

# Årsredovisning och koncernredovisning

Pierce Group AB (Publ)

556967-4392

Räkenskapsår 2020-01-01 - 2020-12-31

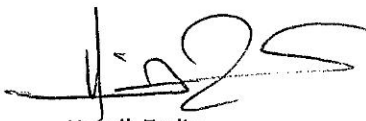
## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma 2021-02-23

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 23 februari 2021



Henrik Zadig



# ÅRSREDOVISNING 2020



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

## INNEHÅLL

Nyckeltal - koncernen	3
Nyckeltal - segment	4
Förvaltningsberättelse	6
Koncernens rapport över resultat	9
Koncernens rapport över totalresultat	9
Koncernens rapport över finansiell ställning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	11
Koncernens rapport över kassaflöde	12
Koncernens noter	13
Moderbolagets resultaträkning	39
Moderbolagets rapport över totalresultat	39
Moderbolagets balansräkning	40
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	41
Moderbolagets kassaflödesanalys	42
Moderbolagets noter	43
Revisionsberättelse	48
Alternativa nyckeltal	51

*Den formella årsredovisningen ingår på sidorna 6-47 i detta dokument.*

## ADRESS

Pierce Group AB (publ)  
Org.nr. 556967-4392  
Elektravägen 22  
126 30 Hägersten

<https://www.piercgroup.com>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

Nyckeltal - koncernen

MSEK (om ej annat anges)	2020	2019	2018
<b>Tillväxtnytt</b>			
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	23%	32%	
Norden (%) <sup>1</sup>	13%	21%	
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	28%	39%	
Tillväxt i lokala valutor (%) <sup>1</sup>	24%	29%	
<b>MSEK (om ej annat anges)</b>			
	2020	2019	2018
<b>Omsättnings- och Resultatmått</b>			
Nettoomsättning	1 523	1 243	942
Norden	507	447	370
Utanför Norden	1 016	796	572
Bruttoresultat	711	573	449
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1</sup>	358	294	231
Omkostnader <sup>1</sup>	-221	-236	-197
Justerad EBITDA <sup>1 4</sup>	137	58	34
Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1</sup>	97	29	26
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-17	-10	-30
EBITDA <sup>1</sup>	121	48	4
Rörelseresultat (EBIT)	81	19	-4
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,7%	46,1%	47,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,5%	23,7%	24,5%
Omkostnader (%) <sup>1</sup>	14,5%	19,0%	21,0%
Justerad EBITDA (%) <sup>1</sup>	9,0%	4,7%	3,6%
Justerat rörelsemarginal (EBIT) (%) <sup>1</sup>	6,4%	2,3%	2,8%
<b>Kassaflödesmått och Övriga finansiella mått</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	81	19	-4
Investeringar <sup>5</sup>	-29	-26	-27
Förändringar i rörelsekapital	45	-40	-47
Övriga ej kassaflödespåverkande poster <sup>1 2</sup>	20	9	14
<b>Operativt kassaflöde<sup>1</sup></b>	<b>117</b>	<b>-37</b>	<b>-63</b>
Nettoförändring av lån	-115	140	76
Lämnade spärrade bankmedel och rörelseförvärv	-14	-	-23
Övrigt kassaflöde <sup>1 3</sup>	-8	-15	-8
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-19</b>	<b>88</b>	<b>-18</b>
Likvida medel	87	111	23
Nettoskuld exklusive IFRS 16 <sup>1</sup>	312	252	182
Nettoskuld/EBITDA <sup>1</sup>	2,8	6,6	5,4
Rörelsekapital <sup>1</sup>	120	168	136
<b>Operativa mått</b>			
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	1 724	1 485	1 313
Hanteringskostnad per order (SEK) <sup>1</sup>	-127	-128	-114
Marginal efter orderhantering (%) <sup>1</sup>	32,3%	32,2%	34,0%
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	884	837	717
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	571	459	345
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) <sup>1</sup>	1 118	868	706

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 51-56 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

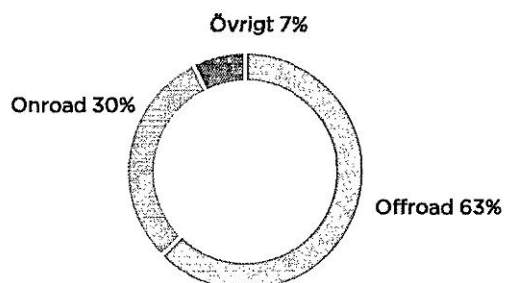
<sup>2</sup> Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt förändring i kortfristiga avsättningar.

<sup>3</sup> Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald skatt, betalt finansiellt netto samt inbetalda eget kapitalinjectioner.

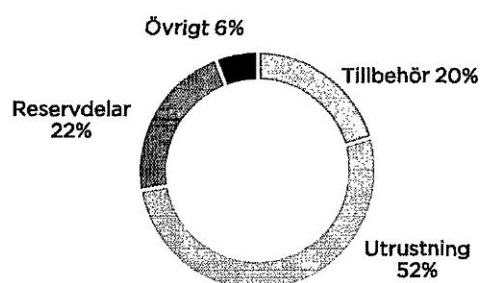
<sup>4</sup> Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 uppgick till 113 (38; 34) MSEK.

<sup>5</sup> Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade spärrade bankmedel och rörelseförvärv.

Nettoomsättning per segment 2020 (%)



Nettoomsättning per kategori<sup>1</sup> 2020 (%)





Nyckeltal - segment

MSEK (om ej annat anges)	2020	2019
<b>Tillväxtmätt</b>		
<i>Offroad</i>		
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	30%	32%
Norden (%) <sup>1</sup>	13%	12%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	36%	40%
<i>Onroad</i>		
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	11%	36%
Norden (%) <sup>1</sup>	14%	34%
Utanför Norden (%) <sup>1</sup>	9%	37%
<i>Övrigt</i>		
Tillväxt (%) <sup>1</sup>	14%	16%

MSEK (om ej annat anges)	2020	2019	2018
<b>Omsättnings- och Resultatmätt</b>			
<i>Offroad</i>			
Nettoomsättning	952	731	553
Norden	203	179	160
Utanför Norden	750	552	393
Bruttoresultat	460	361	282
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	48,3%	49,4%	51,1%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1</sup>	254	209	167
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	26,7%	28,6%	30,2%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	1 045	803	644
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	911	911	859
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	360	294	227
<i>Onroad</i>			
Nettoomsättning	461	416	306
Norden	195	171	127
Utanför Norden	266	245	178
Bruttoresultat	195	172	131
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	42,3%	41,3%	42,7%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	73	65	45
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	15,9%	15,6%	14,7%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	588	601	595
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	785	692	514
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	162	128	95
<i>Övrigt</i>			
Nettoomsättning	110	96	83
Norden	110	96	83
Bruttoresultat	50	45	41
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,1%	47,1%	48,8%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	26	26	23
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,7%	26,9%	28,0%
Antal order (tusental) <sup>1</sup>	91	81	74
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) <sup>1</sup>	1 201	1 182	1 127
Nettoomsättning från egna varumärken <sup>1</sup>	49	37	23
<b>Koncernen</b>			
Nettoomsättning	1 523	1 243	942
Norden	507	447	370
Utanför Norden	1 016	796	572
Bruttoresultat <sup>3</sup>	711	573	449
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	46,7%	46,1%	47,7%
Resultat efter rörliga kostnader <sup>1 2</sup>	358	294	231
Resultat efter rörliga kostnader (%) <sup>1</sup>	23,5%	23,7%	24,5%

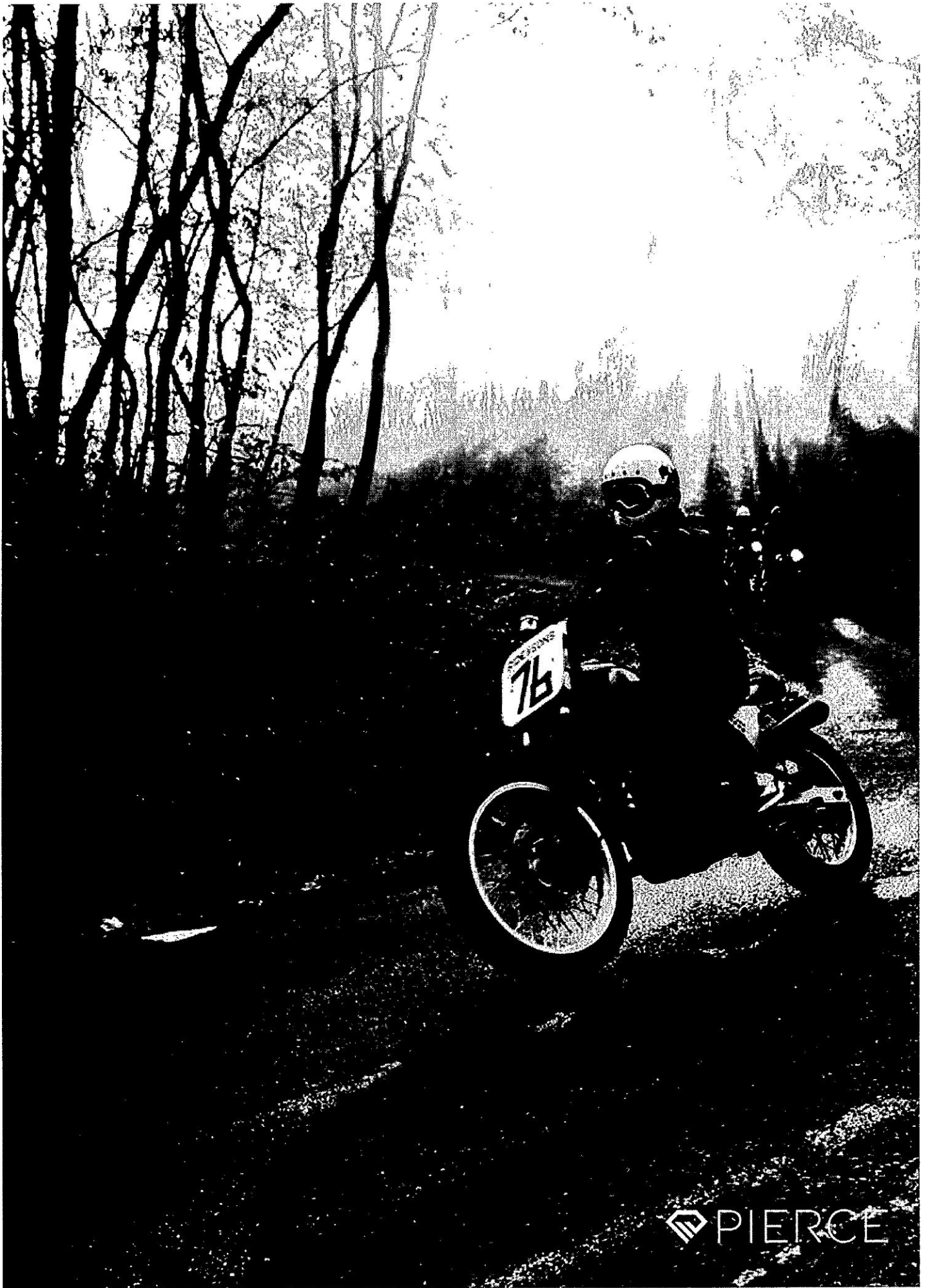
<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APN). Se sidorna 51-56 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

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

<sup>3</sup> Bruttoresultat, och således resultat efter rörliga kostnader, inkluderar koncerngemensamma poster om 5 (-5; -4) MSEK.

2021032300915





 PIERCE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD för Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967-4392, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020. Bolaget har sitt säte i Stockholm och årsredovisningen är upprättad i svenska miljontals kronor (MSEK). Om inget annat anges avser jämförelsetalen, inom parentes, 2019 samt 2018.

### Pierce koncernen i korthet

Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment som riktar sig mot två olika kundgrupper: Offroad, med försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad med försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskoteråkare. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser, håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, Sverige, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona, Spanien. Bolaget har drygt 400 anställda. Procuritas Capital Investors V LP är huvudägare.

Den 27 januari 2021 bytte Pierce Holding AB namn till Pierce Group AB (publ).

Pierce har under 2020 sålt till slutkunder genom fyra e-handelsbutiker:

- 24MX (Motocross)
- XLMOTO (Motorcyklar)
- Sledstore (Snöskotrar)
- Motobuykers (Motorcyklar), januari - februari 2020

### Kommentar till den finansiella utvecklingen

#### Nettoomsättning

Efter att Pierce under flera år framgångsrikt byggt en kundbas och en stark position på den europeiska marknaden genom kraftig försäljningstillväxt, har strategin sedan slutet av 2019 varit att fokusera på ökad lönsamhet tillsammans med en mer kontrollerad tillväxt och ett förbättrat operativt kassaflöde. Utvecklingen 2020 visar mycket positiva resultat av denna kursjustering.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick nettoomsättningen till 1 523 (1 243; 942) MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 23 (32) procent. Offroad uppvisade den starkaste tillväxten, 30 (32) procent, medan Onroad växte med 11 (36) procent. Tillväxt i lokala valutor, uppgick till 24 procent och var uteslutande organisk under 2020. Den höga organiska tillväxten berodde på en kombination av fortsatta betydande satsningar på direkt marknadsföring, en växande kundbas och ökad varumärkeskänneträkna samt ett utökat produktsortiment. Under 2020 bedöms Covid-19-relaterade effekter, främst nedstängningar av fysiska butiker på grund av restriktioner runt omkring i Europa, påverkat koncernens nettoomsättning positivt.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade till 711 (573; 449) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 46,7 (46,1; 47,7) procent. Förbättringen av bruttomarginalen förklarades bland annat av att Offroad, med högre marginaler än övriga segment, vuxit snabbare än Onroad.

### Försäljnings- och distributionskostnader

Försäljnings- och distributionskostnader var -473 (-398; -308) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt. Dessa minskade till 31,0 (32,1; 32,7) procent i relation till nettoomsättningen, främst tack vare effektiviseringar som genomförts inom stödjande avdelningar.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader var -154 (-159; -145) MSEK. Delar av förändringen avsåg förändringar av jämförelsestörande poster, vilka var -17 (-10; -30) MSEK. Förändringarna av administrationskostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster, förklarades under 2019 bland annat av helårs-effekter av de förvärv som genomfördes under 2018. Under 2020 förklarades minskning bland annat av kostnadsbesparingsprogram, som genomfördes under vintern 2019/2020, samt till viss del av realisering av skalfördelar inom vissa avdelningar.

### EBITDA

EBITDA uppgick till 121 (48; 4) MSEK, jämförelsestörande poster var -17 (-10; -30) MSEK vilka främst bestod av kostnader relaterade till en eventuell breddning av ägarkretsen samt förändring i verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskilling. Justerad EBITDA var 137 (58; 34) MSEK och justerad EBITDA-marginal förbättrades därmed till 9,0 (4,7; 3,6) procent. Förbättringen av marginalen, jämfört med föregående år, berodde under 2020 främst på ökningen av nettoomsättningen samt reducerade omkostnader och under 2019 förklarades förbättringen huvudsakligen av att omkostnaderna ökade i långsammare takt än nettoomsättningen.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 81 (19; -4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,3 (1,5; -0,4) procent. Justerat rörelseresultat uppgick till 97 (29; 26) MSEK och justerad rörelsemarginal var 6,4 (2,3; 2,8) procent.

### Resultat före skatt

Finansnettot var -73 (-55; -24) MSEK. Förändringen berodde främst på högre räntekostnader hänförliga till en förändrad finansieringsstruktur sedan andra kvartalet 2019, samt till viss del av ökade negativa valutaeffekter, i allt väsentligt avseende omvärdering av likvida medel och moms, relaterat till den stärkta svenska kronan. Resultat före skatt uppgick till 8 (-36; -27) MSEK.

### Årets resultat

Sedan januari 2019 har en ny regel avseende begränsad avdragsrätt för negativa räntenetton trätt i kraft. Avdragsrätten är därmed begränsad till 30 procent av ett företags skattemässiga EBITDA, vilket för Pierce inneburit att ej avdragsgilla kostnader ökat och därmed högre skattekostnader.

Skattekostnaden under 2020 ökade jämfört med tidigare år till -8 (-2; 2) MSEK, främst på grund av det högre resultatet före skatt samt ovannämnda förändringar av ränteavdragsreglerna. Årets resultat uppgick till -1 (-38; -26) MSEK.



## Likviditet och kassaflöde

Under 2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 156 (-9; -49) MSEK. Förändringen, jämfört med föregående år förklarades främst av förbättrat rörelse-resultat som uppgick till 81 (19; -4) MSEK samt minskningar i rörelsekapitalet om 45 (-40; -47) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet, jämfört med utgången av 2019, förklarades främst av lägre lager samt ökade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42 (-26; -50) MSEK och avsåg främst fortsatta investeringar i den nya e-handelsplattformen som färdigställdes under andra kvartalet 2020, samt inköp av utrustning till expansion av distributionslagret. Under räkenskapsåret betalades därutöver -14 MSEK i spärrade bankmedel relaterat till bankgarantier utställda av Nordea. Under 2018 påverkades kassaflödet från investeringsverksamheten av ett rörelseförvärv om -23 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -133 (122; 81) MSEK, förändringen under 2020 förklarades i allt väsentligt av återbetalning av aktieägarlån samt, under 2018 och 2019, av förändringar av extern finansieringsstruktur.

Likvida medel vid ingången av året var 111 (23; 40) MSEK. Årets kassaflöde uppgick till -19 (88; -18) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser i likvida medel, vilka var -4 (-0; 1) MSEK, uppgick likvida medel till 87 (111; 23) MSEK vid räkenskapsårets utgång.

Vid utgången av 2020 fanns därutöver en möjlighet att utnyttja ytterligare 50 MSEK av det fyraåriga obligationslån som tecknades under andra kvartalet 2019.

Det operativa kassaflödet förbättrades avsevärt, till 117 (-37; -63) MSEK. Förbättringarna sedan 2018 förklarades främst av förbättrade rörelseresultat samt en fördelaktig utveckling av rörelsekapitalet.

## Övrigt

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce är verksam. Vissa av Pierces huvudmarknader har påverkats till följd av strikta karantänsrestriktioner som gällt från tid till annan, och som påverkade möjligheten till motorcykelkörning samt fysiska butikens möjligheter att vara öppna. Totalt sett har Covid-19-relaterade effekter, inklusive viss varubrist under det tredje kvartalet som påverkade bolagets försäljning och resultat negativt, påverkat Pierce nettoomsättning och resultat positivt under 2020.

## Finansiell ställning

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 57 (59; 95) MSEK vid utgången av 2020. Förändringen av det egna kapitalet förklarades främst av årets totalresultat om -4 (-37; -25) MSEK, samt eget kapitalinjektioner om 2 (0; 5) MSEK. Kapitalinjektionerna bestod av nyemissioner samt en emission av teckningsoptioner till VD.

### Rörelsekapital

Rörelsekapitalet vid årets utgång minskade till 120 (168; 136) MSEK. Minskningen jämfört med utgången av 2019 förklarades främst av ett lägre lager samt ökade kortfristiga skulder.

## Nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder

Nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder vid utgången av 2020 ökade jämfört med föregående år, främst till följd av expansion och förlängning av hyresavtalet avseende distributionslagret i Polen. Vid periodens utgång uppgick nyttjanderättstillgångar till 79 (66; -) MSEK och totala leasingsskulder till 86 (67; -) MSEK.

## Nettoskuld

Nettoskulden, exklusive leasingsskulder, uppgick till 312 (252; 182) MSEK vid årets utgång. Minskningen, sedan utgången av 2019, förklarades dels av minskade likvida medel om 23 MSEK och dels av minskade räntebärande skulder om 37 MSEK. De senare avsåg i allt väsentligt återbetalning av aktieägarlån samt till en mindre del kapitaliserade räntekostnader avseende obligationslånet.

## Rörelseförvärv och avyttringar

Under 2018 förvärvades det spanska e-handelsbolaget IERP Motobuyers S.L., som sålde till motorcykelentusiaster i Sydeuropa via plattformen *Motobuyers*. Under 2019 omdirigerades en del av försäljningen via plattformen Motobuyers till XLMOTO. Omdirigeringen slutfördes under första kvartalet 2020 och Motobuyers likviderades i december 2020.

Under 2019 avyttrades dotterbolaget MX Vice Ltd (MX Vice) som förvärvades i maj 2018. MX Vice ingick i koncernens konsolidering till och med 5 november 2019.

## Medarbetare

Medelantalet anställda under 2020 uppgick till 410 (410; 323), varav 210 (238; 210) män.

## Framtida utveckling

Ledningen bedömer att det finns fortsatt goda möjligheter för ytterligare expansion och tillväxt då koncernen är väl positionerad för att ta ytterligare marknadsandelar på den växande e-handelsmarknaden.

## Finansiering

Under 2019 träffade Pierce Group ett nytt finansieringsavtal, en fyraårig obligation, med en möjlig låneram om maximalt 400 MSEK, varav 350 (350; -) MSEK nyttjats per 31 december 2020.

Under räkenskapsåret har återbetalning av aktieägarlån skett om -115 (-1; -) MSEK. I samband med återbetalning av aktieägarlån omförhandlades nuvarande finansiering avseende obligationslån. Om ett kapitaltillskott inte tillfaller Pierce innan 30 september 2021 kommer lånets årliga räntesats öka med 1 procentenhet till 9 procent plus Stibor.

Det är styrelsens bedömning att befintlig finansiering säkerställer verksamhetens behov för att säkra den fortsatta driften.

## Aktien och ägarförhållanden

Per 31 december 2020 var antalet aktier 112 279 (112 160; 112 027). Det finns endast ett aktieslag och en aktie ger en röst.

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 fattades beslut om en uppdelning av bolagets aktier, en så kallad aktiesplit, vilket innebär att varje befintlig aktie delades upp i 300 aktier av samma slag. Med hänsyn till ovan nämnda aktiesplit var resultat per aktie, före och efter utspädning, -0,02 (-1,12; -0,76) SEK. Se vidare i not 14.



Procuritas Capital Investors V LP är sedan 2014 koncernens huvudägare. Se nedan tabell avseende koncernens ägare vid utgången av respektive räkenskapsår.

Aktieägare	Ägarandel		
	2020	2019	2018
Procuritas Capital Investors V LP	63%	62%	62%
Dimela Ltd (f.d. Wiky AB)	14%	14%	14%
Fairy Glen Holdings Ltd (f.d. Firstpoint AB)	14%	14%	14%
Övriga	9%	10%	10%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Dimela Ltd och Fairy Glen Holdings Ltd ägs av grundarna.

## Förändringar i Styrelse och ledande befattningshavare under 2020

Thomas Ekman tillträdde som styrelseledamot den 15 december 2020. Göran Sällvin och Dafné Morales tillträdde som chef för Sales and Marketing respektive chef för HR. Göran Sällvin samt Dafné Morales ersätter tidigare tillsatta roller. Därmed har ledningsgruppens sammansättning inte förändrats.

## Miljöpåverkan

Koncernen bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt gällande miljöbestämmelser.

## Hållbarhetsredovisning

I enlighet med Årsredovisningslagen har Pierce upprättat en separat hållbarhetsrapport. I denna redovisas icke finansiell information enligt Global Reporting Initiative (GRI). Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig online samt i PDF-format på hemsidan [www.piercegroup.com](http://www.piercegroup.com).

## 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 väsentligaste 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 och som kan komma att påverka möjligheterna att nå uppsatta mål. 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.

## 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. Koncernens finansiella risker och hur de hanteras beskrivs mer utförligt i koncernens Not 4 - Finansiella risker.

## Flerårsjämförelse

Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	1 523	1 243	942	615	427
Resultat före skatt	8	-36	-27	14	—
Balansomslutning	920	948	703	550	427
Soliditet (%) <sup>1</sup>	6,2%	6,2%	13,6%	20,9%	24,6%
Medelantal anställda	410	410	323	222	168

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	11	12	9	8	7
Balansomslutning	567	640	298	302	312
Soliditet (%) <sup>1</sup>	10,4%	12,4%	31,4%	33,3%	34,4%
Medelantal anställda	2	2	3	3	4

<sup>1</sup> Se sidorna 51-56 för ytterligare nyckeltal, samt definitioner och syfte med dessa.

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	81 156 896
Balanserat resultat	185 083
Årets resultat	-22 408 829
<b>Summa</b>	<b>58 933 149</b>

Disponeras så att:

Den ansamlade förlusten täcks av medel ur överkursfonden	22 223 746
Återstående överkursfond balanseras i ny räkning	36 709 403
<b>Summa</b>	<b>58 933 149</b>





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Koncernens rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	5,6	1 523	1 243	942
Kostnad sålda varor	7	-812	-670	-493
<b>Bruttoresultat</b>		<b>711</b>	<b>573</b>	<b>449</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	7,8,10,17	-473	-398	-308
Administrationskostnader	7,8,9,10,17	-154	-159	-145
Övriga rörelseintäkter		1	3	1
Övriga rörelsekostnader		-5	—	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>81</b>	<b>19</b>	<b>-4</b>
Resultat vid försäljning av rörelse		0	-1	—
Finansiella intäkter	11	4	2	0
Finansiella kostnader	12	-77	-55	-24
<b>Resultat före skatt</b>		<b>8</b>	<b>-36</b>	<b>-27</b>
Skatt	13	-8	-2	2
<b>Årets resultat</b>		<b>-1</b>	<b>-38</b>	<b>-26</b>
<b>Årets resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets ägare		-1	-38	-26
<b>Resultat per aktie:</b>				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	14	-0,02	-1,12	-0,76
Genomsnittligt antal stamaktier före och efter utspädning (tusental) <sup>1</sup>		33 663	33 625	33 528

<sup>1</sup> Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Årets resultat		-1	-38	-26
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferens hänförliga till utländska dotterbolag		-3	1	1
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-4</b>	<b>-37</b>	<b>-25</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare		-4	-37	-25



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	5,15	353	346	337
Materiella anläggningstillgångar	5,16	14	13	10
Nyttjanderättstillgångar	5,17	79	66	—
Finansiella anläggningstillgångar	18,28	16	4	2
Uppskjutna skattefordringar	13	6	6	7
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>469</b>	<b>435</b>	<b>356</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	19	334	373	278
Fordringar på betalningsleverantörer	6	12	16	22
Aktuell skattefordran		0	3	4
Övriga fordringar		14	4	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	4	7	7
Likvida medel	18	87	111	23
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>451</b>	<b>513</b>	<b>347</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>920</b>	<b>948</b>	<b>703</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	23	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		128	126	125
Omräkningsreserv		-1	2	1
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-70	-69	-31
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>57</b>	<b>59</b>	<b>95</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>57</b>	<b>59</b>	<b>95</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	4,18,24,28	399	363	163
Leasingskulder	4,17,24	64	48	—
Uppskjutna skatteskulder	13	29	28	28
Villkorad tilläggsköpeskilling	4,18,24,30	—	23	25
Aktieägarlån	4,18,24,30	—	165	154
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>492</b>	<b>627</b>	<b>370</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	4,18,25	—	—	43
Leasingskulder	4,17	22	19	—
Villkorad tilläggsköpeskilling	4,18,30	27	—	—
Aktieägarlån	4,18,30	63	—	—
Leverantörsskulder	4,18	86	79	73
Aktuella skatteskulder		1	1	2
Övriga skulder	4,18	29	28	18
Avtalsskulder	6	25	19	16
Avsättningar	6	12	11	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,18,26	104	105	77
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>371</b>	<b>262</b>	<b>237</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>920</b>	<b>948</b>	<b>703</b>

2021032300921



# ÅRSREDOVISNING 2020

## 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
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>		0	120	0	-6	<b>115</b>
Årets resultat		—	—	—	-26	-26
Övrigt totalresultat för året		—	—	1	—	1
<b>Årets totalresultat</b>		—	—	1	-26	<b>-25</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission		0	5	—	—	5
<b>Summa</b>		0	5	—	—	<b>5</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>		0	125	1	-31	<b>95</b>
Årets resultat		—	—	—	-38	-38
Övrigt totalresultat för året		—	—	1	—	1
<b>Årets totalresultat</b>		—	—	1	-38	<b>-37</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission		0	0	—	—	0
<b>Summa</b>		0	0	—	—	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>		0	126	2	-69	<b>59</b>
Årets resultat		—	—	—	-1	-1
Övrigt totalresultat för året		—	—	-3	—	-3
<b>Årets totalresultat</b>		—	—	-3	-1	<b>-4</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission		0	1	—	—	1
Emission av teckningsoptioner		—	2	—	—	2
<b>Summa</b>		0	2	—	—	<b>2</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	23	0	128	-1	-70	<b>57</b>

2021032300922





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Koncernens rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		81	19	-4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27	44	29	14
Betald ränta	17	-8	-16	-10
Betald skatt		-5	-2	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>111</b>	<b>31</b>	<b>-2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-) / minskning (+) av varulager		38	-95	-89
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		0	23	-22
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		7	33	64
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>156</b>	<b>-9</b>	<b>-49</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella tillgångar	15	-22	-17	-22
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	16	-7	-9	-3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0	-1
Rörelseförvärv	31	-	-	-23
Lämnade spärrade bankmedel		-14	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-42</b>	<b>-26</b>	<b>-50</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Återbetalning av utnyttjad checkräkningskredit	27	-	-28	-
Upptagna aktieägarlån	25	-	-	1
Upptagna skulder hos kreditinstitut	18	-	350	78
Amorering av aktieägarlån <sup>1</sup>	18	-115	-1	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	18	-	-182	-2
Amortering av leasingkuld	17	-21	-17	-
Nyemission samt emission av teckningsoptioner	23	2	0	5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-133</b>	<b>122</b>	<b>81</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-19</b>	<b>88</b>	<b>-18</b>
Likvida medel vid årets början		111	23	40
Valutakursdifferens i likvida medel		-4	0	1
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	21	<b>87</b>	<b>111</b>	<b>23</b>

<sup>1</sup> Varav -70 (0, -) MSEK avsåg kapitaliserad ränta.

2021032300923



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

## Koncernens noter

### Not 1 – Väsentliga redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Pierce Group AB (publ), organisationsnummer 556967-4392, och dess dotterbolag. Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Pierce säljer och distribuerar utrustning och tillbehör både under externa och egna varumärken.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Elektra-vägen 22, 126 30 Hägersten.

Närmast överordnat moderbolag till Pierce Group AB (publ) är Procuritas Capital Investors V LP, organisationsnummer 54910, och med säte i Guernsey, Storbritannien. Procuritas Capital Investors V LP upprättar ingen koncernredovisning utan redovisar innehavet i Pierce som en investering i enlighet med reglerna i IFRS 10 "Koncernredovisning".

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 23 februari 2021 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen kommer att framläggas på årsstämman den 23 februari 2021 för fastställelse.

#### 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 dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

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

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i Not 3 – 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 föranleds 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 även Not 2 – Upplysning om kommande standarder, för de nya standarder och tolkningar som bedöms påverka koncernen framöver.

#### Nya standarder som tillämpades från och med 1 januari 2018

##### Finansiella instrument och Intäkter från avtal med kunder

De nya standarderna IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpades från och med 1 januari 2018. Ingen av de nya standarderna har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### Nya standarder som tillämpades från och med 1 januari 2019

##### Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 "Leasingavtal" den tidigare standarden IAS 17 "Leasingavtal samt tillhörande tolkningar". Tillgångar och skulder hänförliga till koncernens alla leasingavtal, med undantag för leasingavtal avseende immateriella tillgångar, icke-leasingkomponenter, korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen som Nyttjanderättstillgång respektive Leasingskulld. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Koncernen beslutade att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, det vill säga att leasingskulden värderas per den 1 januari 2019 och nyttjanderättstillgången sätts till samma belopp justerat för förutbetalda leasingavgifter vid övergången. Vidare beslutade koncernen att tillämpa lätttnadsregler vid övergången samt framöver, i enlighet med standarden. Detta innebär att

- leasingtillgångar av mindre värde, i koncernen definierade som under 100 TSEK, exkluderas
- korta leasingavtal under 12 månader exkluderas.

För dessa avtal sker en linjär kostnadsföring.

I utvärderingen av ett leasingavtal separeras leasingkomponenterna från de komponenter som inte innehåller leasing och leasingperioden definieras med beaktande av eventuellt förekommande optioner som ger rätt att förlänga eller avbryta.

De leasade tillgångarna består framförallt av lagerlokaler i Polen, kontorsbyggnader samt IT-utrustning.

##### Effekter vid övergång till IFRS 16

Övergången har medfört att koncernens leasingavtal som tidigare redovisades som operationella leasingavtal, utöver de som undantas enligt ovan angivna principer, redovisas i balansräkningen från och med 1 januari 2019. Införandet av standarden har haft en väsentlig påverkan på, framförallt, koncernens balansomslutning samt avskrivningar. I övrigt har den nya standarden samt tolkningarna inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om. Beskrivning av ändringarna samt effekterna till följd av tillämpning av IFRS 16 framgår nedan, samt av Not 17 – Leasingavtal.



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Genomsnittliga marginella räntan som använts vid diskontering

Hyrda kontorslokaler	2,97% - 4,88%
Hyrda lagerlokaler	4,88%
IT-utrustning	3,50%

31 dec

## Avstämning operationella leasingåtaganden

Odiskonterade åtaganden för operationella leasingavtal	72
Avgår leasingavtal för vilka följande lätttnadsregler tillämpas:	
Leasingavtal av lågt värde	0
Immateriella tillgångar	-1
Effekt från nuvärdesberäkning	-7
<b>Åtagande efter diskontering med koncernens marginella låneränta</b>	<b>64</b>
Övriga justeringar	-4
<b>Redovisad leaseingskuld 1 januari 2019</b>	<b>60</b>

## Effekter på koncernens finansiella ställning, ökning (+) / minskning (-)

<b>Tillgångar</b>	
Nyttjanderättstillgångar	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2
<b>Summa</b>	<b>60</b>
<b>Skulder</b>	
Långfristig leaseingskuld	47
Kortfristig leaseingskuld	13
<b>Summa</b>	<b>60</b>
<b>Nettoeffekt på eget kapital</b>	<b>--</b>

## Effekt på koncernens resultaträkning, ökning (+) / minskning (-)

Leasingavgift (Försäljnings- och distributionskostnader)	14
Leasingavgift (Administrationskostnader)	6
Avskrivning (Försäljnings- och distributionskostnader)	-12
Avskrivning (Administrationskostnader)	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>
Finansnetto	-3
Skatt	0
<b>Summa</b>	<b>-1</b>

## Effekt på koncernens nyckeltal och resultatmätt, ökning (+) / minskning (-)

Nettoomsättning	--
Bruttomarginal	--
Bruttomarginal (%) <sup>1</sup>	-%
EBITDA <sup>1</sup>	20
EBITDA (%) <sup>1</sup>	2%
Rörelseresultat	2
Årets resultat	-1
Rörelsekapital <sup>1</sup>	-1
Soliditet (%) <sup>1</sup>	1%

<sup>1</sup> Se sidorna 51-56 för definitioner och syfte med dessa.

## Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2020

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.

Från och med 1 januari 2020 tillämpar koncernen IFRS 8 "Rörelsesegment", se vidare under rubriken "Rörelsesegment" nedan.

## Konsolidering

### Dotterbolag

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

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

Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer 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 och 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).

### 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 räknas om 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, medan kursvinster och kurs-

2021032300925



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

# ÅRSREDOVISNING 2020

förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

## Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av utlandsverksamhet realiseras relaterade ackumulerade omräkningsdifferenser genom omklassificering från övrigt totalresultat till årets resultat.

## Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omställningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv 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 ådrar 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 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 rapporterbära segment: Onroad, Offroad och Övrigt.

Inom segmentet Offroad säljs produkter under varumärket 24MX till såväl förare som motorcyklar som används inom motocross och enduro. Onroad riktar sig till de kunder som kör motorcyklar på asfalterad väg och innehåller varumärkena XLMOTO samt Motobuyers; den senare fram till och med februari 2020. Segmentet Övrigt avser Sledstore, som säljer produkter på snöskotermarknaden, en fysisk butik vid huvudkontoret i Stockholm, samt MX Vice under innehavstiden 2018 - 2019. MX Vice sålde i huvudsak tjänster internt och påverkade således inte bidraget väsentligt från detta segment.

## Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. All försäljning sker med villkor om 60 dagars öppet köp samt med villkor om *lägsta-prisgaranti*.

Avtalslängden bedöms vara tiden från orderdatum till dess att koncernen levererat de beställda varorna inklusive perioden för öppet köp. Vidare kan avtalslängden vara beroende av om kunden i samband med beställningen erhållit rabatter på framtida köp.

Generellt anses varje separat produkt i ordern utgöra ett eget prestationsåtagande. I sällsynta fall erhåller kunderna rabattkuponger på nästkommande köp, det vill säga en materiell rättighet att i framtiden erhålla en rabatt. Denna rättighet anses i sådana fall vara ett eget prestationsåtagande.

Transaktionspriset är beroende av de rörliga delarna i avtalet, vilket primärt utgörs av öppet köp. De rörliga delarna hanterats som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten och intäktsförst då koncernen anser att det inte längre föreligger en stor sannolikhet för att denna intäkt kan behöva reverseras. 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 60 dagar, erbjuder Pierce en ångerrätt utöver de som krävs vid försäljning via e-handel enligt gällande Distansköpslag samt EU:s konsumentköplag. Således presenterar koncernen 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 och tillika en intäktsreduktion för bedömda framtida återköp.

För att beräkna intäktsreduktionen använder koncernen den faktiska returgraden över de senaste 12 månaderna (värdet av returer i förhållande till försäljning), samt det genomsnittliga antalet dagar från försäljning till retur från kunder baserat på samma period föregående år.

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, minskat med de kostnader som koncernen har för att kunna sälja produkten på nytt.

## Garantier

Pierce erbjuder sina kunder garanti i form av lägsta-prisgaranti, vilket innebär att om kund hittar samma vara billigare någon annanstans, matchar Pierce det priset. Lägsta-prisgarantin gäller om varan säljs billigare till ordinarie pris hos en konkurrent. Lägsta pris-garantin 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 12-månadersperioden. Relationstalet används sedan på de senaste 14 dagarnas försäljning vid varje enskilt månadsboksut för att uppskatta intäktsreduktionen.

## Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Se vidare under rubrik "Nya standarder som tillämpades från och med 1 januari 2019" samt Not 17 - Leasingavtal för ytterligare information om övergången samt dess inverkan på de finansiella rapporterna.

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 (Leasingskuld) från leasingavtalets start. Leasingavtal kostnadsförs i resultaträkningen genom en avskrivning av nyttjanderättstillgången som påverkar rörelseresultatet och en räntekostnad på leasingskulden som påverkar resultat före skatt.

I kassaflödesanalysen redovisas betalningar hänförliga till leasingskulden 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 leasingskulden, redovisas inom Löpande verksamheten.

## Värdering av leasingskuld

Leasingskulden beräknas initialt som nuvärdet av avtalens leasebetalningar som inte är betalda på startdatumet, diskonterat med koncernens marginella låneränta i de fall 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 löpande kostnad i resultaträkningen. 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 straffutgifter som utgår för uppsägning om koncernen bedömer att den möjligheten kommer att utnyttjas.

Leasingskulden 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.

Om leasingavtal tecknats i annan valuta än respektive koncernbolags funktionella valuta, omvärderas leasingskulden vid månadsboksut. Omvärderingseffekter nettoredovisas i finansnettot som valutakursvinster/-förluster.

Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering och ränta på leasingskulden. En del av avtalen är i utländsk valuta och omräkningsdifferenser relaterade till dessa redovisas i finansnetto.

## Värdering av nyttjanderätt

Nyttjanderättstillgångar redovisas initialt till ett värde som motsvarar den ursprungligt värderade leasingskulden justerad för leasingavgifter betalda vid eller före leasingavtalets start, plus initiala direkta utgifter samt en uppskattad kostnad för att ta bort den underliggande tillgången eller återställa tillgången eller platsen till dess ursprungliga skick, minskat med förmåner som kommer erhållas.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. I de fall leasingskulden 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 resultatet.

De leasade tillgångarna består framförallt av lagerlokaler i Polen, truckar som används i lagerlokalen, kontorsbyggnader samt IT-utrustning.

För en del av lokalerna finns en option att förlänga leasingavtalet. Optionen är bara 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.

## Redovisningsprinciper tillämpade före 1 januari 2019

Alla leasingavtal klassificeras som antingen finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagarens. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

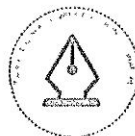
## Finansiell leasing

Finansiella leasingavtal, där koncernen i allt väsentligt övertar alla risker och fördelar knutna till ägarskapet av det leasade föremålet redovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning till den leasade egendomens verkliga värde eller, om värdet är lägre, till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningar på finansieringskostnader och amortering av skulden inom löpande verksamheten respektive finansieringsverksamheten.

Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

## Operationell leasing

Leasingavtal där leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden. Hänsyn tas initialt till eventuella incitament, som exempelvis hyresrabatter, som har erhållits vid tecknandet av leasingkontraktet.



## Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna 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.

Valutakursvinster och valutakursförluster från finansiella tillgångar och skulder redovisas netto.

## Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakursvinster och valutakursförluster från finansiella tillgångar och skulder 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 under året erbjudit VD att köpa teckningsoptioner till verkligt värde med möjlighet till teckning mot aktier i moderbolaget under år 2025, eller vid en ägarförändring om det inträffar tidigare. Verkligt värde på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant. Samtliga optioner ger rätten att teckna 1 aktie per option.

Eftersom premien som erlades för teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet vid erbjudandet, föranleder dessa ingen påverkan på personalkostnader eller sociala avgifter under optionernas löptider eller inlösen.

## 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.

## Inkomstskatter

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

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

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

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

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets ägare divideras med genomsnittligt antal utestående stamaktierna 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 bedömd 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.

## Immateriella anläggningstillgångar

En immateriell anläggningstillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfälla 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 systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

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



# ÅRSREDOVISNING 2020

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

## Goodwill

Goodwill är det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av ett förvärvat dotterbolags identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser vid förvärvstillfället. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst olika former av synergier, personal, know-how, kundkontakter av strategisk betydelse samt marknadsledande positioner på utvalda marknader.

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

## Varumärke

Huvuddelen av varumärkena har en obestämbar nyttjandeperiod. Dessa testas minst årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Värdet på varumärken redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärken utgörs av marknadsposition, kunders varumärkeskännetecken och köplojalitet, vilka normalt har en obestämbar nyttjandeperiod.

Vid förvärv av Motobuyers Ltd 2018 bedömdes de förvärvade varumärkena om 2 MSEK ha en begränsad nyttjandeperiod om 4 (4; 10) år.

## 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 kommer inte senare att aktiveras. De utgifter som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella anläggningstillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Internt utvecklade tillgångar redovisas under utvecklingsfasen till anskaffningsvärde minus eventuella 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 datasystem. Alla andra utgifter som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår.

## Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

## Avskrivningsprinciper

Avskrivningar sker linjärt över immateriella anläggningstillgångars 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 Motobuyers	4 år
Balanserade utgifter för programvaror	1-5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3-5 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 utnyttjas 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 tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Maskiner	5-10 år
Inventarier	2-5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

## Nedskrivning av icke finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna inklusive nyttjanderättstillgångar, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vidare prövas tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod (exempelvis goodwill och varumärken) samt koncernens utvecklingsprojekt tills dess att de tas i bruk, 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

2021032300929



första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

## Finansiella tillgångar och skulder

### Finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

### 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. Tillgångarna klassificeras till

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

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom vad gäller valutaderivat som redovisas till verkligt värde via resultatet. För närvarande tillämpar koncernen inte säkringsredovisning.

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 valuta-derivat. 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. Koncernens villkorade tilläggsköpeskillning klassificeras och redovisas som en finansiell skuld värderat till verkligt värde via resultatet.

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 klassificerar till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Koncernens nedskrivningsmodell tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustrereservering 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 förlustrereserv 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 förlustrereserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av räntetäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustrereservering, till skillnad mot på bruttobeloppet som i föregående stadier.

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

### Varulager

Varulagret består av varulager, varor på väg samt den retrurrätt som är förknippad med öppet köp för produkterna. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. 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.

Returrätten värderas till ett belopp som består av kostnad såld vara avseende produkten minskat med de kostnader som koncernen har för att kunna sälja den på nytt.

### Likvida medel

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

### Eget kapital

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

### Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder vissshet 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.





# ÅRSREDOVISNING 2020

Återköp, presentkort och lägsta-prisgaranti presenteras som en kortfristig avsättning men 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 det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## Redovisning av kassaflöde

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och andra likvida investeringar med en ursprunglig förfallodag på mindre än tre månader som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. 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 – Upplysning om kommande standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Not 3 – 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. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Bedömningarna och uppskattningarna är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden är rimliga. Uppskattningarna och antagandena 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 görs 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 15 – Immateriella anläggningstillgångar och Not 18 – Finansiella instrument.

## Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

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

## 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 – Väsentliga redovisningsprinciper, 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 övriga immateriella anläggningstillgångar. Testet genomförs på den minsta identifierade kassagenererade enheten, vilket är segmentnivå.

Ytterligare information om genomförda nedskrivningstest finns i Not 15 – Immateriella anläggningstillgångar, nedan.

## Villkorad köpeskilling

Det verkliga värdet beräknas genom att använda en värderingsmodell som diskonterar nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Värderingen av tilläggsköpeskillingen sker i två steg: en sannolikhet åsätts för ett antaget värde vid notering eller försäljning av företaget samt en tidpunkt för försäljning och därefter diskonteras detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Detta innebär att den indata som finns i beräkningarna av värdet, exempelvis de framtida kassaflöden som baseras på prognoser, diskonteringsränta och tidpunkt samt sannolikhet för utfall, är alla osäkerhetsfaktorer som väsentligt kan påverka uppskattning av tilläggsköpeskillingens verkliga värde.

## Intäkter och kostnad såld vara

Pierce erbjuder kunderna öppet köp utöver det som krävs vid försäljning via e-handel enligt gällande Distansköpslag samt EU:s konsumentköplag, då Pierce erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar. Vidare har kunder rätt att returnera icke fullgoda varor. För att bedöma avsättningarnas storlek har ett antal parametrar använts så som genomsnittligt antal returer i förhållande till nettoomsättning de senaste 12 månaderna, genomsnittlig tid inom vilken returer sker samt marginal.

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 de normala leveranssätten. Från utleverans till den tidpunkt då varorna uppskattats ha nått kunden redovisas värdet av dessa som varulager.

Vid avsättning för minskade intäkter relaterade till öppet köp görs en motsvarande justering av kostnaden mot varulagret. Beräkningen utgår från den genomsnittliga bruttomarginalen på varan.

## Varulager

Inkuransbedömning görs utifrån kunskap om produkternas livscykel, uppdelat i kategorierna utrustning, reservdelar och tillbehör. Inkuransens storlek baseras på i) en uppskattning när i tid varje kategori kommer bli såld, utifrån historiska försäljningsdata, ii) kategori samt iii) bedömd inneboende risk i respektive kategori.

## Not 4 – Finansiella risker

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

Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete. Detta görs i samband med verksamhetsplanerings-, budget- och prognosarbetet där risker identifieras, bedöms och värderas samt vid bedömningar i samband med genomgång av finansiella rapporter. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende



# ÅRSREDOVISNING 2020

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 lånens förfallotidpunkter och refinansiering av dessa.
- Säkerställande av tillfälliga kortsiktiga behov som uppstår till följd av bland annat säsongsvariationer.
- Ränterisker avseende lån och likvida medel.
- Valutarisker avseende operativa flöden och nettotillgångar i utländska dotterbolag.
- Kreditrisker hänförliga till finansiella aktiviteter.

Under året har koncernen börjat hantera sina valutarisker genom valutaderivat. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar, vad gäller koncernens mål, principer eller metoder för hanteringen av finansiella risker jämfört med föregående år.

## 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 fastställt riktlinjer för att säkra betalning av sålda produkter och tjänster. Då kundbetalningar garanteras via betalningslösningar inom e-handel utgör kreditrisk ej någon väsentlig risk för koncernen. Enbart en oväsentlig del av total försäljning faktureras till kund där betalning sker direkt till Pierce. Försäljningen sker i allt väsentligt via betalningsleverantörer som tar över kreditrisken. 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. Reserveringarna 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 utgör fordringar på betalningsleverantörer 99,3 (99,7; 99,5) procent. I det fall betalningsleverantören inte har en officiell kreditrating använder Pierce BBB enligt Standard & Poor som kreditbetyg. Avseende 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 är 100 (100; 100) procent ej förfallna eller mindre än 30 dagar förfallna. Det finns inga nedskrivningar av förväntade kreditförluster relaterade till betalningsleverantörer.

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 30 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande framåtriktade faktorer. Tillämpade principer för bortskrivning 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 uppgår till 0 MSEK för alla perioder.

### Reservering för förväntade kreditförluster 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 prISRISKE. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisker och valutarisker.

### Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Koncernen är främst utsatt för ränterisk i koncernens lån från kreditgivare.

Givet de räntebärande skulder som löper med rörlig ränta per balansdagen så skulle en förändrad marknadsmässig räntnivå minskad med fem procentenheter medföra en resultatpåverkan, och tillika en effekt på eget kapital, på 19 (14; 8) MSEK före skatt. Om den marknadsmässiga räntnivån ökar fem procentenheter skulle det medföra en effekt på resultatet före skatt samt det egna kapitalet om -19 (-14; -8) MSEK.

I nedanstående tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld.

	Valuta	Förfaller	Ränta	Redovisat värde		
				2020	2019	2018
Skulder till kreditinstitut (Obligationslån) <sup>1</sup>	SEK	2023	STIBOR + 8,0%	399	363	—
Skulder till kreditinstitut	SEK	2019-2022	STIBOR + 3,5%	—	—	146
Skulder till kreditinstitut	EUR	2019-2022	STIBOR + 3,5%	—	—	31
Aktieägarlån	SEK	2021	8,0%	63	165	154
Checkräkningskredit	SEK	2019	STIBOR + 2,0%	—	—	18
Checkräkningskredit	SEK	2019	STIBOR + 3,5%	—	—	10
<b>Summa</b>				<b>462</b>	<b>528</b>	<b>359</b>

<sup>1</sup> Under lånets första 18 månader uppgick räntan till STIBOR + 9,0%.

## Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Denna exponering benämns transaktionsexponering. Valutarisker återfinns också i

omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering. Koncernens omräkningsexponering bedöms inte vara väsentlig.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300933

## Transaktionsexponering

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. Vid inköp används avistakurser. Som framgår av tabellen nedan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av EUR, USD, PLN och NOK.

### Valutaexponering (%)

Rörelseintäkter	2020	2019	2018
EUR	57%	61%	60%
SEK	17%	18%	21%
USD	1%	-%	-%
NOK	9%	10%	10%
PLN	3%	2%	2%
Annan valuta	13%	9%	8%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Rörelsekostnader	2020	2019	2018
EUR	49%	47%	46%
SEK	24%	23%	25%
USD	15%	19%	17%
NOK	0%	1%	1%
PLN	8%	8%	9%
Annan valuta	4%	1%	1%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Känslighetsanalys - Valutakursförändringar mot svenska kronan (+/-5%)

Effekt på resultat före skatt	2020	2019	2018
EUR	+/- 8	+/- 9	+/- 6
USD	-/+ 9	-/+ 11	-/+ 8
NOK	+/- 7	+/- 5	+/- 4
PLN	-/+ 3	-/+ 4	-/+ 3

Känslighetsanalysen baseras på en omräkning av bolagets försäljning och kostnader i respektive valuta och visar effekterna av hur resultatet påverkats vid förändring av valutan gentemot SEK per balansdagen. Den mest betydande valutaexponeringen avser relationen EUR/USD. I början av räkenskapsåret 2020 beslutade koncernen att inskaffa valutaderivat som syftar till att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till kraftiga svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD. Effekten på eget kapital är densamma, och inkluderar effekten av valutaderivat.

### 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	12	—	—	—	—	12
Upplupna kostnader	82	2	—	—	—	83
<b>Summa</b>	<b>229</b>	<b>90</b>	<b>514</b>	<b>35</b>	<b>—</b>	<b>868</b>

### Löptidsanalys, 2019

	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut (obligationslån)	—	—	33	450	—	483
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	30	—	—	30
Aktieägarlån	—	—	—	214	—	214
Leasingskulder	10	10	42	15	—	76
Leverantörsskulder	79	—	—	—	—	79
Upplupna kostnader	86	2	—	—	—	88
<b>Summa</b>	<b>174</b>	<b>12</b>	<b>105</b>	<b>679</b>	<b>—</b>	<b>970</b>

## Valutaexponering 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 utländsk valuta. Känslighetsanalysen nedan baseras på en omräkning av koncernens finansiella instrument i respektive valuta och visar hur resultatet före skatt skulle påverkas vid förändring av valutan gentemot SEK per balansdagen. Effekten på eget kapital är densamma.

### Känslighetsanalys - Valutakursförändringar mot svenska kronan (+/-5%)

Effekt på resultat före skatt	2020	2019	2018
EUR	-/+ 3	+/- 1	-/+ 3
USD	-/+ 1	-/+ 2	-/+ 0
NOK	+/- 0	+/- 0	+/- 0
PLN	+/- 1	+/- 0	-/+ 0

## Omräkningsexponering

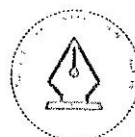
Koncernen har även en omräkningsexponering vid omräkningen av utländska dotterföretags resultat och nettotillgångar till SEK. Omräkningsexponeringen avser framförallt valutorna PLN och EUR men är inte betydande för koncernen. Vid en valutakursförändring mot SEK om +/- 5 procent påverkas koncernens egna kapital med cirka 1 (0; 2) MSEK.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder och andra betalningsåtaganden. Risken mildras med antagna riktlinjer avseende löpande likviditetsprognoser och rapportering. Koncernens verksamhet var, under räkenskapsåret 2020, i allt väsentligt finansierad via ett obligationslån, utöver erhållna aktieägarlån. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp för obligationslånet uppgående till 400 MSEK, under förutsättning att vissa villkor är uppnådda. Se vidare Not 28 – Ställda säkerheter, för information om villkoren. Per balansdagen var låneramen för obligationslånet utnyttjad med 350 MSEK och alla villkor uppnåddes under 2020.

Den totala likviditetsreserven vid utgången av 2020 bestod av likvida medel om 87 MSEK samt outnyttjad del av obligationslånet om 50 MSEK.

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



# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300934

Löptidsanalys, 2018	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	17	26	94	73	—	209
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	30	—	—	30
Aktieägarlån	—	—	192	—	—	192
Leverantörsskulder	73	—	—	—	—	73
Övriga skulder	1	—	—	—	—	1
Upplupna kostnader	60	1	—	—	—	61
<b>Summa</b>	<b>151</b>	<b>26</b>	<b>316</b>	<b>73</b>	<b>—</b>	<b>567</b>

## Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk 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 refinansiering ses regelbundet över av företaget och styrelsen för att säkerställa finansiering av koncernens expansion och investeringar. Refinansieringsrisken bedöms gällande förmåga att förse koncernen med tillräcklig finansiering, med hänsyn till tillväxtplaner och möjlighet till extern kapitalanskaffning via kapitalmarknader och/eller bankinstitutioner. Risken hanteras genom finanspolicy avseende finansiella motparter, genom en god bankrelation och en stark finansiell huvudägare. Vidare minskas refinansieringsrisken genom att strukturerat och i god tid starta refinansieringsprocessen. För större lån påbörjas processen senast sex månader före förfallodagen.

## 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.

Finansieringsavtalen med kreditgivaren innehåller sedvanliga villkor att upprätthålla vissa finansiella nyckeltal relaterat till kassaflöde, resultat och relationer inom balansräkningen för koncernen. Dessa åtaganden ska uppfyllas kalenderkvartalsvis. Under räkenskapsåret har Pierce uppfyllt samtliga mål, vilket även gällde för jämförelseåren.

Kapital definieras som totalt eget kapital och uppgick per 31 december till 57 (59; 95) MSEK.

## Not 5 – Rörelsesegment

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.

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

- **Offroad:** försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad:** försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO samt Motobuykers. Den senare fram till och med februari 2020.
- **Övrigt:** försäljning till snökoteråkare under varumärket Sledstore, försäljning via en fysisk butik i Stockholm samt MX Vice under innehavstiden 2018 - 2019. MX Vice sålde i huvudsak tjänster internt och påverkade således inte bidraget väsentligt från detta segment.
- **Koncerngemensamt:**
  - Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, och således Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter som ingår i kostnad såld vara. Dessa har ej fördelats på segment.
  - Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

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

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

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna S1-S6 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal



# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300935

2019	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern- gemensamt	Summa
Intäkter från externa kunder	731	416	96	—	1 243
Kostnad sålda varor	-370	-244	-51	-5	-670
<b>Bruttoresultat</b>	<b>361</b>	<b>172</b>	<b>45</b>	<b>-5</b>	<b>573</b>
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>	-153	-107	-19	—	-279
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1</sup></b>	<b>209</b>	<b>65</b>	<b>26</b>	<b>-5</b>	<b>294</b>
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>				-118	-118
Administrationskostnader				-160	-160
Övriga rörelseintäkter				3	3
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-280</b>	<b>19</b>
Resultat vid försäljning av rörelse				-1	-1
Finansiella intäkter				7	7
Finansiella kostnader				-60	-60
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-335</b>	<b>-36</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 51-56 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

2018	Offroad	Onroad	Övrigt	Koncern- gemensamt	Summa
Intäkter från externa kunder	553	306	83	—	942
Kostnad sålda varor	-271	-175	-43	-4	-493
<b>Bruttoresultat</b>	<b>282</b>	<b>131</b>	<b>41</b>	<b>-4</b>	<b>449</b>
Försäljnings- och distributionskostnader					
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>	-115	-86	-17	—	-218
<b>Resultat efter rörliga kostnader<sup>1</sup></b>	<b>167</b>	<b>45</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>	<b>231</b>
Icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader <sup>1</sup>				-90	-90
Administrationskostnader				-145	-145
Övriga rörelseintäkter				1	1
Övriga rörelsekostnader				-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-239</b>	<b>-4</b>
Finansiella intäkter				0	0
Finansiella kostnader				-24	-24
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-263</b>	<b>-27</b>

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal (APM). Se sidorna 51-56 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

## Geografisk information anläggningstillgångar

Koncernen har sina anläggningstillgångar huvudsakligen koncentrerade till verksamheterna i Sverige, Polen och Spanien. Tabellen nedan visar den geografiska fördelningen av koncernens anläggningstillgångar, exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

2020	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	332	1	21	353
Materiella anläggningstillgångar	3	11	0	14
Nyttjanderättstillgångar	9	68	3	79
2019	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	321	2	23	346
Materiella anläggningstillgångar	1	11	1	13
Nyttjanderättstillgångar	13	49	4	66
2018	Sverige	Polen	Övriga	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	308	3	26	337
Materiella anläggningstillgångar	1	9	1	10





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 6 - Intäkter

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

### Uppdelning av intäkter

	2020	2019	2018
<b>Offroad</b>			
Sverige	118	104	95
Övriga Norden	84	76	65
Utanför Norden	750	552	393
<b>Summa</b>	<b>952</b>	<b>731</b>	<b>553</b>
<b>Onroad</b>			
Sverige	84	77	59
Övriga Norden	111	94	69
Utanför Norden	266	245	178
<b>Summa</b>	<b>461</b>	<b>416</b>	<b>306</b>
<b>Övrigt</b>			
Sverige	67	56	53
Övriga Norden	43	40	30
Utanför Norden	—	—	—
<b>Summa</b>	<b>110</b>	<b>96</b>	<b>83</b>
<b>Koncernen</b>			
Sverige	269	236	206
Övriga Norden	238	210	164
Utanför Norden <sup>1</sup>	1 016	796	572
<b>Summa</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>

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

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

### Kontraktsbalanser

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Kontraktsbalanser</i>			
Avtalsskulder	25	19	16

### Avtalsskulder

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.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Avtalsskulder</i>			
Vid årets början	19	16	11
Varav redovisade intäkter under året	-19	-16	-11
Ännu ej uppfyllda prestationsåtaganden	25	19	16
<b>Vid årets utgång</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>16</b>

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 en tillgång inom varulager.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Returrättighetstillgång	5	5	5
Skuld för återköp	12	9	7

Utöver ångerrätt och öppet köp erbjuds kunderna en lägsta-prisgaranti samt möjlighet att köpa presentkort. Skyldigheten att infria dessa åtaganden presenteras som en kortfristig avsättning enligt tabellen nedan.

	Present- kort	Återköp	Summa
<b>2018-01-01</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Tillkommande avsättningar	2	3	5
<b>2018-12-31</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
Tillkommande avsättningar	5	9	14
Utnyttjat under året	-4	-5	-9
Återförda utnyttjade belopp	-1	-2	-3
<b>2019-12-31</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
Tillkommande avsättningar	2	12	14
Utnyttjat under året	-2	-14	-16
Återförda utnyttjade belopp	-1	5	4
<b>2020-12-31</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Avsättningar för garantier uppgick till 0 MSEK innevarande räkenskapsår såväl som tidigare.

### Prestationsåtaganden

Pierce anser att varje produkt utgör ett separat prestations-åtagande, 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 prestations-åtagande. I de sällsynta fall kunden erhåller en rabatt-rättighet, som kan utnyttjas först vid ett framtida köp, utgör denna ett separat prestationsåtagande.

Då det inte finns några åtaganden med en förväntad löptid på mer än ett år, lämnas ingen information om transaktionspris allokert till återstående prestationsåtaganden.

## Not 7 - Rörelsens kostnader

<i>Kostnad sålda varor</i>	2020	2019	2018
Varukostnader	-817	-665	-488
Omräkningsdifferenser	5	-5	-4
<b>Summa</b>	<b>-812</b>	<b>-670</b>	<b>-493</b>

<i>Försäljnings- och distributionskostnader</i>	2020	2019	2018
Personalkostnader	-74	-85	-65
Avskrivningar	-28	-18	-5
Övriga försäljnings- och distributionskostnader	-370	-295	-240
<b>Summa</b>	<b>-473</b>	<b>-398</b>	<b>-308</b>

<i>Administrationskostnader</i>	2020	2019	2018
Personalkostnader	-91	-78	-55
Avskrivningar	-11	-11	-3
Övrigt	-52	-70	-87
<b>Summa</b>	<b>-154</b>	<b>-159</b>	<b>-145</b>



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 8 - Avskrivningar

<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
	2020	2019	2018
Försäljnings- och distributionskostnader	-10	-3	-1
Administrationskostnader	-4	-4	-3
<b>Summa</b>	<b>-14</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
	2020	2019	2018
Försäljnings- och distributionskostnader	-4	-3	-2
Administrationskostnader	-2	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>			
	2020	2019	2018
Försäljnings- och distributionskostnader	-15	-12	—
Administrationskostnader	-6	-6	—
<b>Summa</b>	<b>-21</b>	<b>-18</b>	<b>E/T</b>

Inga nedskrivningar av immateriella, materiella samt nyttjanderättstillgångar har skett för året eller tidigare år.

## Not 10 - Anställda och personalkostnader

<i>Könstördelning, koncernen</i>	2020			2019			2018		
	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män
Dotterbolag i Sverige	95	38%	62%	93	31%	69%	97	33%	67%
Dotterbolag i Polen	241	53%	47%	224	48%	52%	167	38%	62%
Dotterbolag i Spanien	71	51%	49%	85	40%	60%	50	40%	60%
Dotterbolag i Storbritannien <sup>1</sup>	—	-%	-%	6	-%	100%	6	33%	67%
<b>Summa dotterbolag</b>	<b>408</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>	<b>408</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>320</b>	<b>37%</b>	<b>63%</b>
Moderbolag	2	-%	100%	2	-%	100%	3	-%	100%
<b>Summa koncernen</b>	<b>410</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>	<b>410</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>	<b>323</b>	<b>35%</b>	<b>65%</b>

<sup>1</sup> Tabellen ovan visar medelantalet anställda under räkenskapsåret. Dotterbolag i Storbritannien avser dotterbolaget MX Vice som avyttrades i november 2019. Antalet anställda per 2020-12-31 samt 2019-12-31 uppgår till 0.

<i>Könstördelning, styrelse och ledande befattningshavare</i>	2020			2019			2018		
	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal	Varav kvinnor	Varav män
Styrelseledamöter	5	39%	61%	7	29%	71%	5	8%	92%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	28%	72%	7	14%	86%	6	-%	100%
<b>Summa</b>	<b>12</b>	<b>21%</b>	<b>79%</b>	<b>14</b>	<b>21%</b>	<b>79%</b>	<b>11</b>	<b>4%</b>	<b>96%</b>

## Not 9 - 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.

<i>Ernst &amp; Young AB</i>	2020	2019	2018
Revisionsuppdrag	-2	-1	-1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-1	-1	-2
Skatterådgivning	0	0	-1
Övriga tjänster	-4	0	-12
<b>Summa</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-16</b>

2021032300937



# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300938

Personalkostnader	2020	2019	2018
<b>Moderbolag</b>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	-5	-5	-4
Sociala avgifter	-2	-2	-1
Pensionskostnader	-1	-1	-1
Övriga personalkostnader	-2	-1	0
<b>Summa</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	—	0	-1
Sociala avgifter	—	0	0
Pensionskostnader	—	—	0
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Summa moderbolaget</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>
<b>Dotterbolag</b>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	-9	-8	-4
Sociala avgifter	-2	-2	-1
Pensionskostnader	-1	0	0
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	-107	-109	-78
Sociala avgifter	-27	-28	-22
Pensionskostnader	-5	-4	-4
Övriga personalkostnader	-5	-6	-3
<b>Summa</b>	<b>-143</b>	<b>-147</b>	<b>-107</b>
<b>Summa dotterbolag</b>	<b>-156</b>	<b>-157</b>	<b>-113</b>
<b>Summa koncernen</b>	<b>-165</b>	<b>-165</b>	<b>-121</b>

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

<sup>1</sup> Består av 6 stycken personer.  
<sup>2</sup> 1 månad, tillträdde i december 2020.

2019	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
<b>Styrelseordförande</b>					
Sven-Olof Kulldorff <sup>1</sup>	-0,2	—	—	—	-0,2
Ketil Eriksen <sup>2</sup>	-0,1	—	—	—	-0,1
<b>Styrelseledamot</b>					
Magnus Dimert	-0,1	—	—	-0,2	-0,3
Mattias Feiff	—	—	—	—	—
Oskar Lindholm-Wu	—	—	—	—	—
Shu Sheng	—	—	—	—	—
Stefan Rönn	—	—	—	—	—
Gunilla Spongh	-0,2	—	—	-0,2	-0,4
<b>Verkställande direktör</b>					
Henrik Zadig	-2,9	-0,2	-0,5	—	-3,6
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>3</sup></b>	<b>-10,3</b>	<b>—</b>	<b>-0,8</b>	<b>—</b>	<b>-11,0</b>
<b>Summa</b>	<b>-13,8</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-15,6</b>

<sup>1</sup> 10 månader, avgick i november 2019.  
<sup>2</sup> 2 månader, tillträdde i november 2019.  
<sup>3</sup> Består av 6 stycken personer





# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300939

2018	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
<b>Styrelseordförande</b>					
Sven-Olof Kulldorff <sup>1</sup>	-0,4	—	—	—	-0,4
<b>Styrelseledamot</b>					
Magnus Dimert	-0,1	—	—	—	-0,1
Mattias Feiff	—	—	—	0,0	0,0
Oskar Lindholm-Wu	—	—	—	0,0	0,0
Stefan Rönn	—	—	—	—	—
Gunilla Spongh	-0,1	—	—	-0,2	-0,2
<b>Verkställande direktör</b>					
Henrik Zadig	-2,3	—	-0,4	—	-2,7
<b>Övriga ledande befattningshavare<sup>2</sup></b>	-6,1	—	-0,5	—	-6,6
<b>Summa</b>	<b>-9,0</b>	<b>—</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>-10,1</b>

<sup>1</sup> Arvodet ingår fakturerad ersättning inklusive sociala avgifter, fram till årsstämman 2018 med 230 TSEK. Resterande del avser lönekostnad för tiden efter årsstämman 2018.  
<sup>2</sup> Består av 5 stycken personer.

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

## Ersättningar till styrelsen

Styrelsen i Pierce Group ersätts antingen i form av lön eller mot faktura, uppräknad med sociala avgifter. Det senare har endast skett fram till och med årsstämman som hölls 2019, vilket framgår under respektive tabell ovan. Kostnadsförda löner, samt fakturerad ersättning, specificeras i kolumn "Grundlön, styrelsearvode". Med "Rörlig ersättning" avses ersättning som är baserad på uppnådda resultat och/eller individuella fastställda mål. Ersättning för annat arbete, utöver styrelsearbete, specificeras i kolumn "Övrig ersättning".

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt stämmans beslut. Det årliga styrelsearvodet fastställdes enligt årsstämmobeslut 2020 till 0,7 (0,7; 0,7) MSEK. Härav utgör 0,5 (0,4; 0,4) MSEK arvode till styrelsens ordförande och 0,1 (0,1; 0,1) MSEK till revisionsutskottets ordförande och 0,0 (-;-) MSEK till en ledamot i revisionsutskottet. Något särskilt arvode utgår ej för eventuellt andra utskottsarbeten.

Vid extra stämma i december 2018 beslutades om ett särskilt arvode för Gunilla Spongh som kompensation för arbete inför en eventuell börsintroduktion uppgående till 0,2 MSEK.

Av arvodet har 99 (64; 38) procent utbetalats under 2020 och resterade del utbetalas efter årsskiftet. Kostnadsförda ersättningar till styrelseledamöterna framgår av tabellen ovan.

## Ersättningar och villkor för verkställande direktören 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 utgörs av grundlön, aktiebaserad ersättning från och med räkenskapsåret 2020 samt rörlig ersättning. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionskostnad och rörlig ersättning.

Med övriga ledande befattningshavare i koncernen avses de personer som tillsammans med VD utgör ledningsgruppen - Executive team.

Rörlig ersättning avser för år 2020 kostnadsförda bonusar relaterade till börsnotering/försäljning respektive finansiella mål. I det fall en börsnotering eller försäljning genomförs finns en bonus riktad till personer inom Executive team. Denna bonus kostnadsförs över tid fram till tidpunkten för att en börsnotering eller försäljning inträffar. Ersättningen kan maximalt uppgå till 1,5 MSEK (1,0; 1,0) MSEK.

Bonusen kopplad till finansiella mål riktar sig till den utvidgade ledningsgruppen - så kallade Pierce Leadership Team - vilken baseras på årets nettoomsättning samt justerad EBITDA. Bonusen är stegvis och beräknas utifrån utfall mot budget. Den rörliga ersättningen är maximerad till 25% av en årslön. Utbetalning av denna bonus sker under räkenskapsåret 2021.

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

## Teckningsoptionsprogram 2020/2025

Vid extra bolagsstämma den 13 februari 2020, beslutades om emission av Teckningsoptionsprogram 2020/2025 riktad till VD, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga teckningsoptioner tecknades och den premie som erlades motsvarande marknadsvärdet, beräknat genom Black & Scholes formel. Aktierna kan tecknas under tiden 30 januari 2025 till och med den 13 februari 2025 alternativt tidigare vid ägarförändring. Då lösenpriset på teckningsoptionerna inte bedöms understiga det uppskattade marknadsvärdet på koncernen, föreligger ingen utspädningseffekt vid beräkning av resultat per aktie per 31 december 2020.

Utestående teckningsoptioner	2020	Vägt lösenpris
Vid årets början	—	—
Tilldelade under perioden	1 782	6 700
<b>Vid årets utgång</b>	<b>1 782</b>	<b>6 700</b>

Specifikation - teckningsoptionsprogram	2020
Antal optioner	1 782
Teckningsoptionspremie	842
Lösenpris <sup>1</sup>	6 700
Marknadsvärde per aktie vid årets utgång	6 700
Antal aktier per option	1

<sup>1</sup> Avser lösenpris per balansdagen.

## Antaganden värdering Black & Scholes

Lösenpris per aktie	6 700
Årlig uppräknad av lösenpris	10%
Förväntad volatilitet (%)	43%
Förväntad löptid (år)	2,9
Risikfri ränta (%)	-0,285%

## Not 11 - Finansiella intäkter

	2020	2019	2018
Ränteutgifter <sup>1 2</sup>	0	0	0
Valutakursdifferenser	4	2	0
Övriga finansiella intäkter	—	0	—
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Avser ränteutgifter på ej nedskrivna lånefordringar och fordringar på betalningsleverantörer enligt IFRS 9

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



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 12 - Finansiella kostnader

	2020	2019	2018
Räntekostnader <sup>1</sup>	-51	-41	-18
Räntekostnad leasingkulder	-4	-3	—
Nettoförlust valutaderivat	-3	—	—
Valutakursdifferenser	-18	-9	-4
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-77</b>	<b>-55</b>	<b>-24</b>

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

## Not 13 - Skatt

	2020	2019	2018
<b>Aktuell skatt</b>			
Aktuell skatt	-8	-2	-1
Utländsk skatt	0	—	-2
Justering avseende tidigare år	0	1	0
<b>Summa</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>			
Temporära skillnader	6	1	5
Obeskattade reserver	-2	—	—
Upplösning av uppskjuten skattefordran	-5	-2	—
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

### Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de redovisade temporära skillnaderna.

	Underskotts-avdrag	Förändring i skattebas för koncernmässiga övertvärden	Leasing-skuld	Summa
<b>Uppskjuten skattefordran</b>				
2018-01-01	—	—	—	—
Rörelseförvärv	7	—	—	7
2018-12-31	7	—	—	7
Redovisat i resultatet	-2	1	0	-1
2019-12-31	5	1	0	6
Nettoredovisning mot uppskjuten skatteskuld	—	-1	—	-1
Redovisat i resultatet	-5	5	1	1
2020-12-31	—	5	1	6

	Obeskattade reserver	Immateriella anläggnings-tillgångar	Summa
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>			
2018-01-01	3	28	31
Rörelseförvärv	—	2	2
Redovisat i resultatet	-3	-2	-5
2018-12-31	—	28	28
Redovisat i resultatet	—	0	0
2019-12-31	—	28	28
Nettoredovisning mot uppskjuten skattefordran	—	-1	-1
Redovisat i resultatet	2	—	2
2020-12-31	2	27	29

De uppskjutna skattefordringarna avseende underskotts-avdrag är hänförliga till dotterbolaget IERP Motobuyers S.L. Då sannolikheten för att kunna utnyttja dessa mot framtida vinster inom en överskådlig framtid bedöms hög, har underskottsavdraget tagits upp som en tillgång. Under räkenskapsåret 2020 utnyttjades denna till fullo.

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen

	2020	2019	2018
<b>Avstämning av effektiv skattesats</b>			
Resultat före skatt	8	-36	-27
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4% (21,4%; 22%)	-2	8	6
<b>Skatteeffekt av:</b>			
Avdragsgilla kostnader redovisade i eget kapital	0	0	—
Ej avdragsgilla kostnader	-9	-9	-4
Uppskjuten skatt avseende tidigare år	—	1	-1
Nyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott	3	1	—
Förändring i uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen	—	-2	—
Ändrade skattesatser	—	0	2
Utländsk filial	—	0	-1
Skillnad i utländska skattesatser	-1	0	0
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>
Effektiv skattesats	109%	6%	-6%

uppgående till — (2; 2) MSEK. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom en snar överskådlig tid.



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 14 - Resultat per aktie

### Teckningsoptionsprogram 2020/2025

Teckningsoptionsprogrammet skulle kunna ge upphov till en utspädning av antalet aktier i det fall marknadsvärdet på koncernen överstiger lösenpriset på teckningsoptionerna. Per 2020-12-31 bedöms utspädningseffekten vara noll. För ytterligare information, se Not 10 - Anställda och personalkostnader.

### Resultat per aktie före och efter utspädning

Då det inte föreligger någon utspädningseffekt, eftersom resultatet varit negativt samt att teckningsoptionsprogrammet inte ger någon utspädningseffekt, avser beräkningen nedan såväl resultat före som efter utspädning.

Vid extra bolagsstämma per 20 januari 2021 fattades beslut om en uppdelning av bolagets aktier, så kallad aktiesplit, vilket innebär att varje befintlig aktie delats upp i 300 aktier

av samma slag. Genomsnittligt antal aktier för samtliga presenterade perioder har justerats för ovan nämnd aktiesplit.

Resultat per aktie före och efter utspädning	2020	2019	2018
Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare (TSEK)	-689	-37 641	-25 587
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier (tusental) <sup>1</sup>	33 663	33 625	33 528
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)</b>	<b>-0,02</b>	<b>-1,12</b>	<b>-0,76</b>

<sup>1</sup> Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

## Not 15 - Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Varumärken	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2018-01-01	143	129	27	0	299
Internt upparbetade	—	—	22	0	22
Omklassificering	—	0	-13	11	-3
Rörelseförvärv	18	2	5	4	30
Omräkningseffekter	1	0	0	0	2
2018-12-31	163	131	41	15	350
Internt upparbetade	—	—	16	0	17
Försäljning av rörelse	—	—	—	-2	-2
Omräkningseffekter	0	0	0	0	1
2019-12-31	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

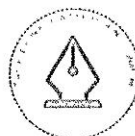
Avskrivningar	Goodwill	Varumärken	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2018-01-01	E/T	—	-9	—	-9
Årets avskrivningar	—	0	-1	-3	-4
Rörelseförvärv	—	0	-4	—	-4
Omklassificering	—	0	8	-5	3
Omräkningseffekter	—	0	0	0	0
2018-12-31	E/T	0	-6	-7	-14
Årets avskrivningar	—	0	-3	-3	-7
Försäljning av rörelse	—	—	—	1	1
Omräkningseffekter	—	0	0	0	0
2019-12-31	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

Utgående redovisat värde	Goodwill	Varumärken	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
2018-12-31	163	131	34	8	337
2019-12-31	163	131	47	5	346
2020-12-31	162	130	53	8	353

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 7 (42; 25) MSEK.

### Nedskrivningsprövning

Koncernen nedskrivningsprövar immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod vilka är goodwill, vissa varumärken samt pågående utvecklingsarbeten.



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Goodwill

Koncernens goodwill på 162 (163; 163) MSEK uppstod i samband med att Pierce Group under år 2014 förvärvade koncernen i vilken Pierce AB ingick som dotterbolag samt från förvärvet av IERP Motobuyers S.L. som skedde under år 2018. Se vidare Not 31 - Rörelseförvärv.

## Varumärken

I samband med att Pierce Group förvärvade Twenty Distribution AB i maj 2014, en koncern inom vilken Pierce AB ingick som dotterbolag, identifierades varumärken på 129 MSEK. Varumärken är grupperade proportionerligt under 24MX, XLMOTO samt Sledstore och avser produktmärkena, det vill säga egna varumärken, 24MX, A9, Course, Ohmybike, Proworks, Raven, Razorback, Sledstore, Snell, Twenty, XLMOTO. Därtill identifierades 2 MSEK i samband med att i IERP Motobuyers S.L. förvärvades 12 februari 2018.

## 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 nedskrivningstestet.

Fördelning av goodwill och varumärken	2020	2019	2018
Offroad	180	180	180
Onroad	64	64	64
Övriga	47	47	47
<b>Summa</b>	<b>291</b>	<b>292</b>	<b>292</b>

Fördelning av pågående utvecklingsarbeten	2020	2019	2018
Koncerngemensamt	7	42	25
<b>Summa</b>	<b>7</b>	<b>42</b>	<b>25</b>

Ett eventuellt nedskrivningsbehov avseende ovan nämnda tillgångar fastställs varje år genom att beräkna nyttjandevärdet för varje minsta kassagenererande enhet, vilket sammanfaller med koncernens segment. Nyttjandevärdet jämförs sedan med det redovisade värdet.

Varje segments nyttjandevärde baseras på segmentets uppskattade framtida fria kassaflöden, diskonterade till nuvärde med en vägd kapitalkostnad före skatt. Kassaflödesprognoserna utgår från historiska utfall, samt koncernledningens bedömningar av segmentens omsättningstillväxt, rörelsemarginal, kapitalbindning och investeringar för utfall innevarande räkenskapsår och en prognosperiod för de därefter följande fem (sex; sex) åren. Under 2018 samt 2019 års nedskrivningstest tillämpades en prognosperiod om sex år, i enlighet med underliggande finansiell plan. Bedömningarna är gjorda per segment. 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.

## Sammanfattning av väsentliga parametrar (%)

	2020	2019	2018
<b>Offroad</b>			
Prognosperiod (år)	5	6	6
Diskonteringsränta (%)	10,3%	10,2%	10,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	2,0%	2,0%
<b>Onroad</b>			
Prognosperiod (år)	5	6	6
Diskonteringsränta (%)	10,3%	10,2%	10,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	2,0%	2,0%
<b>Övrigt</b>			
Prognosperiod (år)	5	6	6
Diskonteringsränta (%)	10,3%	10,2%	10,0%
Genomsnittlig årlig tillväxt efter prognosperioden (%)	3,0%	2,0%	2,0%

De nedskrivningstest som genomförts med ovanstående antaganden visade att inget nedskrivningsbehov föreligger i något av segmenten. Känslighetstestet med en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet, en minskad EBITDA marginal om 3 procentenheter, eller en minskad omsättningstillväxt med 3 procentenheter innebar ingen nedskrivning.

## Not 16 - Materiella anläggningstillgångar

Anskaffningsvärde	Maskiner	Inventarier	Summa
<b>2018-01-01</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
Årets anskaffningar	1	3	4
Rörelseförvärv	—	1	1
Försäljningar/utrangeringar	—	-2	-2
Omklassificering	—	1	1
Omräkningseffekter	—	0	0
<b>2018-12-31</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>19</b>
Årets anskaffningar	—	9	9
Försäljning av rörelse	—	-1	-1
Omklassificering	-2	—	-2
Omräkningseffekter	—	0	0
<b>2019-12-31</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Årets anskaffningar	—	7	7
Försäljningar/utrangeringar	—	-1	-1
Omräkningseffekter	0	-2	-2
<b>2020-12-31</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

Avskrivningar	Maskiner	Inventarier	Summa
<b>2018-01-01</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
Årets avskrivningar	0	-3	-3
Rörelseförvärv	—	-1	-1
Försäljningar/utrangeringar	—	1	1
Omräkningseffekter	0	-1	-1
<b>2018-12-31</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>
Årets avskrivningar	—	-4	-4
Försäljning av rörelse	—	0	0
Omklassificering	1	—	1
Omräkningseffekter	—	0	0
<b>2019-12-31</b>	<b>—</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>
Årets avskrivningar	—	-5	-5
Försäljningar/utrangeringar	—	1	1
Omräkningseffekter	0	1	1
<b>2020-12-31</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>

Utgående redovisat värde	Maskiner	Inventarier	Summa
2018-12-31	1	9	10
2019-12-31	0	13	13
2020-12-31	0	14	14

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

2021032300942



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 17 - Leasingavtal

Anskaffningsvärde	Lokaler	Inventarier	Summa
<b>2019-01-01</b>	<b>58</b>	<b>4</b>	<b>62</b>
Tillkommande avtal	—	2	2
Omvärderingar av avtal	19	—	19
Försäljning av rörelse	-2	—	-2
Omklassificeringar	—	2	2
Omräkningseffekter	2	—	2
<b>2019-12-31</b>	<b>78</b>	<b>7</b>	<b>85</b>
Tillkommande avtal	4	0	4
Omvärderingar av avtal	34	0	33
Avslutade avtal	-2	—	-2
Omräkningseffekter	-7	0	-7
<b>2020-12-31</b>	<b>107</b>	<b>7</b>	<b>114</b>

Avskrivningar	Lokaler	Inventarier	Summa
<b>2019-01-01</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Årets avskrivningar	-16	-2	-18
Försäljning av rörelse	0	—	0
Omklassificeringar	—	-1	-1
Omräkningseffekter	-1	0	-1
<b>2019-12-31</b>	<b>-17</b>	<b>-2</b>	<b>-19</b>
Årets avskrivningar	-19	-2	-21
Avslutade avtal	2	—	2
Omräkningseffekter	3	0	3
<b>2020-12-31</b>	<b>-31</b>	<b>-4</b>	<b>-35</b>

Utgående redovisat värde	Lokaler	Inventarier	Summa
2019-12-31	61	5	66
2020-12-31	77	3	79

Inga nedskrivningar har skett för året eller tidigare år.

	Leasing-skuld
<b>2019-01-01</b>	<b>60</b>
Tillkommande avtal	2
Omvärderingar av avtal	19
Försäljning av rörelse	-1
Omräkningseffekter	0
Räntekostnader på leasingkulder	3
Leasingavgifter	-17
<b>2019-12-31</b>	<b>67</b>
Tillkommande avtal	4
Omvärderingar av avtal	33
Avslutade avtal	-2
Omräkningseffekter	4
Räntekostnader på leasingkulder	4
Leasingavgifter	-25
<b>2020-12-31</b>	<b>86</b>

### 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 år 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 förlänga. 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 år till 5 år. I vissa av avtalen har koncernen en option att köpa tillgångarna vid

kontraktets utgång.  
Belopp redovisade i rapport över resultat

	2020	2019
Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-21	-18
Räntekostnad leasingkulder	-4	-3
Betalningar relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	-1	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-5	-4
<b>Summa</b>	<b>-31</b>	<b>-26</b>

Belopp redovisade i rapport över kassaflöde

	2020	2019
Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:		
Amortering av leasingkulder	-21	-17
Räntekostnad leasingkulder	-4	-3
Betalningar relaterade till:		
Korttidsleasingavtal	-1	-1
Tillgångar av lågt värde	0	0
Variabla leasingavgifter	-5	-4
<b>Summa</b>	<b>-31</b>	<b>-26</b>

Ett av de större leasingavtalen i det polska koncernbolaget är tecknat i EUR, dvs kassaflöden är i EUR. Redovisningsmässigt innebär detta avtal att en förändring i kursen EUR i förhållande till PLN vid en given tidpunkt kommer att påverka skulden i samband med omvärdering av densamma, medan den underliggande tillgångens värde inte förändras. Stora svängningar i EUR/PLN-kursen jämfört med kursen vid avtalets ingång kommer således att påverka dotterbolagets och koncernens finansiella netto över avtalstiden i form av valutakursvinster/-förluster.

För löptidsanalys avseende leasingkulder se Not 4 - Finansiella risker.

### Leasingavtal redovisade enligt IAS 17

Innan 1 januari 2019 redovisade koncernen sina leasingavtal i enlighet med IAS 17, vilket innebar en uppdelning av leasingavtal i operationella respektive finansiella leasingavtal. Nedan återfinns information kopplade till leasingavtal redovisade i enlighet med IAS 17.

### Finansiell leasing

Utrustning som koncernen hyrde genom finansiell leasing och som, under 2018, redovisades som materiella anläggningstillgångar utgjordes av truckar och bilar, vilka redovisades under maskiner och andra tekniska anläggningar.

Maskiner och andra tekniska anläggningar	2018
Anskaffningsvärde	2
Ackumulerade avskrivningar	-1
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1</b>

Framtida minileaseavgifter	2018	
	Nominellt	Nuvärde
<1 år	1	1
1-5 år	1	1
>5 år	—	—
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Under kort- respektive långfristiga skulder i koncernens balansräkning redovisas framtida betalningar avseende nuvärdet av koncernens leasingförpliktelser.

Kostnadsförda variabla leasingavgifter kopplade till finansiella leasingavtal uppgår till 0 MSEK under räkenskapsåret 2018.





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Operationell leasing

I den operationella leasingen under 2018 ingick följande större avtal för vilka en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behölls av leasinggivaren:

- Hyresavtal för kontorslokaler i Västberga (Stockholm) vilka tillträdde maj 2015.
- Lagerlokaler (Szczecin, Polen) vilka tillträdde november 2015.

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgick till 12 MSEK under räkenskapsåret 2018. Framtida betalningsåtagande per 31 december 2018 fördelade sig enligt nedan.

	31 dec 2018
<i>Framtida minimileaseavgifter</i>	
<1 år	18
1-5 år	55
>5 år	—
<b>Summa</b>	<b>72</b>

## Not 18 - Finansiella instrument

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	16	4	2
Fordringar på betalningsleverantörer	12	16	22
Likvida medel	87	111	23
<b>Summa redovisade värden</b>	<b>116</b>	<b>131</b>	<b>47</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Skulder till kreditinstitut	399	363	206
Checkräkningskredit	—	—	28
Leverantörsskulder	86	79	73
Aktieägarlån	63	165	154
Upplupna kostnader	83	88	61
Övriga skulder	12	—	1
<i>Värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Villkorad tilläggsköpeskilling	27	23	25
Valutaderivat	1	—	—
<b>Summa redovisade värden</b>	<b>671</b>	<b>717</b>	<b>548</b>

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

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. Texten nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. 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).

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

Skulden avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen är hänförlig till nivå 3 och valutaderivat till nivå 2 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13.

Vid utgången av räkenskapsåret 2020 uppgick verkligt värde på valutaderivat till -1 (-; -) MSEK. Valutaderivat klassificerades som kortfristig skuld vid utgången av räkenskapsåret.

<i>Villkorad tilläggsköpeskilling</i>	2020	2019	2018
<b>Vid årets början</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>24</b>
Omräkning via årets resultat	4	-2	1
<b>Vid årets utgång</b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>25</b>

Förändringen av den villkorade tilläggsköpeskillingen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad beroende på om det är en vinst eller förlust. Skälet till den högre värderingen 31 december 2020 är i huvudsak att den förväntade försäljningen, eller börsnoteringen, nu förväntas infalla något tidigare än vad bedömningen var vid utgången 2019.

## Beräkning av verkligt värde

### Finansiella anläggningstillgångar

Det verkliga 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, som klassificeras som kortfristiga anses det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

### Valutaderivat

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiella marknadsdata avseende valutakurser.

### Villkorad tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group under 2014 förvärvade koncernen i vilken Pierce AB ingick som dotterbolag, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling. Denna redovisas till verkligt värde enligt nivå 3 i värdehierarkin. Tilläggsköpeskilling ska erläggas om den sammanlagda köpeskillingen vid försäljning uppgår till ett belopp som minst motsvarar två gånger aktieägarnas aggregerade investeringar i Pierce Group, inklusive utestående aktieägarlån, efter avdrag för samtliga försäljningskostnader. Vid en börsnotering eller försäljning utgår tilläggsköpeskilling om Pierce Group vid noteringen/försäljningen värderas till ett belopp som minst motsvarar två gånger aktieägarnas aggregerade investeringar i Pierce Group, inklusive utestående aktieägarlån, efter avdrag för samtliga noterings-



# ÅRSREDOVISNING 2020

kostnader. Tilläggsköpeskillingen ska då motsvara det över-  
skjutande beloppet, dock maximalt 30 MSEK.

Värderingen av tilläggsköpeskillingen sker i två steg: en  
sannolikhet åsätts för ett antaget värde vid notering-  
en/försäljningen, samt en tidpunkt för försäljning och därefter  
diskonteras detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde  
med en diskonteringsränta. Nedan anges de väsentliga  
antaganden som gjorts i samband med värderingen av  
tilläggsköpeskillingen.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Diskonteringsfaktor	10,3%	10,2%	8,0%
Sannolikhet	95,0%	95%	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning	2021 <sup>1</sup>	Dec 2021	Jun 2020

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

Det finns ett samband mellan väsentliga icke-observerbara in-  
data och beräkning av verkligt värde Vid förändring av  
diskonteringsränta, förväntad tidpunkt för utbetalning samt  
sannolikhet skulle det bedömda verkliga värdet förändras. Se  
nedan för känslighetsanalys gällande dessa antaganden.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
- Övrig rörelsekostnad/ + Övrig rörelseintäkt			
Förändring av diskonteringsfaktor: +/- en procentenhet	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Förändring av sannolikhet: -/+ fem procentenheter	+/- 1	+/- 1	+/- 1
Förändring av förväntad tidpunkt för utbetalning: +/- ett år	+/- 3	+/- 2	+/- 2

## Not 19 - Varulager

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Handelsvaror	273	302	198
Returrättigheter	5	5	5
Varor på väg	56	66	75
<b>Summa</b>	<b>334</b>	<b>373</b>	<b>278</b>

	2020	2019	2018
Årets nedskrivning av lagret	0	-	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 på grund av att koncernen erbjuder  
60 dagars öppet köp. Se vidare Not 6 - Intäkter.

## Not 20 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Förutbetalda kostnader avseende:</b>			
Hyreskostnader	0	2	1
Försäkringspremier	1	0	0
Marknadsföring	1	2	1
IT-kostnader	2	2	3
Övriga poster	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## Not 21 - Likvida medel

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Banktillgodohavanden och kassamedel	87	111	23
<b>Redovisat värde</b>	<b>87</b>	<b>111</b>	<b>23</b>

## Not 22 - 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 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Pierce Group AB (publ)	556967-4392	Stockholm, Sverige	Moderbolag	Moderbolag	Moderbolag
Pierce AB	556763-1592	Stockholm, Sverige	100%	100%	100%
PDC Logistics Sp. z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	100%	100%	100%
IERP Motobuyers S.L.	B-65400905	Barcelona, Spanien	Likviderat	100%	100%
MX Vice Ltd.	7537088	Somerset, UK	Avyttrat	Avyttrat	100%
Pierce ECOM SSC, S.L. UNIPERSONAL	B-67547497	Barcelona, Spanien	100%	E/T	E/T

Den 12 februari 2018 förvärvade Pierce AB 100 procent av  
aktierna och 100 procent rösterna i IERP Motobuyers S.L.  
Det är ett spanskt e-handelsbolag med säte i Igualada,  
utanför Barcelona, som främst säljer motorcykelutrustning  
och tillbehör till kunder i Spanien, Italien och Frankrike. Under  
2020 flyttades personalen till det nybildade bolaget Pierce  
Ecom SSC S.L. och försäljningen omdirigerades till XLMOTO.  
Motobuyers likviderades i december 2020.

Den 25 maj 2018 förvärvade Pierce AB 100 procent av  
aktierna och rösterna i MX Vice Ltd. Det är ett engelskt bolag  
med säte i Somerset, som är aktivt inom online marknads-  
föring. Den 5 november 2019 avyttrade Pierce AB 100  
procent av aktierna och rösterna i MX Vice Ltd.

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



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 23 – Eget kapital

### Aktiekapital

Per den 31 december 2020 uppgår kvotvärde på de utestående stamaktierna till 1,43 (1,43; 1,43) SEK. Under räkenskapsåret registrerades 119 nya aktier genom två nyemissioner, vilket ökade aktiekapitalet med 170 SEK. Aktiekapitalet uppgår till 0,2 (0,2; 0,2) MSEK vid räkenskapsårets utgång.

Efter årets utgång har aktiekapitalet ökat med 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 utestående aktier	2020	2019	2018
Vid årets början	112 160	112 027	111 186
Nyemission	119	133	841
<b>Vid årets utgång</b>	<b>112 279</b>	<b>112 160</b>	<b>112 027</b>

### 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 samt skatt redovisat mot eget kapital uppgick till 0 MSEK under innevarande och tidigare räkenskapsår.

### Teckningsoptionsprogram

#### Teckningsoptionsprogram 2020/2025

1 782 teckningsoptioner har förvärvat av VD till marknadspris, motsvarande 2 MSEK. En teckningsoption berättigar till teckning av en aktie. Under tiden 30 januari 2025 till och med den 13 februari 2025 kan aktier tecknas. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Pierce Groups aktiekapital öka med högst 2 545,72 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde. Vid full teckning av aktierna med ej uppräknad teckningskurs, tillförs koncernens egna kapital 12 MSEK. Se Not 10 – Anställda och personalkostnader, för ytterligare information.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska 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 om-

räkningsdifferens redovisas i resultatet vid försäljning av utländska rörelser.

Omräkningsreserv	2020	2019	2018
Vid årets början	2	1	0
Årets förändring	-3	1	1
<b>Vid årets utgång</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

## Not 24 – Långfristiga skulder

Koncernens långfristiga skulder utgörs av skulder till kreditinstitut, leasingskulder, aktieägarlån samt villkorad tilläggsköpeskilling. Se även Not 4 – Finansiella risker, för odiskonterade belopp samt mer information om dem.

## Not 25 – Checkräkningskredit

Checkräkningskredit	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Utnyttjad	–	–	28
Beviljad	–	50	100

## Not 26 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Upplupna kostnader avseende:</b>			
Varukostnader	54	63	41
Försäljning	18	13	2
Personal	20	15	16
Konsulter	9	5	14
Revision	1	1	1
Övriga poster	2	8	3
<b>Summa</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>77</b>

## Not 27 – Kassaflödesanalys

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde

	2020	2019	2018
Avskrivningar	40	29	7
Förändring i avsättningar	2	2	5
Förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskilling	4	-2	1
Övrigt	-1	–	1
<b>Summa</b>	<b>44</b>	<b>29</b>	<b>15</b>

2021032300946





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Förändring av skulder hänförliga till finansierings-verksamheten

	Kortfristiga skulder <sup>1</sup>	Långfristiga skulder <sup>2</sup>	Leasing-skulder	Summa
2018-01-01	—	271	E/T	271
Årets kassaflöden	28	48	—	76
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förvärvade balanser	—	2	—	2
Förändring i leasingsskuld	1	—	—	1
Valutakurseffekter	—	1	—	1
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	—	-2	—	-2
Upplupen ränta	—	11	—	11
Omklassificeringar	15	-15	—	—
2018-12-31	44	317	—	361
Årets kassaflöden	-43	182	-17	122
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändring i leasingsskuld	—	—	83	83
Valutakurseffekter	—	1	—	1
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	—	-3	—	-3
Upplupen ränta	—	32	—	32
Omklassificeringar	-1	—	1	0
2019-12-31	—	528	67	595
Årets kassaflöden	—	-115	-21	-136
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:				
Förändring i leasingsskuld	—	—	39	39
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	—	2	—	2
Upplupen ränta	—	48	—	48
Omklassificeringar	63	-63	—	—
2020-12-31	63	399	86	548

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

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

## Not 28 – Ställda säkerheter

Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	303	281	337
Spärrade bankmedel	14	—	—
Depositioner	2	2	2
<b>Summa</b>	<b>319</b>	<b>283</b>	<b>339</b>

Ställda säkerheter avser främst pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån under åren 2020 och 2019 samt avseende kreditfacilitet under år 2018. Enligt obligationslån med Ture Invest AB samt kreditfacilitetsavtal med Nordea med moderbolaget åtagit sig att tillse att vissa finansiella nyckeltal relaterat till kassaflöde, resultat och relationer inom balansräkningen upprätthålls för koncernen. Dessa åtaganden ska uppfyllas kalenderkvartalsvis, vilket Pierce har gjort under innevarande år samt tidigare år.

## Not 29 – Eventualförpliktelser

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Dotterbolagens skulder och avsättningar till leasegivare</i>			
Garanti	9	7	3
<i>Dotterbolagens skulder och avsättningar till bank</i>			
Garanti	—	7	2
Övriga garantier	—	3	1
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>6</b>

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. Till följd av lagerexpansion med

efterföljande hyresökning har garantin till leasegivare ökat i jämförelse med tidigare räkenskapsår.

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 tullmyndighets-tjänster relaterade till import av varor i form av motorcykel-tillbehör. Under räkenskapsåret har spärrade bankmedel om -14 MSEK lämnats till Nordea som säkerhet för utställda bankgarantier. Dessa ingick således i ställda säkerheter vid balansdagens utgång.

## Not 30 – Transaktioner med närstående

En förteckning av koncernens helägda dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i Not 22 – Koncernbolag.

### Villkorad tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling. Skulden avser bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group. För ytterligare information om den villkorade tilläggsköpeskillingen se Not 18 – Finansiella instrument.

### Koncerninterna transaktioner

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

### Lån från aktieägare samt ledande befattningshavare

Per den 31 december 2020 fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Räntesatsen var 8,0 procent och kapitaliseras årsvis. Under räkenskapsåret har återbetalning av aktieägarlån skett om -115 (-); -) MSEK.



# ÅRSREDOVISNING 2020

Aktieägarlån	2020	2019	2018
Vid årets utgång, varav	63	165	154
Baslån	62	106	108
Upplupna räntekostnader	1	58	46
Årets räntekostnader	13	12	11

## Övriga transaktioner med närstående

Styrelseledamot Stefan Rönn, med väsentligt inflytande i: Useful Words, Unipessoal, Lda

	2020	2019	2018
Inköp av konsulttjänster	0	0	1
Skuld på balansdagen	-	0	0

Därtill har koncernen sålt varor direkt till styrelseledamoten, Stefan Rönn, uppgående till - (0,01; 0,01) MSEK.

Ledande befattningshavare Daniel Petersen, med väsentligt inflytande i: Girafa Urbana, Unipessoal, Lda

	2020	2019	2018
Inköp av konsulttjänster	2	2	2
Skuld på balansdagen	0	-	-

Därtill har koncernen sålt varor direkt till styrelseledamoten, Daniel Petersen, uppgående till 0,03 (-; -) MSEK.

Styrelseledamot Magnus Dimert, med väsentligt inflytande i: Kusthavet AB

	2020	2019	2018
Inköp av konsulttjänster	-	0	-

För information om ersättning till ledande befattningshavare, samt teckningsoptionsprogram till VD, se Not 10 - Anställda och personalkostnader samt Not 23 - Eget kapital.

Alla transaktioner med närstående har skett på armlängds avstånd.

## Not 31 - Rörelseförvärv

### Förvärv 2018

#### IERP Motobuyers S.L.

Den 12 februari 2018 förvärvade Pierce AB 100 procent av aktierna och 100 procent rösterna i IERP Motobuyers S.L. Det är ett spanskt e-handelsbolag med säte i Igualada, utanför Barcelona, som främst säljer motorcykelutrustning och tillbehör till kunder i Spanien, Italien och Frankrike. Syftet med förvärvet är att snabbt komma in på dessa marknader. Den överförda ersättningen (köpeskillingen) bestod av kontanter.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten utifrån upprättad förvärvsanalys

	IERP Motobuyers S.L.
Immateriella tillgångar	6
Materiella anläggningstillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	7
Varulager	1
Fordringar på betalningsleverantörer och övriga fordringar	0
Likvida medel	1
Räntebärande skulder	-2
Uppskjuten skatteskuld	-1
Övriga skulder	-9
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>4</b>
Goodwill	19
<b>Total köpeskillning</b>	<b>23</b>

I samband med förvärvet av IERP Motobuyers S.L. uppstod en goodwill om 2 MEUR, vilket motsvarade 19 MSEK vid förvärvet, i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Värdet avser i huvudsak det upparbetade värdet av geografisk närvaro, kunskap samt möjliga synergieffekter. Synergieffekterna består bland annat av ett bredare utbud av varumärken och leverantörer, med möjlighet att förbättra sortiment och uppnå skalfördelar med avseende på inköp, möjlighet att sälja egna varumärken via nya kanaler samt samordning och effektivisering av e-handelsplattform och relaterade IT-system.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av IERP Motobuyers S.L. uppgick till 1 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Administrationskostnader.

#### Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde

	IERP Motobuyers S.L.
Köpeskillning	23
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	1
Beräknad villkorad köpeskillning	-
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>22</b>

Under de 11 månaderna fram till 31 december 2018 bidrog IERP Motobuyers S.L. med 45 MSEK till koncernens intäkter och -5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Ingen materiell skillnad skulle ha uppstått på koncernens redovisade intäkter och resultat efter skatt i det fall IERP Motobuyers S.L. hade ägts under hela räkenskapsåret 2018.

#### MX Vice Ltd

Den 25 maj 2018 förvärvade Pierce AB 100 procent av aktierna och rösterna i MX Vice Ltd. Det är ett engelskt bolag med säte i Somerset, som är aktivt inom online marknadsföring. Detta mindre förvärv syftade till att komplettera produktutbudet med inspirerande innehåll samt ett mål att bygga ett framtida magasin inom motocross.

I samband med förvärvet uppstod en övrig immateriell tillgång avseende egenutvecklad plattform om 0,2 MGBP, vilket motsvarade 2 MSEK. Koncernens kassaflöde påverkades med 1 MSEK.

Under de 7 månaderna fram till 31 december 2018 bidrog MX Vice Ltd med 54 TSEK till koncernens intäkter och -3 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

## Not 32 - Väsentliga händelser efter balansdagen

Dotterbolaget Pierce AB har den 1 januari 2021 bytt sin funktionella valuta från SEK till EUR, i enlighet med IAS 21.

Vid extra bolagsstämma 20 januari 2021 fattades beslut om en uppdelning av bolagets aktier, så kallad aktiesplit, vilket innebär att varje befintlig aktie delas upp i 300 aktier av samma slag (ratio 300:1). Vidare fattades beslut om ökat aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Dec 27 januari har Pierce Holding AB bytt namn till Pierce Group AB (publ) samt bytt bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.

Den 15 februari signerades ett nytt finansieringsavtal med Nordea uppgående till 300 MSEK som ska ersätta befintlig finansieringsstruktur. Finansieringsavtalet är villkorat av en ägarförändring.



2021032300949



PIERCE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

# ÅRSREDOVISNING 2020

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	4	11	12	9
<b>Bruttoresultat</b>		<b>11</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
Administrationskostnader	5	-25	-22	-33
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-14</b>	<b>-10</b>	<b>-25</b>
Finansiella intäkter	7	29	19	1
Finansiella kostnader	8	-51	-34	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-37</b>	<b>-24</b>	<b>-36</b>
Bokslutsdispositioner	9	15	9	24
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-22</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>
Skatt	10	-	-	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-22</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK (om ej annat anges)	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Årets resultat	-22	-15	-12
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-22</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>

2021032300950



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Moderbolagets balansräkning

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernbolag	11	308	308	287
Fordringar hos koncernbolag	12,13	236	322	6
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>544</b>	<b>630</b>	<b>293</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>544</b>	<b>630</b>	<b>293</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernbolag	12,13	19	7	—
Övriga fordringar		1	0	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	0	0
Kassa och bank	12	3	2	2
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>23</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>567</b>	<b>640</b>	<b>298</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	14			
Aktiekapital		0	0	0
<b>Bundet eget kapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Överkursfond		81	94	105
Balanserat resultat		0	0	0
Årets resultat		-22	-15	-12
<b>Fritt eget kapital</b>		<b>59</b>	<b>79</b>	<b>93</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>59</b>	<b>79</b>	<b>94</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	12,15,19	399	363	—
Aktieägarlån	12,15	—	165	154
Villkorad tilläggsköpeskillning	12,15	—	30	30
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>399</b>	<b>558</b>	<b>184</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till koncernföretag	12,16	0	—	4
Aktieägarlån	12	63	—	—
Villkorad tilläggsköpeskillning	12	30	—	—
Leverantörsskulder	12	6	1	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,17	9	2	10
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>109</b>	<b>3</b>	<b>21</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>567</b>	<b>640</b>	<b>298</b>

2021032300951





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

2021032300952

	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Eget kapital
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>		<b>0</b>	<b>110</b>	<b>—</b>	<b>-9</b>	<b>101</b>
Omföring resultat föregående år		—	-9	—	9	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	-12	-12
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>-9</b>	<b>—</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>						
Nyemission		0	5	—	—	5
Fusionsdifferens		—	—	0	—	0
<b>Summa</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>5</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>		<b>0</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>94</b>
Omföring resultat föregående år		—	-12	—	12	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	-15	-15
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>-12</b>	<b>—</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>						
Nyemission		0	0	—	—	0
<b>Summa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>		<b>0</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>79</b>
Omföring resultat föregående år		—	-15	—	15	—
Årets resultat tillika årets totalresultat		—	—	—	-22	-22
<b>Summa</b>		<b>—</b>	<b>-15</b>	<b>—</b>	<b>-8</b>	<b>-22</b>
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>						
Nyemission		0	1	—	—	1
Emission av teckningsoptioner		—	2	—	—	2
<b>Summa</b>		<b>0</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	14	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>59</b>



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK (om ej annat anges)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-14	-10	-25
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18	0	0	—
Betald ränta		-2	-8	0
Betald skatt		0	0	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-16</b>	<b>-18</b>	<b>-26</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		2	11	12
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		13	-18	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2</b>	<b>-25</b>	<b>2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Lämnade koncerninterna lån		—	-303	-6
Erhållen återbetalning koncerninterna lån		115	—	—
Lämnade aktieägartillskott		—	-21	—
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>115</b>	<b>-324</b>	<b>-6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Lån från aktieägare	18	—	—	1
Upptagna skulder hos kreditinstitut	15	—	350	—
Amortering av aktieägarlån		-115	-1	—
Nyemission		1	0	5
Emission av teckningsoptioner		2	—	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-113</b>	<b>349</b>	<b>5</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		2	2	0
Valutakursdifferens i likvida medel		0	—	—
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

2021032300953



## 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 tas upp till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas transaktionskostnader.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Aktieägartillskott som lämnats av moderbolaget förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och redovisas som aktier och andelar hos moderbolaget. 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 ÅRL. Den villkorade tilläggsköpeskillingen värderas således till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga att den villkorade tilläggsköpeskillingen beräknas till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas om den reglerades 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 – Uppllysning 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 3 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

I moderbolaget värderas den villkorade tilläggsköpeskillingen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga att den villkorade tilläggsköpeskillingen beräknas till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas om den reglerades vid bokslutet. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

### 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 6 – Intäkter

	2020	2019	2018
Sverige	11	12	9
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>9</b>

### Not 5 – Arvode till revisor

Ernst & Young AB	2020	2019	2018
Skatterådgivning	–	–	0
Övriga tjänster	-5	-1	-10
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>

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.

Revisionsarvode avseende moderbolaget faktureras dotterbolaget Pierce AB. Se vidare koncernens Not 9 – Arvode till revisorer.

### Not 6 – Anställda och personalkostnader

För löner och ersättningar till anställda och ledande befattningshavare samt information om antal anställda, se Not 10 – Anställda och personalkostnader för koncernen.



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 7 - Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2020	2019	2018
Ränteintäkter	29	19	0
Valutakursdifferenser	—	0	1
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>1</b>

## Not 8 - Räntekostnader och liknande resultatposter

	2020	2019	2018
Räntekostnader	-51	-32	-11
Valutakursdifferenser	0	-2	0
<b>Summa</b>	<b>-51</b>	<b>-34</b>	<b>-12</b>

## Not 9 - Bokslutsdispositioner

	2020	2019	2018
Erhållna koncernbidrag	15	9	24
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>24</b>

## Not 10 - Skatt

Aktuell skatt	2020	2019	2018
Aktuell skatt	—	—	—
Justering avseende tidigare år	—	—	0
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0</b>

## Avstämning av effektiv skattesats

	2020	2019	2018
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-22</b>	<b>-15</b>	<b>-12</b>
Skatt enligt gällande skattesats 21.4% (21.4%; 22%)	5	3	3
Skatteeffekt av:			
Ej avdragsgilla kostnader	-5	-4	-3
Avdragsgilla kostnader redovisade i eget kapital	0	0	—
Ej redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag	—	1	0
Tidigare år	—	—	0
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>-%</b>	<b>-%</b>	<b>-%</b>

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till - (-; 4) MSEK, vilket innebär en skatteeffekt om - (-; 1) MSEK. Ingen tidsbegränsning finns avseende möjligheten att utnyttja dessa.

## Not 11 - Andelar i koncernbolag

	2020	2019	2018
Vid årets början	308	287	287
Fusion	—	—	0
Aktieägartillskott	—	21	0
<b>Vid årets utgång</b>	<b>308</b>	<b>308</b>	<b>287</b>

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

Bolag	Org.nr.	Säte	Antal aktier	Andel av kapital	Redovisat värde		
					31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Pierce Group AB							
Pierce AB	556763-1592	Stockholm, Sverige	1 000	100%	308	308	287
PDC Logistics Sp. Z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	1 000	100%	—	—	—
IERP Motobuyers S.L.	B-65400905	Barcelona, Spanien	285 775	100%	Likviderat	—	—
MX Vice Ltd.	7537088	Somerset, UK	40	100%	Avyttrat	Avyttrat	—
Pierce ECOM SSC, S.L UNIPERSONAL	B-67547497	Barcelona, Spanien	3 000	100%	—	E/T	E/T



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 12 – Finansiella instrument

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
Värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Fordringar hos koncernbolag	254	329	6
Likvida medel	3	2	2
<b>Summa redovisade värden<sup>1</sup></b>	<b>257</b>	<b>331</b>	<b>8</b>
<b>Skulder</b>			
Värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Skulder till kreditinstitut	399	363	–
Aktieägarlån	63	165	154
Villkorad tilläggs- köpeskilling	30	30	30
Skulder till koncernbolag	0	–	4
Leverantörsskulder	6	1	7
Upplupna kostnader	7	1	9
<b>Summa redovisade värden<sup>1</sup></b>	<b>505</b>	<b>559</b>	<b>203</b>

<sup>1</sup> Redovisade värden är en rimlig approximation av verkliga värden, förutom vad gäller villkorad tilläggsköpeskilling. För verkligt värde av denna, se not 18 i koncernen.

## Not 13 – Fordringar hos koncernbolag

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Vid årets början	329	6	15
Tillkommande fordringar	50	323	–
Avgående fordringar	-125	–	-10
<b>Vid årets utgång</b>	<b>254</b>	<b>329</b>	<b>6</b>

## Not 14 – Eget kapital

Per den 31 december 2020 består aktiekapitalet av 112 279 (112 160; 112 027) stamaktier med ett kvotvärde om 1,43 (1,43; 1,43) SEK.

Se även upplysningar i koncernens Not 23 – Eget kapital.

## Not 15 – Långfristiga skulder

Moderbolagets långfristiga skulder utgörs av skulder till kreditinstitut, aktieägarlån samt villkorad tilläggsköpeskilling. Nedan återfinns förfallostrukturen för dessa skulder.

Förfallotidpunkt	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
1-5 år från balansdagen <sup>1</sup>	404	565	184
<b>Summa</b>	<b>404</b>	<b>565</b>	<b>184</b>

<sup>1</sup> I balansräkningen uppgår ovanstående skulder till 399 (558; 184) MSEK. Skillnaden om 5 (-7; -) MSEK avser uppläggningsavgift på skulder till kreditinstitut som periodiseras över lånets längd.

## Not 16 – Skulder till koncernbolag

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Vid årets början	–	4	27
Tillkommande skulder	0	–	–
Avgående skulder	–	-4	-23
<b>Vid årets utgång</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>4</b>

## Not 17 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Upplupna kostnader avseende:			
Personal	2	1	1
Konsultarvoden	7	0	9
Övriga poster	1	1	–
<b>Redovisat värde</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>10</b>

## Not 18 – Kassaflödesanalys

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2020	2019	2018
Avskrivningar	0	0	–
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>–</b>

### Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Kort- fristiga skulder <sup>1</sup>	Lång- fristiga skulder <sup>2</sup>	Summa
<b>2018-01-01</b>	–	172	172
Årets kassaflöden	–	1	1
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupen ränta	–	11	11
<b>2018-12-31</b>	–	184	184
Årets kassaflöden	–	349	349
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	–	-7	-7
Upplupen ränta	–	32	32
<b>2019-12-31</b>	–	558	558
Årets kassaflöden	–	-115	-115
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	–	2	2
Upplupen ränta	–	48	48
Omklassificeringar	93	-93	–
<b>2020-12-31</b>	<b>93</b>	<b>399</b>	<b>492</b>

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

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

## Not 19 – Ställda säkerheter

Ställda säkerheter avser pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån med förfall år 2023. Enligt obligationslån med Ture Invest AB samt kreditfacilitetsavtal med Nordea har moderbolaget åtagit sig att tillse att vissa finansiella nyckeltal relaterat till kassaflöde, resultat och relationer inom balansräkningen upprätthålls för koncernen. Dessa åtaganden ska uppfyllas kalenderkvartalsvis. Under räkenskapsåret har Pierce uppfyllt samtliga mål.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Andelar i koncernföretag	308	308	287
<b>Summa</b>	<b>308</b>	<b>308</b>	<b>287</b>





# ÅRSREDOVISNING 2020

## Not 20 - Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelse avser borgensförbindelse för dotterbolaget Pierce AB's skulder till kreditinstitut.

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	—	50	281
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>50</b>	<b>281</b>

	2020	2019	2018
<b>Total facilitet, varav</b>	<b>—</b>	<b>50</b>	<b>281</b>
Checkräkningskredit	—	50	100
Länefacilitet	—	—	181
<b>Nyttjat per balansdagen</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28</b>
Checkräkningskredit	—	—	28
Länefacilitet	—	—	181

## Not 21 - Transaktioner med närstående

### Lån från aktieägare

Per den 31 december 2020 fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Räntesatsen var 8,0 procent och kapitaliseras årsvis. Under räkenskapsåret har återbetalning av aktieägarlån skett om -115 (-; -) MSEK. Samtliga lån förfaller till återbetalning senast den 31 december 2021.

Aktieägarlån	2020	2019	2018
Vid årets utgång, varav	63	165	154
Baslån	62	106	108
Upplupna räntekostnader	1	58	46
Årets räntekostnader	13	12	11

### Villkorad tilläggsköpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen som avser förvärvet av Twenty Distribution AB (fusionerades in under 2018) i maj 2014, har per 31 december 2020 värderats till 30 (30; 30) MSEK. Beloppet ska utbetalas vid en försäljning eller notering, vilket förväntas ske under 2021. Se vidare Not 18 - Finansiella instrument i koncernen för villkor och förutsättningar för utbetalning.

## Koncerninterna transaktioner

Dotterbolag	2020	2019	2018
Försäljning av tjänster	11	12	9
Inköp av tjänster	0	0	0
Räntetäkter avseende lån till dotterbolag	29	19	—
Övrigt	0	0	0
Fordran på balansdagen	254	329	6
Skuld på balansdagen	0	—	4

## Not 22 - Händelser efter balansdagen

Dotterbolaget Pierce AB har den 1 januari 2021 bytt sin funktionella valuta från SEK till EUR, i enlighet med IAS 21.

Vid extra bolagsstämma 20 januari 2021 fattades beslut om en uppdelning av bolagets aktier, så kallad aktiesplit, vilket innebär att varje befintlig aktie delats upp i 300 aktier av samma slag (ratio 300:1). Vidare fattades beslut om ökat aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Den 27 januari har Pierce Holding AB bytt namn till Pierce Group AB (publ) samt bytt bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.

Den 15 februari signerades ett nytt finansieringsavtal med Nordea uppgående till 300 MSEK som ska ersätta befintlig finansieringsstruktur. Finansieringsavtalet är villkorat av en ägarförändring.

## Not 23 - Förslag till vinstdisposition

	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:			
Överkursfond	81	94	105
Balanserat resultat	0	0	0
Årets resultat	-22	-15	-12
	<b>59</b>	<b>79</b>	<b>93</b>
Disponeras så att:			
Överkursfond	81	94	105
Den ansamlade förlusten täcks av medel ur överkursfonden	-22	-15	-12
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>79</b>	<b>93</b>
<b>I ny räkning överföres</b>	<b>59</b>	<b>79</b>	<b>93</b>

2021032300957



# ÅRSREDOVISNING 2020

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.

2021032300958

Stockholm, 23 februari 2021

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

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson  
Auktoriserad Revisor

Jag intygar att denna  
kopia överensstämmer  
med originalet.

*Deep*

076-1366205



## ANNEX 1.9\_ ANNUAL REPORT 2020.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
MATTIAS FEIFF	BANKID	2021-02-23 10:11 GMT+1
SHU SHENG	BANKID	2021-02-23 10:11 GMT+1
Gunilla Birgitta Ruth Spongh	BANKID	2021-02-23 10:12 GMT+1
THOMAS EKMAN	BANKID	2021-02-23 10:12 GMT+1
KETIL ERIKSEN	BANKID	2021-02-23 10:12 GMT+1
HANS STEFAN RÖNN	BANKID	2021-02-23 10:13 GMT+1
Henrik Oscar Gösta Zadig	BANKID	2021-02-23 10:18 GMT+1
JONATAN HANSSON	BANKID	2021-02-23 10:38 GMT+1

Jag intygar att denna kopia  
överensstämmer med  
originalen.  
076-136 62 05

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

2021032300959



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577

2021032300960



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577





Building a better  
working world

2021032300961

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pierce Group AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-47 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 2020 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-5 och 50-57 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

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

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom 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.

#### 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.



Building a better  
working world

2021032300962

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Pierce Group AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och 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.

Stockholm den

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson  
Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

2021032300963

## JONATAN HANSSON

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19841104xxxx

IP: 213.114.xxx.xxx

2021-02-23 09:36:50Z



Jag intygar att denna  
kopra överensstämmer  
med originalet.

*Def* 076-136 6205

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

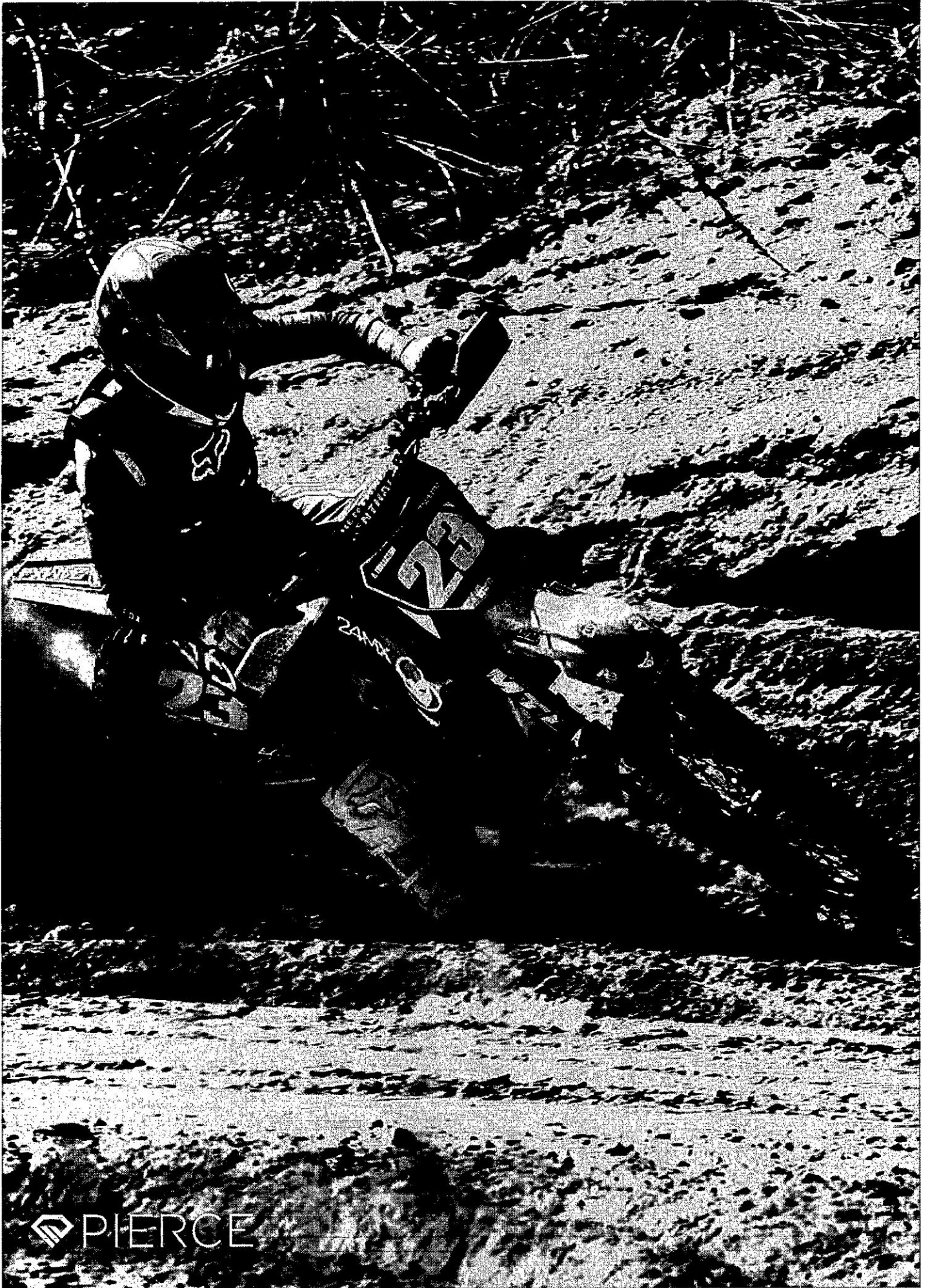
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>

Den här dokumentet är signerat med Penneo. Serienummer: 19841104xxxx

2021032300964



 PIERCE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577



## 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.
Bruttomarginal (%)	APM	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	APM	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Förvärvad tillväxt (%)	APM	Nettoomsättning hänförlig till förvärv under perioden, i förhållande till nettoomsättning för motsvarande period föregående år. Förändring av nettoomsättning hänförlig till förvärv avser den nettoomsättning som rapporterades av förvärvade verksamheter inom 12 månader efter förvärvsdagen.	Nyckeltalet används för att följa hur stor andel av försäljningen som kommer från förvärv, samt att tillsammans med Tillväxt kunna beräkna Tillväxt i lokala valutor.
Justerad EBITDA	APM	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	APM	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	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 räntekostnad leasingkulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive 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. Det kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrations-kostnader i samband med förvärv, förberedelser för breddning av ägarkretsen, 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.





# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300966

Nyckeltal	APM/IFRS	Definition	Syfte
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 leasingkulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
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.
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.
Operativt kassaflöde	APM	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive in- och utbetalad ränta och betald skatt, med avdrag för kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive rörelseförvärv och lämnade spärrade bankmedel, amortering av leasingkulder och räntekostnad leasingkulder.	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.
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	APM	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
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, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.



# ÅRSREDOVISNING 2020

2021032300967

Nyckeltal	APM/IFRS	Definition	Syfte
Soliditet (%)	APM	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Detta nyckeltal är ett mått på bolagets finansiella ställning och anger hur stor del av balansomslutningen som finansierats av eget kapital.
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 leasingskuld samt räntekostnader på leasingskuld.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	APM	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, minskat med räntekostnader leasingskuld, nettoförändring av lån samt amortering av leasingskuld, samt med avdrag för betald och inbetald ränta samt betald skatt.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde och 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.
Hanteringskostnad per order	Hanteringskostnader i förhållande till antal order exklusive order från motobuykers.com. Hanteringskostnader definieras som försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke hanteringskostnader. Hanteringskostnader avser kostnader för frakt och lagerhantering inklusive hyreskostnader för lagret. Hanteringskostnader inkluderar inte kostnader från koncernbolaget Motobuykers. Motobuykers set-up, där väldigt få varor lagerhålls, skiljer sig kraftigt från Pierces modell. För att därmed få en bättre jämförelse av utvecklingen över tid, har siffrorna för Motobuykers exkluderats.	Målet är att mäta kostnader som är relaterade till orderhantering, såsom frakt- och lagerkostnader. Måttet illustrerar hur effektivt kostnaderna har utnyttjats under perioden.
Marginal efter orderhantering (%)	Resultat efter orderhantering i förhållande till nettoomsättning. Resultat efter orderhantering definieras som bruttoresultat minskat med hanteringskostnader	Ett lönsamhetsmått som visar hur mycket av nettoomsättningen som återstår efter kostnader relaterade till orderhantering, lagerhållning, distribution och retur till och från kunder.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskat med nettoomsättning från externa varumärken, Motobuykers samt ej varumärkesfördelat 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. A9, Course, Raven och Razorback är några exempel på egna varumärken.
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.



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

	2020	2019	2018
<b>Nettoomsättning (A)</b>			
Offroad	952	731	553
Onroad	461	416	306
Övrigt	110	96	83
<b>Koncernen</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>
<b>Bruttoresultat (B)</b>			
Offroad	460	361	282
Onroad	195	172	131
Övrigt	50	45	41
Koncerngemensamt	5	-5	-4
<b>Koncernen</b>	<b>711</b>	<b>573</b>	<b>449</b>
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>			
Offroad	-206	-153	-115
Onroad	-122	-107	-86
Övrigt	-25	-19	-17
<b>Koncernen</b>	<b>-353</b>	<b>-279</b>	<b>-218</b>
<b>Resultat efter rörliga kostnader (C)</b>			
Offroad	254	209	167
Onroad	73	65	45
Övrigt	26	26	23
Koncerngemensamt	5	-5	-4
<b>Koncernen</b>	<b>358</b>	<b>294</b>	<b>231</b>
<b>Bruttomarginal (%) (B) / (A)</b>			
Offroad	48,3%	49,4%	51,1%
Onroad	42,3%	41,3%	42,7%
Other	46,1%	47,1%	48,8%
<b>Koncernen</b>	<b>46,7%</b>	<b>46,1%</b>	<b>47,7%</b>
<b>Resultat efter rörliga kostnader (%) (C) / (A)</b>			
Offroad	26,7%	28,6%	30,2%
Onroad	15,9%	15,6%	14,7%
Övrigt	23,7%	26,9%	28,0%
<b>Koncernen</b>	<b>23,5%</b>	<b>23,7%</b>	<b>24,5%</b>
Rörelseresultat (EBIT)	81	19	-4
Återläggning avskrivningar	40	29	7
<b>EBITDA</b>	<b>121</b>	<b>48</b>	<b>4</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	17	10	30
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>137</b>	<b>58</b>	<b>34</b>
Nettoomsättning (A)	1 523	1 243	942
Justerad EBITDA (B)	137	58	34
<b>Justerad EBITDA (%) (B) / (A)</b>	<b>9,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,6%</b>
Rörelseresultat (EBIT)	81	19	-4
Återläggning avskrivningar	40	29	7
Återläggning jämförelsestörande poster	17	10	30
Hyreskostnader avseende leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning	-24	-20	E/T
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>113</b>	<b>38</b>	<b>34</b>

	2020	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT)	81	19	-4
Återläggning jämförelsestörande poster	17	10	30
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>97</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
Nettoomsättning (A)	1 523	1 243	942
Justerat rörelseresultat (EBIT) (B)	97	29	26
<b>Justerat rörelsemarginal (EBIT) (%) (B) / (A)</b>	<b>6,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,8%</b>
Rörelseförvärv samt integrationskostnader	0	-1	-2
Förberedelser för breddning av ägarkretsen	-13	-8	-23
Omorganiseringar	0	-2	-4
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	-4	2	-1
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>-30</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-473	-398	-308
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	120	120	90
<b>Rörliga försäljnings- och distributionskostnader</b>	<b>-353</b>	<b>-279</b>	<b>-218</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-473	-398	-308
Administrationskostnader	-154	-159	-145
Övriga rörelseintäkter	1	3	1
Övriga rörelsekostnader	-5	-	-1
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-630</b>	<b>-554</b>	<b>-453</b>
Återläggning av:			
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	353	279	218
Avskrivningar	40	29	7
Jämförelsestörande poster	17	10	30
<b>Omkostnader</b>	<b>-221</b>	<b>-236</b>	<b>-197</b>
Nettoomsättning (A)	1 523	1 243	942
Omkostnader (B)	-221	-236	-197
<b>Omkostnader (%) -(B) / (A)</b>	<b>14,5%</b>	<b>19,0%</b>	<b>21,0%</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-14	-7	-4
Återläggning avskrivningar på immateriella anläggnings- tillgångar exklusive rörelseförvärv	12	5	3
<b>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>

2021032300968



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt - koncern

	2020	2019
Nettoomsättning för året (A)	1 523	1 243
Nettoomsättning föregående år (B)	1 243	942
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>23%</b>	<b>32%</b>
Nettoomsättning för året i lokala valutor <sup>1</sup> (A)	1 545	1 215
Nettoomsättning föregående år (B)	1 243	942
Förvärvat tillväxt (%) (C)	-%	0,4%
<b>Tillväxt i lokala valutor (%) ((A) / (B) - 1) - (C)</b>	<b>24%</b>	<b>29%</b>
<sup>1</sup> Nettoomsättning för året i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.		
Årets ökning av nettoomsättning från rörelseförvärv (A)	-	4
Nettoomsättning föregående år (B)	1 243	942
<b>Förvärvat tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>-%</b>	<b>0%</b>
Nettoomsättning Norden (A)	507	447
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	447	370
<b>Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>13%</b>	<b>21%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	1 016	796
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	796	572
<b>Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1</b>	<b>28%</b>	<b>39%</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt - segment

	2020	2019
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning (A)	952	731
Nettoomsättning föregående år (B)	731	553
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>30%</b>	<b>32%</b>
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning (A)	461	416
Nettoomsättning föregående år (B)	416	306
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>11%</b>	<b>36%</b>
<i>Övrigt</i>		
Nettoomsättning (A)	110	96
Nettoomsättning föregående år (B)	96	83
<b>Tillväxt (%) (A) / (B) -1</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>
<i>Offroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	203	179
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	179	160
<b>Tillväxt Norden Offroad (%) (A) / (B) -1</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	750	552
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	552	393
<b>Tillväxt utanför Norden Offroad (%) (A) / (B) -1</b>	<b>36%</b>	<b>40%</b>
<i>Onroad</i>		
Nettoomsättning Norden (A)	195	171
Nettoomsättning Norden föregående år (B)	171	127
<b>Tillväxt Norden Onroad (%) (A) / (B) -1</b>	<b>14%</b>	<b>34%</b>
Nettoomsättning utanför Norden (A)	266	245
Nettoomsättning utanför Norden föregående år (B)	245	178
<b>Tillväxt utanför Norden Onroad (%) (A) / (B) -1</b>	<b>9%</b>	<b>37%</b>

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

	2020	2019	2018
<b>Varulager</b>	<b>334</b>	<b>373</b>	<b>278</b>
Fordringar på betalningsleverantörer	12	16	22
Övriga fordringar	14	4	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	7	7
<b>Övriga kortfristiga rörelsetillgångar</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>42</b>
Leverantörsskulder	-86	-79	-73
Övriga skulder	-29	-28	-18
Avtalsskulder	-25	-19	-16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-104	-105	-77
Återläggning av: Valutaderivat	1	-	-
<b>Övriga kortfristiga rörelseskulder</b>	<b>-244</b>	<b>-231</b>	<b>-184</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>120</b>	<b>168</b>	<b>136</b>
Nettoomsättning (A)	1 523	1 243	942
Rörelsekapital (B)	120	168	136
<b>Rörelsekapital (%) (B) / (A)</b>	<b>7,9%</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,4%</b>
Skulder till kreditinstitut	399	363	206
<b>Räntebärande skulder exklusive IFRS 16</b>	<b>399</b>	<b>363</b>	<b>206</b>
Likvida medel	-87	-111	-23
<b>Nettoskuld exklusive IFRS 16</b>	<b>312</b>	<b>252</b>	<b>182</b>
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	312	252	182
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 (B)	113	38	34
<b>Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)</b>	<b>2,8</b>	<b>6,6</b>	<b>5,4</b>
Eget kapital (A)	57	59	95
Balansomslutning (B)	920	948	703
<b>Soliditet (%) (A) / (B)</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,2%</b>	<b>13,5%</b>

2021032300969



# ÅRSREDOVISNING 2020

## Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	156	-9	-49
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-26	-50
Amortering av leasingsskuld	-21	-17	—
Räntekostnad leasingsskulder	-4	-3	—
Återläggning av:			
Rörelseförvärv	—	—	23
Lämnade spärrade bankmedel	14	—	—
Betald ränta	8	16	10
Inbetald ränta	0	0	0
Betald skatt	5	2	3
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>117</b>	<b>-37</b>	<b>-63</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	44	29	14
Amortering av leasingsskuld	-21	-17	E/T
Räntekostnad leasingsskulder	-4	-3	—
<b>Övriga ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>14</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	122	81
Betald ränta	-8	-16	-10
Inbetald ränta	0	0	0
Betald skatt	-5	-2	-3
Återläggning av:			
Räntekostnad leasingsskulder	4	3	—
Nettoförändring av lån <sup>2</sup>	115	-140	-76
Amortering av leasingsskuld	21	17	—
<b>Övrigt kassaflöde</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>	<b>-8</b>

<sup>2</sup> Nettoförändring av lån avser förändring av lån från aktieägare, utnyttjad checkräkningskredit, upptagna skulder hos kreditinstitut samt amortering av skulder till kreditinstitut

## Härledning av övriga alternativa nyckeltal

	2020	2019	2018
<b>Nettoomsättning</b>			
Offroad	952	731	553
Onroad	461	416	306
Övrigt	110	96	83
<b>Koncernen</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>
<b>Återläggning nettoomsättning från externa varumärken</b>			
Offroad	-534	-397	-300
Onroad	-273	-228	-152
Övrigt	-58	-56	-57
<b>Koncernen</b>	<b>-865</b>	<b>-681</b>	<b>-509</b>
<b>Återläggning nettoomsättning Motobuykers</b>			
Onroad	-2	-45	-45
<b>Koncernen</b>	<b>-2</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>
<b>Återläggning ej varumärkesfördelad nettoomsättning</b>			
Offroad	-59	-40	-26
Onroad	-24	-15	-13
Övrigt	-3	-3	-3
<b>Koncernen</b>	<b>-86</b>	<b>-58</b>	<b>-43</b>
<b>Nettoomsättning från egna varumärken</b>			
Offroad	360	294	227
Onroad	162	128	95
Övrigt	49	37	23
<b>Koncernen</b>	<b>571</b>	<b>459</b>	<b>345</b>

	2020	2019	2018
<b>Nettoomsättning per kategori</b>			
Tillbehör (A.1)	311	255	179
Utrustning (A.2)	790	612	455
Reservdelar (A.3)	335	274	231
Ej kategorifördelad nettoomsättning (A.4)	87	102	76
Varav Motobuykers	2	45	45
Varav övrig ej kategorifördelad	86	58	31
<b>Koncernen (B)</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>
<b>Nettoomsättning per kategori (%) (A) / (B)</b>			
Tillbehör	20%	21%	19%
Utrustning	52%	49%	48%
Reservdelar	22%	22%	25%
Ej kategorifördelad nettoomsättning	6%	8%	8%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Nettoomsättning (A)</b>			
Offroad	952	731	553
Onroad	461	416	306
Övrigt	110	96	83
<b>Koncernen</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>
<b>Antal order (tusental) (B)</b>			
Offroad	1 045	803	644
Onroad	588	601	595
Övrigt	91	81	74
<b>Koncernen</b>	<b>1 724</b>	<b>1 485</b>	<b>1 313</b>
<b>Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1000)</b>			
Offroad	911	911	859
Onroad	785	692	514
Övrigt	1 201	1 182	1 127
<b>Koncernen</b>	<b>884</b>	<b>837</b>	<b>717</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	-473	-398	-308
Återläggning icke hanteringskostnader	254	226	179
<b>Hanteringskostnader (A)</b>	<b>-218</b>	<b>-173</b>	<b>-129</b>
Antal order (tusental)	1 724	1 485	1 313
Återläggning antalet order via motobuykers.com (tusental)	-3	-130	-185
<b>Antalet order exklusive motobuykers.com (B) (tusental)</b>	<b>1 721</b>	<b>1 355</b>	<b>1 128</b>
<b>Hanteringskostnad per order (SEK) (A * 1000) / (B)</b>	<b>-127</b>	<b>-128</b>	<b>-114</b>
<b>Nettoomsättning (B)</b>	<b>1 523</b>	<b>1 243</b>	<b>942</b>
Kostnad såld vara	-812	-670	-493
Hanteringskostnader	-218	-173	-129
<b>Resultat efter orderhantering (A)</b>	<b>492</b>	<b>400</b>	<b>320</b>
<b>Marginal efter orderhantering (%) (A) / (B)</b>	<b>32,3%</b>	<b>32,2%</b>	<b>34,0%</b>





2021032300971



 PIERCE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
361E324DBC9F4E06909E15E1E526F577





Building a better  
working world

2021032300972

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

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

### *Uppdrag och ansvarsfördelning*

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2020 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### *Granskningens inriktning och omfattning*

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 vårt uttalande.

### *Uttalande*

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den  
Ernst & Young AB

Jonatan Hansson  
Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

2021032300973

**JONATAN HANSSON**

Auktoriserad revisor


Serienummer: 19841104xxxx

IP: 213.114.xxx.xxx

2021-02-23 09:40:46Z



Jag intygar att denna  
kopra överensstämmer  
med originalet.

 076-136 6205

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

#### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>