital definieras som totalt eget kapital och uppgick per 31 december till 441 (57) MSEK. Ökningen jämfört med föregående räkenskapsår drevs främst av erhållen nyemission i samband med börsnoteringen.

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

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

Not 25 – Finansiella instrument

	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	2	16
Fordringar på betalningsleverantörer	15	12
Likvida medel	18	87
<i>Värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Valutaderivat	3	—
Summa redovisade värden	39	116
Skulder		
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Skulder till kreditinstitut	178	399
Leverantörsskulder	147	86
Aktieägarlån	—	63
Upplupna kostnader	69	83
Övriga skulder ¹	8	12
<i>Värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	27
Valutaderivat	—	1
Summa redovisade värden	402	671

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 2021 uppgick verkligt värde på valutaderivat till 3 (-1) MSEK. Valutaderivat klassificerades som kortfristig tillgång (skuld) vid utgången av räkenskapsåret.

<i>Villkorad tilläggsköpeskillning</i>	2021	2020
Vid årets början	27	23
Omräkning via årets resultat	3	4
Utbetalning	-30	—
Vid årets utgång	—	27

Förändringen av den villkorade tilläggsköpeskillningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt/-kostnad. Villkorad tilläggsköpeskillning utbetalades under räkenskapsåret, efter börsnoteringen.

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.

Villkorad tilläggsköpeskillning

I samband med att Pierce Group under 2014 förvärvade koncernen i vilken Pierce AB ingick som dotterbolag, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskillning. Denna redovisas till verkligt värde enligt nivå 3 i värderingshierarkin.

Tilläggsköpeskillning ska erläggas om den sammanlagda köpeskillningen vid försäljning/notering uppgår till ett belopp som minst motsvarar två gånger aktieägarnas aggregerade investeringar i Pierce Group, inklusive utestående aktieägarlån, efter avdrag för samtliga försäljningskostnader. Den villkorade tilläggsköpeskillningen utbetalades under räkenskapsåret, efter börsnoteringen, om totalt 30 MSEK.

Värderingen av tilläggsköpeskillningen har skett i två steg: en sannolikhet har tillämpats för ett antaget värde vid notering/försäljning, samt en tidpunkt för denna. Därefter har det sannolikhetsjusterade värdet diskonterats till nuvärde med en diskonteringsränta. Nedan anges de väsentliga antaganden som gjordes i samband med värderingen av tilläggsköpeskillningen.

	31 dec 2021	31 dec 2020
Diskonteringsfaktor	E/T	10,3%
Sannolikhet	E/T	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning	E/T	2021 ¹

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

Vid förändring av diskonteringsränta, förväntad tidpunkt för utbetalning samt sannolikhet skulle det bedömda verkliga värdet förändras. Se nedan för känslighetsanalys gällande dessa antaganden.

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

Not 26 – Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde

	2021	2020
Avskrivningar	46	40
Förändring i avsättningar	-4	2
Förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskilling	3	4
Övrigt	0	-1
Summa	45	44

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kortfristiga skulder ¹	Långfristiga skulder ²	Leasing-skulder	Summa
2020-01-01	—	528	67	595
Årets kassaflöden	—	-115	-21	-136
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändringar i leasingskulder	—	—	39	39
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	—	2	—	2
Upplupna räntekostnader	—	48	—	48
Omklassificeringar	63	-63	—	—
2020-12-31	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

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 2021	31 dec 2020
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar		
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	—	303
Spärrade bankmedel	—	14
Depositioner	2	2
Nyttjad kreditfacilitet ¹	26	—
Summa	28	319

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

Under räkenskapsåret 2021 ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 179¹ MSEK var nyttjad vid utgången av räkenskapsåret. 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 i Not 24 – Finansiella risker.

Pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån, samt spärrade bankmedel upplöstes i samband med den förtida återbetalning som genomfördes i början av det andra kvartalet 2021. Ställda säkerheter vid utgången av 2021 avsåg lämnade depositioner samt nyttjad kreditfacilitet.

Not 28 – Eventualförpliktelser

	31 dec 2021	31 dec 2020
Dotterbolagens skulder och avsättningar till leasegivare		
Garantier	9	9
Dotterbolagens skulder och avsättningar till bank		
Garantier	7	—
Övriga garantier	3	—
Summa	19	9

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.

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

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 tilläggsköpeskilling

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

Koncerninterna transaktioner

För moderbolagets transaktioner med dotterbolag, se moderbolagets Not 21 – Transaktioner med närstående.

Lån från aktieägare samt ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2021 ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet. I samband med detta återbetalades samtliga aktieägarlån, vilka avsåg åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter till Pierce Group, om 64 MSEK.

Övriga transaktioner med närstående

<i>Styrelseledamot Stefan Rönn, med väsentligt inflytande i: Useful Words, Unipessoal, Lda (KSEK)</i>	2021	2020
Försäljning av varor	1	3
Inköp av konsulttjänster	9	18
Skuld på balansdagen	—	—

<i>Ledande befattningshavare Daniel Petersen, med väsentligt inflytande i: Girafa Urbana, Unipessoal, Lda (KSEK)</i>	2021	2020
Försäljning av varor	51	34
Inköp av konsulttjänster	188	1 943
Skuld på balansdagen	—	157

För information om ersättning till ledande befattningshavare, samt pågående teckningsoptionsprogram, se Not 8 – Anställda och personalkostnader samt Not 20 – Eget kapital. Samtliga transaktioner med närstående har skett på armlängds avstånd.

Not 30 – Byte av funktionell valuta i dotterbolag

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

	Effekt på koncernen
Koncernens rapport över resultat	
Nettoomsättning	0
Bruttoresultat	4
Rörelseresultat (EBIT)	6
Årets resultat	10
Bruttomarginal (%) ¹	0,2%
Rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	0,4%
Koncernens rapport över finansiell ställning²	
Anläggningstillgångar	1
Varulager	9
Omsättningstillgångar	0
Eget kapital	-10
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	0

¹ Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 75 - 80 fördefinitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

Not 31 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina

Den 24 februari 2022 startade konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Ett flertal länder har infört nya sanktioner mot bland annat ryska statligt ägda enheter och bolag samt vissa individer runt om i världen, där det finns en koppling till Ryssland. Sanktionerna har också innefattat Belarus.

Händelsen bedöms kunna innebära en stor påverkan på priser, valutakurser, import- och exportrestriktioner, tillgänglighet av råvaror och material samt resurser där Ryssland, Belarus och/eller Ukraina är involverade.

Pierce Group har ingen direkt verksamhet i något av dessa länder, vilket innebär att den direkta påverkan av händelsen bedöms vara låg. Däremot kan den indirekta påverkan bli betydande beroende på hur situationen utvecklar sig och hur utdragen konflikten blir. Främst gäller det effekter på kund-efterfrågan generellt i Europa och därmed också för Pierce produkter, som sedan konflikten började bedöms ha påverkat Pierce försäljning negativt. Vidare skulle påverkan på finans- och valutamarknaden kunna att komma påverka Pierce negativt.

Finansiering och företrädesemission

Covid-19-relaterade effekter och indirekt påverkan från konflikten mellan Ryssland och Ukraina samt andra negativa makrofaktorer har inneburit att Pierces lönsamhet minskat, skuldsättningsgraden ökat och räntetäckningsgraden minskat. Bolagets beviljade kreditfacilitet är bland annat föremål för finansiella kovenanter avseende koncernens skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad, se vidare Not 24 – Finansiella risker. Pierce uppfyllde per den 31 december 2021 och den 31 mars 2022 kovenantvillkoren för kreditfaciliteten, vilka rapporteras kvartalsvis.

Omvärldsläget i kombination med de åtgärder bolaget kan komma att vidta för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär kan dock försvåra för Pierce att efterleva de gränsvärden de finansiella kovenanterna i kreditfaciliteten föreskriver. Styrelsen beslutade därför den 10 maj 2022 att genomföra en företrädesemission upp till 350 MSEK, under förutsättning att beslutet godkänns på en extra bolagsstämma som avses hållas under andra kvartalet 2022. Syftet är, givet osäkerheten i omvärlden, att sänka Pierces nettoskuld, höja Pierces räntetäckningsgrad och fortsätta den långsiktiga tillväxtstrategin samt genomföra åtgärder för ökad lönsamhet. Bolagets största ägare Procuritas har uttalat sitt stöd för Företrädesemissionen, samt sin avsikt att teckna sin pro rata-andel. För mer information, se avsnitt "Kommentarer till koncernens finansiella ställning"

2021

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	4	12	11
Bruttoresultat		12	11
Administrationskostnader	5	-21	-25
Rörelseresultat		-9	-14
Finansiella intäkter	7	7	29
Finansiella kostnader	8	-19	-51
Resultat efter finansiella poster		-21	-37
Bokslutsdispositioner	9	27	15
Resultat före skatt		6	-22
Skatt	10	-2	—
Årets resultat		4	-22

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Årets resultat	4	-22
Övrigt totalresultat för året	—	—
Totalresultat för året	4	-22

2021

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	11	308	308
Fordringar hos koncernbolag	12,13	77	236
Anläggningstillgångar		385	544
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	12,13	28	19
Övriga fordringar		—	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	1	1
Likvida medel	12	7	3
Omsättningstillgångar		37	23
Summa tillgångar		422	567
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15		
Aktiekapital		1	0
Bundet eget kapital		1	0
Överkursfond		415	81
Balanserat resultat		0	0
Årets resultat		4	-22
Fritt eget kapital		418	59
Eget kapital		419	59
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12,16,20	—	399
Långfristiga skulder		—	399
Kortfristiga skulder			
Aktieägarlån	12	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	12	—	30
Leverantörsskulder	12	0	6
Övriga skulder		1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,17	1	9
Kortfristiga skulder		3	109
Summa eget kapital och skulder		422	567

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 2020-01-01		0	94	0	-15	79
Omföring resultat föregående år		—	-15	—	15	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	-22	-22
Summa		—	-15	—	-8	-22
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission		0	1	—	—	1
Emission av teckningsoptioner		—	2	—	—	2
Summa		0	2	—	—	2
Utgående eget kapital 2020-12-31		0	81	0	-22	59
Omföring resultat föregående år		—	-22	—	22	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	4	4
Summa		—	-22	—	26	4
Fondemission		1	-1	—	—	—
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission		0	363	—	—	363
Emissionskostnader hänförligt till nyemission		—	-14	—	—	-14
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	4	—	—	4
Skatteeffekt på emissionskostnader	10	—	3	—	—	3
Summa		0	356	—	—	357
Utgående eget kapital 2021-12-31	15	1	415	0	4	419

2021

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9	-14
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18	0	0
Betald ränta	18	-4	-2
Betald skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-13	-16
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		18	2
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		-12	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7	-2
Investeringsverksamheten			
Erhållen återbetalning koncerninterna lån		166	115
Kassaflöde från investeringsverksamheten		166	115
Finansieringsverksamheten			
Amortering av aktieägarlån ¹	18		
Amortering av skulder till kreditinstitut ²	21	-64	-115
Betald villkorad tilläggsköpeskilling	21	-30	—
Nyemission		363	1
Betalda emissionskostnader hänförliga till nyemission		-14	—
Emission av teckningsoptioner efter avdrag för emissionskostnader		4	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-154	-113
Årets kassaflöde		5	0
Likvida medel vid årets början		3	2
Valutakursdifferens i likvida medel		—	0
Likvida medel vid årets utgång		7	3

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka uppgick till -3 (-70) MSEK.

² Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilka uppgick till -64 (-) MSEK.

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 tilläggsköpeskillningar värderas således till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas 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

Inga nya standarder eller tolkningar bedöms komma att påverka 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.

	2021	2020
Sverige	12	11
Summa	12	11

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, vilka främst avsåg tjänster kopplat till börsnoteringen.

	2021	2020
Ernst & Young AB		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-2	—
Skatterådgivning	0	—
Övriga tjänster	-1	-5
Summa	-3	-5

Revisionsarvode avseende lagstadgad revision faktureras dotterbolaget Pierce AB. Se vidare 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

	2021	2020
Ränteintäkter	7	29
Valutakursdifferenser	0	—
Summa	7	29

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

Not 8 – Finansiella kostnader

	2021	2020
Räntekostnader	-15	-51
Valutakursdifferenser	0	0
Övriga finansiella kostnader	-4	—
Summa	-19	-51

Not 9 – Bokslutsdispositioner

	2021	2020
Erhållna koncernbidrag	27	15
Summa	27	15

Erhållna koncernbidrag avser dotterbolaget Pierce AB.

Not 10 – Skatt

	2021	2020
Aktuell skatt	-3	—
Justering avseende tidigare år	1	—
Summa	-2	—

Redovisad skatt i resultat -2 —

Redovisad i rapport i eget kapital		
Aktuell skatt	3	—
Summa	3	—

Avstämning av effektiv skattesats		
	2021	2020
Resultat före skatt	6	-22
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%)	-1	5
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-2	-5
Justeringar relaterat till tidigare år	1	—
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	1	—
Redovisad skatt	-2	—
Effektiv skattesats	38%	-%

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 29 (18) MSEK, motsvarande skatteeffekt om 6 (4) MSEK. Dessa avser tidigare års ej avdragsgilla räntenetto, som kan nyttjas i kommande års deklarationer, om avdragsutrymme finns. Bolaget redovisar uppskjutna skattefordringar som bedöms kunna nyttjas i kommande 2-3 års deklarationer. 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.

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 3 (-) MSEK, vilket har beaktats i bolagets totala skatt för 2021.

Not 11 – Andelar i koncernbolag

	2021	2020
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 2021	31 dec 2020
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 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Fordringar hos koncernbolag	105	254
Likvida medel	7	3
Summa redovisade värden¹	112	257
Skulder		
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder till kreditinstitut	—	399
Aktieägarlån	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	30
Leverantörsskulder	0	6
Upplupna kostnader	0	7
Summa redovisade värden¹	0	505

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 2021	31 dec 2020
Vid årets början	254	329
Tillkommande fordringar	56	50
Avgående fordringar	-205	-125
Vid årets utgång	105	254

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

Not 14 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2021	31 dec 2020
Försäkringspremier	1	0
Övriga poster	0	0
Vid årets utgång	1	1

Not 15 – Eget kapital

Per den 31 december 2020 bestod aktiekapitalet av 39 687 050 (33 683 700¹) stamaktier med ett kvotvärde om 0,02 (1,43) SEK. Se vidare upplysningar i koncernens Not 20 – Eget kapital.

Not 16 – Långfristiga skulder

Vid räkenskapsårets utgång, hade moderbolaget inga långfristiga skulder. Föregående års långfristiga skulder utgjordes av skulder till kreditinstitut som återbetalades i samband med börsnoteringen.

	31 dec 2021	31 dec 2020
Förfallotidpunkt		
1-5 år från balansdagen ¹	—	404
Summa	—	404

¹ I balansräkningen uppgår ovanstående skulder till - (399) MSEK. Skillnaden om - (5) MSEK avser uppläggningsavgift på skulder till kreditinstitut som periodiseras över lånets längd.

Not 17 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupna kostnader avseende:		
Personal	1	2
Konsultarvoden	0	7
Övriga poster	—	1
Redovisat värde	1	9

Not 18 – Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2021	2020
Avskrivningar	0	0
Summa	0	0

Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kort- fristiga skulder ¹	Lång- fristiga skulder ²	Summa
2020-01-01	—	558	558
Årets kassaflöden	—	-115	-115
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	—	2	2
räntekostnader	—	48	48
Omklassificeringar	93	-93	—
2020-12-31	93	399	492
Årets kassaflöden avseende:			
Finansieringsverksamheten	-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	—	—	—

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 19 – Ställda säkerheter

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

Pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån, upplöstes i samband med den förtida återbetalning som genomfördes i början av det andra kvartalet 2021.

	31 dec 2021	31 dec 2020
För egna skulder och avsättningar		
Andelar i koncernföretag	—	308
Summa	—	308

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

Not 20 – Eventualförpliktelser

Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut. Kreditfaciliteten uppgår till totalt 300 MSEK, varav 125 MSEK i checkräkningskredit. Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella kovenanter, se vidare i koncernens Not 24 – Finansiella risker. Se även styrelsens beskrivning om osäkerhet om fortsatt drift i avsnitt ”Kommentarer till koncernens finansiella ställning - Kreditfaciliteten”.

Not 21 – Transaktioner med närstående

Lån från aktieägare

Under räkenskapsåret 2021 ersattes tidigare finanseringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet. I samband med detta återbetalades samtliga aktieägarlån, vilka avsåg åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter till Pierce Group, om 64 MSEK.

Villkorad tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling om 30 MSEK, vilken utbetalades under räkenskapsåret 2021.

Se vidare information i koncernens Not 25 – Finansiella instrument.

Koncerninterna transaktioner

<i>Dotterbolag</i>	2021	2020
Försäljning av tjänster	12	11
Inköp av tjänster	0	0
Ränteutgifter avseende lån till dotterbolag	7	29
Fordran på balansdagen	105	254
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 22 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut, se vidare Not 20 – Eventualförpliktelser. Omvärldsläget i kombination med de åtgärder Pierce kan komma att vidta för att främja en långsiktigt hållbar och framgångsrik affär kan försvåra för Pierce att efterleva de gränsvärden de finansiella kovenanterna i kreditfaciliteten föreskriver, se vidare ”Koncernens noter – Not 24 – Finansiella risker”. Se även Not 31 – Väsentliga händelser efter balansdagen för koncernen och styrelsens beskrivning om osäkerhet om fortsatt drift i avsnitt ”Kommentarer till koncernens finansiella ställning - Kreditfaciliteten”.

Not 23 – Förslag till vinstdisposition

	31 dec 2021	31 dec 2020
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Överkursfond	415	81
Balanserat resultat	0	0
Årets resultat	4	-22
	418	59
Disponeras så att:		
I ny räkning disponeras	4	-22
Återstående överkursfond balanseras i ny räkning	415	81
Summa	418	59
I ny räkning överföres	418	59

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 10 maj 2022

Ketil Eriksen
Styrelseordförande

Henrik Zadig
Verkställande direktör

Mattias Feiff
Styrelseledamot

Shu Sheng
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Stefan Rönn
Styrelseledamot

Thomas Ekman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 maj 2022

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pierce AB (publ), org.nr 556763-1592

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pierce AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27-68 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 2021 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 2021 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 totalresultat 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions sed 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen på sidorna 29-30 under "Kommentar till koncernens finansiella ställning" i förvaltningsberättelsen, där det framgår att bolaget ser en risk för att efterlevnaden av de kovenanter som finns i lånevillkoren för befintlig finansiering inte kan upprätthållas i framtiden och att det i dagsläget saknas ny finansiering för att täcka en förtida återbetalning av kreditfaciliteten. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

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. Utöver de väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift har vi identifierat ytterligare särskilt betydelsefulla områden vilka beskrivs nedan. 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 2021 utgör en stor del (28 % eller 292 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 vägdd 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 2021 utgör en stor del (52 % eller 534 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, 21-26 och 75-82. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

- ▶ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- ▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- ▶ inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och 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 AB (publ) för år 2021 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Pierce AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] 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 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 uppfyller 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 en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Pierce ABs revisor av bolagsstämman den 23 februari 2021 och har varit bolagets revisor sedan 21 maj 2014.

Stockholm den 10 maj 2022

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

Auktoriserad revisor

Tillkommande information



Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte identifieras enligt IFRS

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

Definitioner

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 bolagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats och inte definieras enligt IFRS.

Finansiella nyckeltal - Koncernen

Nyckeltal	APM/IFRS	Definition	Syfte
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	APM	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
Bruttomarginal (%)	APM	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
CAGR	APM	Genomsnittlig årlig tillväxt (Eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period. Formeln för att beräkna CAGR är: $(\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{1/\text{antal år mellan slutvärde och startvärde}} - 1$.	Måttet visar bolagets tillväxt över tid.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	APM	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen. Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	APM	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	APM	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	APM	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. De kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrationskostnader i samband med förvärv, kostnader avseende börsnotering samt förändring i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	APM	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning av Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	APM	Skulder till kreditinstitut, minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingskulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.

Nyckeltal	APM/IFRS	Definition	Syfte
Omkostnader	APM	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 (%)	APM	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Omkostnader och avskrivningar	APM	Omkostnader samt av- och nedskrivningar på immateriella- samt materiella anläggningstillgångar.	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 och avskrivningar (%) nedan för mer information.
Omkostnader och avskrivningar (%)	APM	Omkostnader och avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Operativt kassaflöde	APM	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive betald ränta, realiserade valutaderivat och erhållen/betald skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingskulder och räntekostnader på leasingskulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
Resultat efter rörliga kostnader	APM	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	APM	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Resultat per aktie efter utspädning	IFRS	Resultat hänförligt till moderföretagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.	Nyckeltalet visar varje stamakties samt potentiella stamaktiers andel av koncernens nettoresultat under perioden.
Resultat per aktie före utspädning	IFRS	Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.	Nyckeltalet visar varje stamakties andel av koncernens resultat under perioden.
Rörelsekapital	APM	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	APM	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	APM	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.

Nyckeltal	APM/IFRS	Definition	Syfte
Tillväxt (%)	APM	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 (%)	APM	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 (%)	APM	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	APM	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingskulld samt räntekostnader på leasingskulld.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	APM	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingskulld, med avdrag för realiserade valutaderivat, erhållen/betald skatt samt ränta, exklusive räntekostnader på leasingskulld.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämnade/erhållna spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.

Operativa nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna	Antalet kunder som handlat minst en gång under de senaste 12 månaderna i någon av internetbutikerna. En kund kan räknas flera gånger om de handlar i olika butiker.	Måttet är framförallt relevant per segment och visar hur många enskilda kunder som valt att lägga order flera gånger, vilket visar bolagets förmåga att attrahera kunder.
Antal order	Antal order som hanterats under perioden.	Måttet används för att mäta kundaktivitet som genererar försäljning.
Genomsnittligt ordervärde	Periodens nettoomsättning dividerat med antal order.	Nyckeltalet används som en indikator på intäktsgenerering per kund.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskat med nettoomsättning från externa varumärken, Motobuykers 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.
Nettoomsättning per kategori (%)	Nettoomsättning i förhållande till nettoomsättning per respektive kategori. Kategorierna är reservdelar, utrustning, tillbehör och övrigt. Övrigt innehåller allt som inte fördelas per kategori, såsom fraktintäkter och periodiserade intäkter.	Måttet tillämpas för att mäta och bilda sig en uppfattning om hur de olika kategorierna presterar över tid.

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	2021	2020		2021	2020
<i>Nettoomsättning (A)</i>					
Offroad	974	952	Rörelseresultat (EBIT)	46	81
Onroad	500	461	Återläggning jämförelsestörande poster	12	17
Övrigt	119	110	Justerat rörelseresultat (EBIT) (A)	58	97
Koncernen	1 594	1 523	Nettoomsättning (B)	1 594	1 523
<i>Bruttoresultat (B)</i>			Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) (A) / (B)	3,6%	6,4%
Offroad	462	460	Börsnotering	-9	-13
Onroad	209	195	Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	-3	-4
Övrigt	59	50	Jämförelsestörande poster	-12	-17
Koncerngemensamt	-2	5	Försäljnings- och distributionskostnader	-512	-473
Koncernen	728	711	Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	128	120
<i>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</i>			Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-384	-353
Offroad	-224	-206	Försäljnings- och distributionskostnader	-512	-473
Onroad	-131	-122	Administrationskostnader	-169	-154
Övrigt	-30	-25	Övriga rörelseintäkter	3	1
Koncernen	-384	-353	Övriga rörelsekostnader	-3	-5
Resultat efter rörliga kostnader (C)			Rörelsens kostnader	-681	-630
Offroad	238	254	Återläggning av:		
Onroad	78	73	Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	384	353
Övrigt	29	26	Avskrivningar	46	40
Koncerngemensamt	-2	5	Jämförelsestörande poster	12	17
Koncernen	343	358	Omkostnader (A)	-239	-221
Bruttomarginal (%) (B) / (A)			Avskrivningar (B)	-46	-40
Offroad	47,5%	48,3%	Omkostnader och avskrivningar (C)	-285	-261
Onroad	41,8%	42,3%	Nettoomsättning (D)	1 594	1 523
Övrigt	49,4%	46,1%	Omkostnader (%) -(A) / (D)	15,0%	14,5%
Koncernen	45,7%	46,7%	Avskrivningar (%) -(B) / (D)	2,9%	2,6%
Resultat efter rörliga kostnader (%) (C) / (A)			Omkostnader och avskrivningar (%) -(C) / (D)	17,9%	17,1%
Offroad	24,5%	26,7%	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-20	-14
Onroad	15,6%	15,9%	Återläggning avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	19	12
Övrigt	24,2%	23,7%	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	-1	-1
Koncernen	21,5%	23,5%			
Rörelseresultat (EBIT)	46	81			
Återläggning avskrivningar	46	40			
Återläggning jämförelsestörande poster	12	17			
Hyreskostnader avseende leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning	-23	-24			
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	81	113			

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt - koncern

	2021	2020
Nettoomsättning för året (A)	1 594	1 523
Nettoomsättning föregående år (B)	1 523	1 243
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	5%	23%
Nettoomsättning för året i lokala valutor ¹ (A)	1 636	1 545
Nettoomsättning föregående år (B)	1 523	1 243
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1	7%	24%
<small>¹ Nettoomsättning för året i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.</small>		
Nettoomsättning Norden (A)	563	507
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	507	447
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	11%	13%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	1 031	1 016
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	1 016	796
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	1%	28%
Nettoomsättning (A)	1 594	1 523
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	1 243	942
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) -1	13%	27%

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt - segment

	2021	2020
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	974	952
Nettoomsättning föregående år (B)	952	731
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	2%	30%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	500	461
Nettoomsättning föregående år (B)	461	416
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	8%	11%
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	212	203
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	203	179
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	5%	13%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	763	750
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	750	552
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	2%	36%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	232	195
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	195	171
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	19%	14%
Nettoomsättning utanför Norden (A)	269	266
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	266	245
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	1%	9%
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	974	952
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	731	553
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) -1	15%	31%
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	500	461
Nettoomsättning föregående 2 år (B)	416	306
Antal år för avstämning (C)	2	2
CAGR (%) ((A) / (B)) ^ (1 / (C)) -1	10%	23%

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

	2021	2020
Varulager	534	334
Fordringar på betalningsleverantörer	15	12
Övriga fordringar	12	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	4
Återläggning av:		
Valutaderivat	-3	—
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	30	29
Leverantörsskulder	-147	-86
Övriga skulder	-56	-29
Avtalsskulder	-16	-25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-86	-104
Återläggning av:		
Valutaderivat	—	1
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-305	-244
Rörelsekapital	260	120
Nettoomsättning (A)	1 594	1 523
Rörelsekapital (B)	260	120
Rörelsekapital (%) (B) / (A)	16,3%	7,9%
Skulder till kreditinstitut	178	399
Likvida medel	-18	-87
Nettoskuld exklusive IFRS 16	160	312
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	160	312
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 (B)	81	113
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	2,0	2,8

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61	156
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-42
Amortering av leasingskuld	-20	-21
Räntekostnader på leasingskulder	-4	-4
Återläggning av:		
Erhållna/lämnade spärrade bankmedel	-14	14
Betald ränta	12	6
Realiserade valutaderivat	-1	2
Betald skatt	4	5
Operativt kassaflöde	-96	117
Ej kassaflödespåverkande poster	45	44
Amortering av leasingskuld	-20	-21
Räntekostnader på leasingskulder	-4	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	21	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-133
Betald ränta	-12	-6
Realiserade valutaderivat	1	-2
Betald skatt	-4	-5
Återläggning av:		
Räntekostnader på leasingskulder	4	4
Nettoförändring av lån ¹	331	115
Amortering av leasingskuld	20	21
Övrigt kassaflöde	342	-8

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

	2021	2020
Nettoomsättning	1 594	1 523
Offroad	974	952
Onroad	500	461
Övrigt	119	110
Koncernen	1 594	1 523
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-888	-865
Offroad	-522	-534
Onroad	-313	-273
Övrigt	-52	-58
Koncernen	-888	-865
Återläggning Motorbuyers¹ samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-98	-87
Offroad	-71	-59
Onroad	-21	-26
Övrigt	-6	-3
Koncernen	-98	-87
Nettoomsättning från egna varumärken	609	571
Offroad	381	360
Onroad	166	162
Övrigt	61	49
Koncernen	609	571
<i>Nettoomsättning (A)</i>		
Offroad	974	952
Onroad	500	461
Övrigt	119	110
Koncernen	1 594	1 523
<i>Antal order (tusental) (B)</i>		
Offroad	1 064	1 045
Onroad	568	588
Övrigt	104	91
Koncernen	1 735	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1000)	919	884
Offroad	916	911
Onroad	881	785
Övrigt	1 151	1 201
Koncernen	919	884

¹ Motorbuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.

Finansiell kalender 2022

3 juni 2022

Årsstämma 2022

24 augusti 2022

Delårsrapport januari - juni 2022

11 november 2022

Delårsrapport januari - september 2022

Övrig information

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

Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

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

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



PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392
Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige
www.piercgroup.com