

Årsredovisning och koncernredovisning

Pierce Holding AB

556967-4392

Räkenskapsår 2019-01-01 - 2019-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma 2020-04-29

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm den 29 april 2020



Henrik Zadig

Årsredovisning och koncernredovisning

Pierce Holding AB

556967-4392

Räkenskapsår 2019-01-01 - 2019-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-4
<i>Koncernen</i>	
Resultaträkning och rapport över totalresultat	5
Rapport över finansiell ställning	6
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Notupplysningar	9-44
<i>Moderföretaget</i>	
Resultaträkning	45
Balansräkning	46
Rapport över förändring i eget kapital	47
Kassaflödesanalys	48
Notupplysningar	49-56
Underskrifter	57
Revisionsberättelse	58-59



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

Document ID:
2C28C0A8D90F440E8ADD70CFFD9B0273

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Pierce Holding AB, organisationsnummer 556967-4392, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019. Bolaget har sitt säte i Stockholm och årsredovisningen är upprättad i svenska tusental kronor (TSEK). Jämförelsetal avser 2018 om inget annat anges.

Pierce koncernen i korthet

Pierce är ett ledande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motocrossåkare, motorcyklister och snöskoterförare via webbplatser i 17 länder i Europa samt från 2019 även utanför Europa via en ".com"-webbplats. Med ett unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse, samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra retailmarknaden för motorcykelentusiaster.

Pierce har under 2019 sålt till slutkunder genom fyra e-handelsbutiker:

- 24MX (Motocross)
- Xlmoto (Motorcyklar)
- Motobuyers (Motorcyklar)
- Sledstore (Snöskotrar)

Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Bolaget hade omkring 410 anställda under 2019, Procuritas Capital Investors V LP är huvudägare.

Kommentar till den finansiella utvecklingen för koncernen

Nettoomsättning

Under räkenskapsåret 2019 uppgick nettoomsättningen till 1 243 (942) MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 31,9 procent. Organisk tillväxt exklusive effekter av valutakursförändringar uppgick till 28,4 procent och förklarades främst av en kraftig tillväxt inom 24MX i Central- och Sydeuropa. Förvärvat tillväxt uppgick till 0,4 procent och valutakursförändringar påverkade försäljningsökningen positivt med 3,1 procent. Den höga organiska tillväxten berodde på en kombination av fortsatt betydande satsningar på direkt marknadsföring, en växande kundbas och ökad varumärkeskänneträkna samt ett utökat produktsortiment i Pierce samtliga butiker.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade till 573 (449) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 46 (48) procent.

EBITDA

Från 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16, vilket innebär att majoriteten av koncernens leasingavtal (främst avseende lokalhyror) redovisas som en tillgång som sedan skrivs av, till skillnad från 2018 när operationella leasingkostnader inkluderades i rörelseresultatet. Effekten av IFRS 16 har inneburit en förbättrad EBITDA om 20 MSEK. För ytterligare information, se sida 10-11.

EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 65 (48) MSEK. Om hänsyn tas till förändrade redovisningsprinciper, se ovan, uppgick justerad EBITDA till 45 MSEK, dvs samma nivå som föregående år. Då nettoomsättningen har ökat innebär detta att den justerade EBITDA-marginalen reducerats, vilket till stor del förklaras av en något lägre bruttomarginal. Under 2019 prioriterades tillväxt och ökade marknadsandelar före lönsamhet. Jämförelsestörande poster påverkade EBITDA med -17 (-44) MSEK och bestod främst av kostnader inför en eventuell breddning av ägarkretsen, vilket huvudsakligen hänfördes till fjärde kvartalet 2018 samt under första halvåret 2019. EBITDA uppgick således till 48 (4) MSEK.



Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 19 (-4) MSEK. Förändringen förklarades främst av minskade kostnader avseende jämförelsestörande poster mot föregående år. För mer information om dessa poster se avsnittet ovan.

Resultat före skatt

Finansnettot var -55 (-24) MSEK. Förändringen berodde i huvudsak på högre räntekostnader till följd av ökad upplåning, samt ökade negativa valutaeffekter från skulder i utländsk valuta som överstigit de positiva valutaeffekterna från banktillgodohavanden i utländsk valuta. De största valutaeffekter som uppkommit avser främst USD samt EUR. Resultat före skatt uppgick till -36 (-27) MSEK.

Årets resultat

Under juni 2018 beslutades att sänka bolagsskatten i Sverige till 21,4 procent från och med 2019. Därutöver beslutades också att ytterligare sänka bolagsskatten till 20,6 procent från och med 2021. Bolagets uppskjutna skattefordringar och skulder har värderats utifrån när de förväntas realiseras, och detta har påverkat årets skatt med 0 (2) MSEK.

Från och med räkenskapsår som påbörjats 2019 har en ny regel avseende begränsad avdragsrätt för negativa räntenetton trätt i kraft. Avdragsrätten är begränsad till 30 procent av ett företags skattemässiga EBITDA vilket föranleder ökade ej avdragsgilla kostnader och därmed ökad skattekostnad.

Skattekostnaden ökade jämfört med föregående år till -2 (2) MSEK och detta berodde huvudsakligen på den nya regeln om begränsad avdragsrätt för negativa räntenetton, samt att inga positiva effekter från ändrade skattesatser förekommit under året. Årets resultat uppgick därmed till -38 (-26) MSEK.

Likviditet och kassaflöde

Likvida medel vid ingången av året var 23 (40) MSEK.

Under året uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -9 (-49) MSEK, vilket främst förklarades av ett högre EBITDA jämfört med föregående år, främst till följd av tillämpningen av IFRS 16. Vidare har rörelsekapitalet ökat i något mindre omfattning jämfört med föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten var -26 (-50) MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i en ny e-handelsplattform samt inköp av utrustning till lagret hänförlig till den expansion av lagret som skett under året. Föregående år påverkades kassaflödet av förvärven av IERP Motobuyers S.L. ("Motobuyers") och MX Vice Ltd ("MX Vice") vilket huvudsakligen förklarar förändringen jämfört med 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 122 (81) MSEK och avsåg huvudsakligen nyupptagna lån om 350 (78) MSEK och amorteringar om -200 (-2) MSEK. Utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 0 (-28) MSEK vars förändring återspeglas i finansieringsverksamheten.

Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser i likvida medel, vilka var -0,5 (1) MSEK, uppgick förändringen i likvida medel till 88 (-18) MSEK. Likvida medel uppgick till 111 (23) MSEK vid räkenskapsårets utgång.

Därutöver fanns en outnyttjad checkkredit om 50 MSEK samt en ytterligare låneram på 50 MSEK vid utgången 2019.



Finansiell ställning

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 59 (95) MSEK vid utgången av 2019. Förändringen av det egna kapitalet förklarades främst av årets resultat om -38 (-26) MSEK, samt genomförda nyemissioner om 0,5 (5) MSEK.

Rörelseförvärv och avyttringar

Under 2019 har koncernen avyttrat dotterbolaget Mx Vice Ltd ("MX Vice") som förvärvades i maj 2018. MX Vice har ingått i koncernens konsolidering till och med 5 november 2019.

Under 2018 förvärvades det spanska e-handelsbolaget IERP Motobuyers S.L., som säljer till motorcykelentusiaster i SydEuropa via plattformen "Motobuyers". Under 2019 omdirigerades en del av försäljningen via plattformen Motobuyers till Xlmoto. Omdirigeringen slutfördes efter balansdagens utgång.

Medarbetare

Medelantalet anställda under räkenskapsåret uppgick till 410 (323), varav 238 (203) män.

Framtida utveckling

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

Finansiering

Under 2019 har Pierce Holding träffat ett nytt finansieringsavtal, en fyraårig obligation, med en möjlig låneram om maximalt 400 MSEK, varav 350 MSEK hade nyttjats per 31 december 2019. Under maj månad återbetalades således de utestående banklånen om ca 180 MSEK samt den utnyttjade checkkrediten. Under 2019 erhöll Pierce AB även en checkkredit om 50 MSEK vilken var outnyttjad per 31 december 2019. Det är styrelsens bedömning att befintlig finansiering säkerställer verksamhetens behov för att säkra den fortsatta driften.

Aktien och ägarförhållanden

Per 31 december 2019 var antalet aktier 112 160 (112 027). Resultat per aktie, före och efter utspädning, var -335,83 (-228,96) sek. Det finns endast ett aktieslag och en aktie ger en röst. Procuritas Capital Investors V LP är sedan 2014 koncernens huvudägare, med en ägarandel om 62 (62) procent.

Övriga ägare med ägarandel över 10 procent är Dimela Ltd (f.d. Wiky AB) med 14 (14) procent och Fairy Glen Holdings Ltd (f.d. Firstpoint AB) med 14 (14) procent. De två sistnämnda posterna ägs av grundarna.

Ledande befattningshavare och styrelse

Under året har Ketil Eriksen har tillträtt som ny styrelseordförande efter Sven-Olof Kulldorff. Tidigare styrelseledamot Oskar Lindholm-Wu lämnat sin post och har ersatts av Shu Sheng.

Ulrika Eliasson har under året tillträtt som Chief Purchasing Officer som har ersatt Ruben Martinez som tidigare var tillförordnad Chief Purchasing Officer.

Miljöpåverkan

Koncernen bedriver ingen 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 så väl som i PDF-format på hemsidan www.pierce-ecom.com.



Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Nedanstående redogörelse 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 konjunktur och marknadsrelaterade risker, att vara verksam på en fragmenterad och konkurrensutsatt marknad, 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. Se vidare not 4 där koncernens marknadsrelaterade risker beskrivs mer utförligt samt hur de hanteras.

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 koncernens ledning. 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 not 4.

Flerårsjämförelse

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

Moderbolaget (MSEK)	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	12	9	8	7
Balansomslutning	640	298	302	312
Soliditet (%)	12,4%	31,4%	33,3%	34,4%
Medelantal anställda	2	3	3	4

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	93 789 670
Balanserat resultat	185 330
Årets resultat	<u>14 810 650</u>
	79 164 350

Disponeras så att:

Den ansamlade förlusten täcks av medel ur överkursfonden	14 625 320
Återstående överkursfond balanseras i ny räkning	<u>64 539 030</u>
Summa	79 164 350



Pierce Holding AB
556967-4392

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	5	1 242 995	942 083
Kostnad sålda varor	6,7	-669 825	-492 691
Bruttoresultat		573 170	449 392
Försäljnings- och distributionskostnader	6,7,9	-396 787	-308 085
Administrationskostnader	6,7,8,9	-160 198	-145 244
Övriga rörelseintäkter		3 043	1 130
Övriga rörelsekostnader		—	-994
Rörelseresultat		19 228	-3 801
Resultat vid avyttring av koncernföretag		-1 287	—
Finansiella intäkter	10	6 500	6 295
Finansiella kostnader	11	-60 049	-29 816
Resultat före skatt		-35 608	-27 322
Skatt	12	-2 033	1 734
Årets resultat		-37 641	-25 588
Årets resultat tillfullo hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-37 641	-25 588
Resultat per aktie:	13		
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-335,83	-228,96

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Årets resultat		-37 641	-25 588
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens		956	847
Övrigt totalresultat för året		956	847
Totalresultat för året		-36 685	-24 742
Årets totalresultat tillfullo hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-36 685	-24 742



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	14	346 216	336 638
Materiella tillgångar	15	12 859	10 357
Nyttjanderättstillgångar	16	66 051	—
Finansiella tillgångar	17	3 859	2 180
Uppskjutna skattefordringar	12	5 694	6 713
Summa anläggningstillgångar		434 679	355 889
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	372 894	277 512
Kundfordringar	4,5,17	16 221	21 892
Aktuell skattefordran		3 006	3 951
Övriga fordringar		3 730	12 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	6 735	7 061
Likvida medel	4,17,20	110 717	23 232
Summa omsättningstillgångar		513 303	346 617
SUMMA TILLGÅNGAR		947 982	702 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22	160	160
Övrigt tillskjutet kapital		125 632	125 140
Omräkningsreserv		2 200	1 244
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-68 991	-31 351
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		59 001	95 193
Summa eget kapital		59 001	95 193
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4,17,23	362 739	162 826
Leasingskuld	4,17	48 284	—
Uppskjutna skatteskuld	12	27 536	27 979
Villkorad tilläggsköpeskilling	4,17,23	23 235	25 280
Aktieägarlån	4,17,23,30	164 932	153 758
Avsättningar för pensioner		155	—
Summa långfristiga skulder		626 881	369 844
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4,17,25	—	42 736
Leasingskuld	4,17	18 887	—
Leverantörsskulder	4,17	78 771	73 274
Aktuella skatteskulder		1 174	1 948
Övriga skulder	4	28 434	17 783
Avtalsskulder	5	18 511	15 903
Kortfristiga avsättningar	24	10 828	8 955
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,26	105 495	76 869
Summa kortfristiga skulder		262 100	237 469
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		947 982	702 505



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	159	120 326	397	-5 762	115 120	115 120
Årets resultat				-25 588	-25 588	-25 588
Årets övrigt totalresultat			847		847	847
Årets totalresultat			847	-25 588	-24 742	-24 742
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission efter transaktionskostnader	1	4 814			4 815	4 815
Summa	1	4 814	—	—	4 815	4 815
Utgående eget kapital 2018-12-31	160	125 140	1 244	-31 350	95 193	95 193
Ingående eget kapital 2019-01-01	160	125 140	1 244	-31 350	95 193	95 193
Årets resultat				-37 641	-37 641	-37 641
Årets övrigt totalresultat			956		956	956
Årets totalresultat			956	-37 641	-36 685	-36 685
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission efter transaktionskostnader	0	492			493	493
Summa	0	492	—	—	493	493
Utgående eget kapital 2019-12-31	160	125 632	2 200	-68 991	59 001	59 001



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		19 228	-3 801
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27	29 496	14 279
Erhållen ränta		47	29
Erlagd ränta		-15 629	-9 809
Betald skatt		-2 358	-2 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		30 784	-2 203
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		-94 957	-88 808
Förändringar av rörelsefordringar		22 684	-22 326
Förändringar av rörelseskulder		32 702	64 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 787	-49 115
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	14	-16 533	-22 221
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-8 895	-3 239
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	20	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-237	-1 305
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		59	—
Förvärv av rörelse		—	-23 033
Försäljning av dotterbolag		-26	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25 612	-49 798
Finansieringsverksamheten			
Förändring av utnyttjad checkräkningskredit	27	—	—
Nyemission	25	-28 336	—
Lån från aktieägare	17	493	4 814
Upptagna skulder hos kreditinstitut	17	—	500
Upptagna skulder hos kreditinstitut	17	350 000	77 811
Betalning av finansiell leasing		—	-201
Amortering av leasingsskuld	16	-17 206	—
Amortering av skuld	17	-182 575	-2 066
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		122 376	80 857
Årets kassaflöde		87 977	-18 056
Likvida medel vid årets början		23 232	40 330
Valutakursdifferens i likvida medel		-492	958
Likvida medel vid årets slut	20	110 717	23 232



KONCERNENS NOTER

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget **Pierce Holding AB**, organisationsnummer 556967-4392 och dess dotterbolag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är försäljning och distribution genom e-handel av utrustning, tillbehör och reservdelar till motocross, motorcyklar och snöskotrar till slutkonsument. 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 Elektravägen 22, 126 30 Hägersten. *Procuritas Capital Investors V LP* är sedan 2014 koncernens huvudägare, med en ägarandel om 62 (62) procent. Övriga ägare med ägarandel över 10 procent är Dimela Ltd (f.d. Wilky AB) med 14 (14) procent och Fairy Glen Holdings Ltd (f.d. Firstpoint AB) med 14 (14) procent.

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

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 som är värderad till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterföretag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhöles.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. 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. 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 under avsnittet "moderbolagets redovisningsprinciper". 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 koncernans bolag. Se även not 2 Upplysning om kommande standarder för de nya standarder och tolkningar som bedöms påverka koncernen framöver.



Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2019

Koncernen och moderföretaget tillämpar i denna årsredovisning för första gången den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal, vilken ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. Den nya standarden har haft en väsentlig påverkan på, framförallt, koncernens balansomslutning, EBITDA samt avskrivningar. I övrigt har den nya standarden samt tolkningarna inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Inga nya eller ändrade IFRS standarder har förtidstillämpats.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare och har tillämpats av koncernen från detta datum. En beskrivning av IFRS 16 finns vidare under avsnittet "Nyttjanderättstillgångar". Koncernen tillämpar IFRS 16 enligt den framåtriktade övergångsmetoden, det vill säga med start per 1 januari 2019.

IFRS 16 publicerades i januari 2016 av IASB. Standarden har antagits av EU och ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasetagarens leasingavtal, med undantag för leasingavtal avseende immateriella tillgångar, icke-leasingkomponenter, korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. 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. Detta har medfört att flertalet av koncernens tidigare operationella leasingavtal redovisas i balansräkningen från och med 1 januari 2019.

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

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

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

Beskrivning av ändringarna till följd av tillämpning av IFRS 16 framgår nedan samt av not 16.

<i>Effekter på koncernens finansiella ställning (+ökning/-minskning)</i>	2019-01-01
Tillgångar	
Nyttjanderättstillgångar	62 101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2 165
Summa	59 936
Skulder	
Långfristig leasingkund	46 902
Kortfristig leasingkund	13 034
Summa	59 936
Nettoeffekt på eget kapital	—



Pierce Holding AB
556967-4392

	2019-01-01
<i>Effekt på koncernens resultaträkning (+ökning /-minskning)</i>	2019-12-31
Leasingavgift (inkluderad i Försäljnings- och distributionskostnader)	13 889
Leasingavgift (inkluderad i Administrationskostnader)	5 926
Avskrivning (inkluderad i Försäljnings- och distributionskostnader)	-11 924
Avskrivning (inkluderad i Administrationskostnader)	-5 830
Rörelseresultat	2 061
Finansnetto	-2 766
Skatt	201
Periodens resultat	-504

	2019-01-01
<i>Effekt på koncernens nyckeltal (+ökning /-minskning)</i>	2019-12-31
Nettoomsättning	---
Bruttomarginal	---
Bruttomarginal (%)	---
EBITDA	19 815
EBITDA (%)	2%
Rörelseresultat	2 061
Periodens resultat	-504
Rörelsekapital	-570
Soliditet (procentenheter)	-1%

Konsolidering

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka Pierce 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 egetkapitalinstrument 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 köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar värderas dessa till verkligt värde vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen 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 orealiserade 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 tusental (TSEK).

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 rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster 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 föreligger 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 en utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras 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. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med den femstegsmodell som återfinns i standarden:

Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.

Steg 2: Identifiera de olika åtagandena. Ett avtal innehåller löften om att överföra varor eller tjänster till kunden (prestationsåtaganden). Alla åtaganden som till sin karaktär kan särskiljas ska redovisas separat.

Steg 3: Fastställa transaktionspriset. Transaktionspriset är det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovade varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.



Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena. Vanligen kan företaget fördela transaktionspriset på varje enskild vara eller tjänst baserat på ett fristående försäljningspris.

Steg 5: Uppfyllande av åtagandena och redovisning av intäkt. Företaget ska redovisa en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som företaget tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet.

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. Ett avtal med kund anses sammanfalla med den order kunden gör på hemsidan respektive när kunden köper i den fysiska butiken. Det är först då såväl kundens samt koncernens verkställbara rättigheter och skyldigheter bekräftas. Avtalslängden är tiden från orderdatum tills 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 prestationsåtagande. I sällsynta fall erhåller kunderna rabattkuponger på nästkommande köp, det vill säga en materiell rättighet att i framtiden erhålla en rabatt och denna rättighet anses således vara ett eget prestationsåtagande. Transaktionspriset är beroende av de rörliga delarna, vilket vanligen utgörs av öppet köp samt koncernens lägsta-prisgaranti. Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda.

Koncernen anser att kontroll vanligen övergår vid slutförd leverans enligt gällande leveransvillkor, vilket sammanfaller med när risker och förmåner övergår till kunden. De rörliga delarna av transaktionspriset (öppet köp och lägsta-prisgaranti) hanteras som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten, det vill säga som en avsättning och intäktsförst då koncernen anser att det inte längre föreligger en stor sannolikhet för att denna intäkt kan behöva reverseras. Koncernen bokar även en tillgång motsvarande kostnaden för den del som anses vara osäker kopplat till returrättigheter vid transaktionstidpunkten. 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.

Presentkort

Vid försäljning av presentkort redovisas hela beloppet som en avsättning och redovisas som en intäkt först när presentkortet utnyttjas, alternativt när dess giltighet gått ut.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteläntäkter och eventuella realisationsresultat på finansiella anläggningstillgångar. Ränteläntäkter 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 redovisas netto. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänförs sig.



Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

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 utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

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

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

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

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan 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 nettoresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med viktat genomsnittligt antal utestående aktier under året. Koncernen har inte ställt ut några instrument som ger upphov till någon utspädningseffekt.

Immateriella tillgångar

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



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

Koncernen har endast en identifierad kassagenerande enhet, som väntas gynnas av förvärvets synergieffekter. Värdet av goodwill, varumärke och domäner fördelas till denna minsta identifierade kassagenerande enhet vid nedskrivningsprövning.

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

Varumärke

Värdet på varumärken, så kallade Private Labels, är det verkliga värdet som identifierats i förvärvsanalysen vilken upprättats i samband med förvärv av dotterbolag. Varumärken utgörs av marknadsposition, kunders varumärkeskännedom och köplojalitet. Varumärken redovisas som immateriell tillgång.

Varumärken testas minst årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av varumärken återförs inte.

Domäner

Värdet på domäner är det verkliga värdet som identifierats i förvärvsanalysen vilken upprättats i samband med förvärv av dotterbolag. Domäner redovisas som immateriell tillgång.

Domäner testas minst årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Balanserade utgifter för programvaror samt Övriga Immateriella tillgångar

Koncernens produktutveckling delas in i två faser i enlighet med IAS 38; 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 tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

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



Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av kundavtal, köpta programvaror, licenser och konsulttjänster i samband med införande av nya datasystem. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

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

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Balanserade utgifter för utveckling 0-5 år
- Övriga immateriella tillgångar 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 eller utrangering/avyttring 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 och 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 och andra tekniska anläggningar 5-10 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3-5 år
- Datorer och annan IT-utrustning 3-5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

Nyttjanderättstillgångar

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Se vidare under rubrik "Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2019" samt "Not 16 Nyttjanderättstillgångar" 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) vid leasingavtalets start. Leasingavtal kostnadsförs i resultaträkningen genom en avskrivning av nyttjanderättstillgången som påverkar rörelseresultatet och en räntekostnad på leasingskulden som påverkar resultat före skatt.

Värdering av nyttjanderätten

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till ett värde som motsvarar den ursprungligt värderade leasingskulden (se nedan) 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.

I de fall skulden omvärderas kommer en motsvarande justering att göras av värdet på nyttjanderätten. Om värdet på nyttjanderätten är noll kommer beloppet att redovisas i resultaträkningen.

De leasade tillgångarna består framförallt av lagerlokaler i Polen, kontorsbyggnader samt IT-utrustning och truckar. Koncernen har valt att tillämpa undantaget för leasingavtal med lågt värde, i koncernen definierade som under 100 TSEK, och för avtal med löptid kortare än 12 månader.

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 är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas inkluderas detta vid leasingavtalets start, i samband med fastställande av leasingperioden längd.

Avskrivningsprinciper

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

Värdering av leasingskuld

Leasingskulden värderas vid leasingavtalets start till nuvärdet av de framtida leasingavgifterna genom att använda den effektiva räntemetoden. 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.

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 nyttjanderätt, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vidare prövas tillgångar med en obestämbart nyttjandeperiod (exempelvis goodwill) 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 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, eller
- verkligt värde via resultatet

Koncernens samtliga finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. 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. Koncernen benämner alla fordringar på betalningsleverantörer för kundfordringar, vilka redovisas till det fakturerade beloppet med avdrag för en förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av villkorade köpeskillingar. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden. Koncernens villkorade tilläggsköpeskillning klassificeras och redovisas som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. I enlighet med standarden, tillämpar koncernen en förenklad modell för fordringar med en löptid under 12 månader, vilket således avser koncernens kundfordringar eftersom de har korta kredittider och majoriteten av dessa betalas redan i samband med orderläggning.



Varulager

Varulagret består av varulager samt den returrätt 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 kostnader 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.

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 ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen, samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av tidpunkten när betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

Återköp (ångerrätt samt öppet köp)

Koncernen erbjuder sina kunder en ångerrätt utöver de som krävs vid försäljning via e-handeln enligt gällande Distansköplag samt EU:s konsumentköplag, då Pierce erbjuder sina kunder öppet köp under 60 dagar. Således redovisar koncernen en avsättning för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäker kopplat till en framtida reservering. För att bedöma avsättningen, vilket alltså är en intäktsminskning tills dess att Pierce anser att risken för reservering inte längre är sannolik, använder koncernen statistiska modeller som bygger på historiska kunddata. Merparten av returer sker inom 30 dagar, vilket gör att koncernen redovisar en avsättning och tillika en intäktsreduktion under denna tid.

Avsättningen beräknas genom att först beräkna den faktiska returandelen över de senaste 12 månaderna (värdet av returer i förhållande till nettoomsättning), samt därefter beräkna det genomsnittliga antalet dagar från försäljning till retur från kunder. Med dessa två mått beräknas sedan avsättningen per bokslutsdagen.

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 enbart om varan säljs billigare till ordinarie pris. Lägsta pris-garantin gäller även inom 14 dagar efter kundens köp. Pierce uppfyller legala krav enligt Konsumentköplagen i respektive land. Beräkning av avsättning görs utifrån faktiska garantikostnader i relation till total nettoomsättning för den senaste 12-månaders perioden. Relationstalet används sedan på de senaste 14 dagarnas försäljning vid varje enskild tidpunkt för att uppskatta avsättningen för garantikostnaden.



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.

Definitioner

Årsredovisningen innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det tillämplade 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 för att förse koncernens intressenter med finansiell information i syfte att analysera företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika resultatmått som tillämpats:

Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning justerad för valutakurseffekter samt förvärv.
Förvärvad tillväxt	Förändring i nettoomsättning justerad för organisk tillväxt samt valutakurseffekter. Den nettoomsättning som hänförs till förvärv avser den nettoomsättning av förvärvade verksamheter inom 12 månader efter förvärvsdagen.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella, immateriella samt Nyttjanderättstillgångar.
Jämförelsestörande poster	Signifikanta poster av engångskaraktär i rörelseresultatet vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder.
EBITDA, före jämförelsestörande poster	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella, immateriella samt nyttjanderättstillgångar och jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA marginal	EBITDA, före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning.

Avstämning tillväxt	2019	2018
Förändring nettoomsättning	31,9%	53,1%
Varav organisk tillväxt	28,4%	39,1%
Varav förvärvad tillväxt	0,4%	8,0%
Varav valutakurseffekter	3,1%	6,0%

Avstämning EBITDA, MSEK	2019	2018
EBITDA	48	4
Jämförelsestörande poster	-17	-44
EBITDA före jämförelsestörande poster	65	48



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 noterna 14, 17 och 24.

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, varumärken och domäner

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

I samband med nedskrivningsprövningen görs ett så kallat "Impairment test" där det redovisade värdet jämförs med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden, diskonterade till nuvärde. Testet görs på den minsta identifierade kassagenererade enheten, vilket är hela verksamheten.

Beräkningen av nyttjandevärdet grundar sig på antaganden och bedömningar, varav de mest signifikanta bedömningarna avser framtida fria kassaflöden, samt den diskonteringsränta med vilken de framtida kassaflödena diskonteras till nuvärde. De fria kassaflödena är i sin tur resultat av antaganden och bedömningar av de kassagenererande enheternas omsättnings- och marginalutveckling, samt kapitalbindning.

Uppskattningarna och bedömningarna om framtida kassaflöden utgår dels från den kassagenererande enhetens historiska utfall, dels från vad som kan anses vara rimligt att anta om framtida förhållanden vid värderingstidpunkten. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar.

Ytterligare information om genomförda nedskrivningstest finns i not 15 Immateriella tillgångar, nedan.

Villkorad köpeskillning

Det verkliga värdet beräknas genom att använda en värderingsmodell som diskonterar nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Värderingen av tilläggsköpeskillningen 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.



Avsättningar

Pierce erbjuder kunderna öppet köp utöver det som krävs vid försäljning via e-handeln 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.

Varulager

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 marginalen på varan.

Inkuransbedömning görs av varor med låg omsättningshastighet. Avsättningen beräknas genom att inhämta statistik över de varor som inte rört sig på mer än tolv månader respektive de som inte rört sig på tolv månader och inte heller finns på hemsidan. För dessa bedöms inkurans till 75% respektive 100% av anskaffningsvärdet.

Not 4 Finansiella risker

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 möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens, bedöms kunna ge mest negativ effekt för koncernen.

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 konjunktur och marknadsrelaterade risker, att vara verksam på en fragmenterad och konkurrensutsatt marknad, samt möjligheten att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare för att säkerställa ett effektivt användande av avancerade systemlösningar med mera.

Koncernens övergripande målsättning för marknadsrelaterade risker är att uppnå korta och långsiktiga verksamhetsmål genom att säkerställa konkurrenskraftiga erbjudanden till kunder och medarbetare samt anpassa verksamheten till rådande efterfrågan.

Konjunktur och marknadsrelaterade risker

Detaljhandeln är cyklisk och konsumtionsviljan av varor som generellt har större efterfrågan när den disponibla inkomsten är högre, inklusive Pierce varor, minskar vanligtvis vid en recession eller andra tillfällen när den disponibla inkomsten är lägre. Således är kundernas efterfrågan till stor del kopplad till deras framtidstro och investeringsvilja, vilken kan förändras med kort varsel. Pierce möter dessa risker genom att aktivt arbeta med att anpassa erbjudanden och verksamhet till rådande efterfrågan. Även geografisk expansion är ett sätt att möta denna risk. Detta genom att koncernen minskar sitt beroende av en större marknad, som Norden, samtidigt som marknadsandelar och intäkter växer.



Fragmenterad och konkurrensutsatt marknad

Pierce konkurrerar med ett stort antal aktörer av varierande storlek, som verkar både online och offline. Dessa kan gå samman och därmed uppnå kostnadseffektiva skalfördelar, utveckla eller utöka sitt online-erbjudande eller utvidga sitt erbjudande till samma kundsegment eller geografiska områden som Piercekoncernen. Detta skulle kunna innebära ökad konkurrens, negativa effekter på omsättning och bruttomarginal. Styrelsen och ledande befattningshavare analyser kontinuerligt koncernens marknadsposition och aktörer samt deras aktiviteter på marknaden. För att minimera riskerna arbetar Pierce på att bibehålla och bygga en trogen kundbas genom att alltid erbjuda bra produkter till rätt priser samt att komplettera produktutbudet med inspirerande innehåll som nyheter, produkttester, guider och därmed göra hemsidorna till destinationer för förare på alla nivåer.

Behålla och rekrytera kompetenta medarbetare

För att kunna fortsätta växa är Pierce beroende av att kunna attrahera, rekrytera och utveckla nya medarbetare samt behålla befintliga medarbetare och nyckelpersoner. Framförallt avser detta beroende av personer i koncernens ledning samt vissa nyckelpersoner, som har kritisk kunskap om och/eller starka relationer med viktiga leverantörer. Om koncernen inte lyckas behålla dessa eller rekrytera nya, finns det risk för att viktig kunskap går förlorad och/eller koncernens tillväxttakt samt att andra finansiella och operativa mål inte uppnås. Riskerna möts genom att erbjuda konkurrenskraftig kompensation samt en entreprenöriell arbetsplats där engagemang, ansvar och arbetsglädje motiverar, driver och attraherar rätt nyckelpersoner.

Teknologi

Pierce är beroende av en väl fungerande IT-miljö med kontinuerlig utveckling, driftsäkerhet och underhåll. Detta för att snabbt kunna anpassa strukturen till förändringar i teknologi eller anpassa produktutbudet efter kundernas krav, samt bedriva verksamheten på det mest effektiva sättet. Risken med att inte få rätt kvalitet i systemgenererad information, misslyckande med att implementera nya system eller uppgradering är bland annat en minskad möjlighet att effektivt kunna bedriva affärer med kunderna. Förutom att rekrytera rätt personer för detta jobbar koncernen med både egenutvecklade produkter såväl som standardiserade system från stora leverantörer.

Finansiella risker

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

Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att säkerställa koncernens långsiktiga finansieringsbehov genom att hantera lånens förfallotidpunkter och refinansiering av dessa samt att säkerställa tillfälliga kortsiktiga behov som uppstår till följd av bland annat säsongsvariationer.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Likvida medel är placerade på olika bankkonton i huvudsak i Nordea. Kreditrisken som baseras på en ratingmetod bedöms vara obetydlig. Total kreditrisk anses ej överstiga bokförda värden för koncernens finansiella instrument.

Kreditrisk i kundfordringar/fordringar på betalningsleverantörer

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra betalning av sålda produkter och tjänster. Då kundbetalningar garanteras via betalningslösningar inom e-handel utgör kreditrisk ej någon väsentlig risk för koncernen. 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 beroende på leverantör.



Kreditrisken, som bedöms individuellt enligt en ratingmetod, bedöms inte vara väsentlig. Kundfordringar som inte betalas via betalningslösningarna uppgår enbart till mindre belopp. Reserveringarna om förväntade kreditförluster beaktar framåtriktad tillgänglig information. Huvuddelen av koncernens fordringar på betalningsleverantörer utgörs av fordringar på Klarna, PayPal och PayEx. Totalt uppgick dessa fordringar till 99,7 (99,5) procent av koncernens totala utestående kundfordringar.

Utifrån avtal med betalningsleverantörerna har Pierce rätt att få betalning inom 0–8 dagar efter att kund betalat eller gods levererats. Fordringar till betalningsleverantörer uppgår till 15 897 (21 791) TSEK, av dessa är 100 (100) procent ej förfallna eller mindre än 30 dagar förfallna, utifrån avtalen med dem. Värdet på bortskrivna fordringar som fortfarande är under åtgärder för återvinning uppgår till 0 (0) TSEK.

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.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prISRISKER. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisker och valutarisker.

Ränterisk

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 banklån.

Givet de räntebärande skulder som löper med rörlig ränta per balansdagen så skulle en förändrad marknadsmässig räntenivå med fem procentenheter medföra en resultatpåverkan på 13 589 (8 085) TSEK före skatt.

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

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde 2019-12-31	Redovisat värde 2018-12-31
Skulder till kreditinstitut (Obligationslån)	SEK	2023	STIBOR + 9,0%	362 739	---
Skulder till kreditinstitut	SEK	2019	STIBOR + 3,5%	---	12 000
Skulder till kreditinstitut	SEK	2020	STIBOR + 3,5%	---	30 000
Skulder till kreditinstitut	SEK	2021	STIBOR + 3,5%	---	48 000
Skulder till kreditinstitut	SEK	2022	STIBOR + 3,5%	---	56 400
Skulder till kreditinstitut	EUR	2019	STIBOR + 3,5%	---	2 400
Skulder till kreditinstitut	EUR	2020	STIBOR + 3,5%	---	6 000
Skulder till kreditinstitut	EUR	2021	STIBOR + 3,5%	---	9 600
Skulder till kreditinstitut	EUR	2022	STIBOR + 3,5%	---	12 826
Leasingskuld	SEK/EUR/PLN	2020 - 2024	2,97% - 4,88%	67 171	---
Aktieägarlån	SEK	2023	8%	164 932	153 758
Checkräkningskredit	SEK	2019-12-31	STIBOR + 2,0%	---	18 314
Checkräkningskredit	SEK	2019-06-30	STIBOR + 3,5%	---	10 022
Summa				594 842	359 320

¹ Leasingskuld redovisas enligt IFRS 16 från 1 januari 2019. Om IFRS 16 tillämpats föregående räkenskapsår beräknas leasingskulden uppgått till 59 936 TSEK. Se vidare upplysningar under "Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2019" i not 1.



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.

Transaktionsexponering

Valutarisk relaterad till förändringar i förväntade och kontrakterade betalningsflöden förekommer i koncernen. En betydande del av leverantörsskulderna utgör skulder i utländsk valuta och är därmed utsatta för valutarisker. Vid inköp används avistakurser. Som framgår av tabellen nedan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av EUR, SEK, PLN och NOK.

Drygt 80 (75) procent av bolagets intäkter respektive kostnader sker i andra valutor än svenska kronor (SEK). Nettoexponeringen mot US dollar (USD) är störst då 19 (17) procent av inköpen sker i USD medan försäljningen uppgår till nära 0 (0) procent. Även om cirka 61 (60) procent av koncernens försäljning sker i euro (EUR) har koncernen här en stor del av både sina kostnader och intäkter i euro. Utöver USD och EURO så är den svenska kronans utveckling mot norska kronor (NOK) och polska zloty (PLN) viktiga då bolaget har en stor andel försäljning respektive kostnader i dessa valutor. Styrelsens bedömning är att terminssäkring inte är ändamålsenlig i dagsläget.

Valutaexponering (%)	2019		2018	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
EUR	61%	47%	60%	46%
SEK	18%	23%	21%	25%
USD	0%	19%	0%	17%
NOK	10%	1%	10%	1%
PLN	2%	8%	2%	9%
Annan valuta	9%	1%	8%	1%

Känslighetsanalys Valutakursförändringar mot svenska kronan +/-5%	2019	2018
	Effekt på resultat före skatt	Effekt på resultat före skatt
EUR	+/- 8 842	+/- 5 918
USD	-/+ 11 246	-/+ 8 262
NOK	+/- 5 328	+/- 4 056
PLN	-/+ 4 051	-/+ 3 208

Känslighetsanalysen bygger 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. Efter periodens utgång har bolaget infört en valutasäkring som syftar till att reducera resultat- och kassaflödeseffekter hänförliga till kraftiga svängningar av vissa valutapar inklusive EUR/USD.



Omräkningsexponering

Koncernen har även en omräkningsexponering vid omräkningen av utländska dotterföretags resultat och nettotillgångar till SEK. Se nedan tabell för koncernens exponering för respektive valuta vid omräkning av utländska dotterföretag (TSEK):

Omräkningsexponering Valutakurstförändring mot svenska kronan +/-5%	2019		2018	
	Förändring i valutakurs	Effekt på eget kapital	Förändring i valutakurs	Effekt på eget kapital
PLN	+/-5%	507	+/-5%	359
EUR	+/-5%	-216	+/-5%	1 164

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 är, under räkenskapsåret, i allt väsentligt finansierad via ett obligationslån, utöver erhållna aktieägarlån. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp för obligationslånet uppgående till 400 000 TSEK, under förutsättning att vissa villkor är uppnådda. Per balansdagen var låneramen för obligationslånet utnyttjad med 350 000 TSEK.

Utöver ovan nämnd finansiering har koncernen även en beviljad checkräkningskredit om 50 000 TSEK som per balansdagen var utnyttjad. Den totala likviditetsreserven består av likvida medel om 110 717 TSEK, utnyttjad del av obligationslånet om 50 000 TSEK samt beviljad checkräkningskredit om 50 000 TSEK. Obligationslånet har en rörlig ränta som minskar något efter ett år. Se tabell nedan för information avseende löptid och ränta på utestående lån.

Koncernens kontraktensliga 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.

Löptidsanalys	2019-12-31					Totalt
	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	
Kundfordringar	16 221	0	0	0	0	16 221
Likvida medel	110 717	0	0	0	0	110 717
Summa tillgångar	126 938	0	0	0	0	126 938
Löptidsanalys	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut (Obligationslån)	0	0	0	369 725	0	369 725 ¹
Villkorad tilläggsköpeskilling	0	0	23 235	0	0	23 235
Aktieägarlån	0	0	0	164 932	0	164 932
Leasingskuld	9 420	9 467	34 233	14 051	0	67 171
Leverantörsskulder	78 771	0	0	0	0	78 771
Övriga kortfristiga skulder	28 434	0	0	0	0	28 434
Upplupna kostnader	102 810	2 055	630	0	0	105 495
Summa skulder	219 435	11 522	58 097	548 708	0	837 763

¹ I balansräkningen uppgår skulder till kreditinstitut till 362 739 TSEK. Skillnaden om 6 986 TSEK avser en uppläggningsavgift som periodiseras över lånets längd.



Löptidsanalys	2018-12-31					Totalt
	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	
Kundfordringar	21 891					21 891
Likvida medel	23 232					23 232
Summa tillgångar	45 123					45 123
Löptidsanalys	<6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	17 222	25 514	93 600	72 826		209 162 ²
Villkorad tilläggsköpeskilling			25 280			25 280
Aktieägarlån			153 758			153 758
Leverantörsskulder	73 274					73 274
Övriga kortfristiga skulder	17 783					17 783
Upplypna kostnader	74 445	976	1 447			76 869
Summa skulder	182 724	26 491	274 085	72 826		556 126

² I balansräkningen uppgår skulder till kreditinstitut till 205 562 TSEK. Skillnaden om 3 600 TSEK avser en uppläggningsavgift som periodiseras över lånets längd.

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. Refinansieringsrisker 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 målskuldssättningsgrad och en finanspolicy avseende finansiella motparter, genom god bankrelation och god framförhållning avseende refinansiering samt en stark finansiell huvudägare.

Kapitalhantering

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

Finansieringsavtalet med banken innehåller sedvanliga villkor att upprätthålla vissa finansiella nyckeltal relaterat till kassaflöde, resultat och relationer inom balansräkningen för koncernen.

Kapital definieras som totalt eget kapital och uppgick per 31 december till 59 001 (95 193) TSEK.

Not 5 Nettoomsättning

Dissaggregering av intäkter från avtal med kunder

Geografisk marknad	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Sverige	236 032	205 704
Övriga Norden	210 881	164 037
Utanför Norden	796 082	572 342
Summa intäkter från avtal med kunder	1 242 995	942 083

Alla intäkter från avtal med kunder som rör externa kunder.



Kontraktbalanser	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	16 221	21 892
Avtalsskulder	18 511	15 903

Avtalsskulder	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	15 903	10 542
Redovisade intäkter under året: som återfanns i avtalsskulden per 1 januari	-15 903	-10 542
Utgående prestationsåtaganden som ännu inte blivit uppfyllda	18 511	15 903
Utgående balans	18 511	15 903

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

Returrättighetstillgångar och återbetalningsskulder	2019-12-31	2018-12-31
Returrättighetstillgång	4 561	4 794
Återbetalningsskuld	8 547	7 061

Prestationsåtaganden

Pierce har dragit slutsatsen att varje produkt utgör ett separat prestationsåtagande, och inte varje enskild order. Den absoluta majoriteten av produkterna är standardiserade. Emellertid finns det även produkter med kundanpassat tryck. Pierce har för dessa produkter gjort bedömningen att produkten och trycket inte är separata prestationsåtaganden, utan kombinationen av produkt och tryck utgör ett prestationsåtagande. Ger ett köp en rättighet att erhålla en framtida rabatt, utgör denna framtida rabatt ett separat prestationsåtagande.

Not 6 Rörelsens kostnader

	2019-01-01	2018-01-01
Kostnad sålda varor	2019-12-31	2018-12-31
Varukostnader	-665 451	-488 410
Omräkningsdifferenser	-4 374	-4 281
Summa	-669 825	-492 691

	2019-01-01	2018-01-01
Försäljnings- och distributionskostnader	2019-12-31	2018-12-31
Personalkostnader	-85 000	-65 407
Avskrivningar	-16 778	-3 756
Marknadsföringskostnader	-128 754	-96 950
Fraktkostnader	-121 340	-97 427
Omräkningsdifferenser	-388	-1 024
Övrigt	-44 527	-43 522
Summa	-396 787	-308 085

	2019-01-01	2018-01-01
Administrationskostnader	2019-12-31	2018-12-31
Personalkostnader	-77 938	-54 886
Avskrivningar	-12 413	-3 639
Övrigt	-69 847	-86 719
Summa	-160 198	-145 244



Pierce Holding AB
556967-4392

Not 7 Avskrivningar

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Immateriella tillgångar		
Kostnad sålda varor	----	----
Försäljnings- och distributionskostnader	-1 527	-1 498
Administrationskostnader	-5 421	-2 516
Summa	-6 948	-4 014
	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Materiella tillgångar		
Kostnad sålda varor	----	----
Försäljnings- och distributionskostnader	-3 327	-2 258
Administrationskostnader	-1 162	-1 123
Summa	-4 489	-3 381
	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Nyttjanderättstillgångar		
Kostnad sålda varor	----	----
Försäljnings- och distributionskostnader	-11 924	----
Administrationskostnader	-5 830	----
Summa	-17 754	----

Koncernens nedskrivningar av immateriella, materiella samt nyttjanderättstillgångar uppgår till 0 (0) TSEK.

Not 8 Arvode till revisor

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsuppdraget	-1 609	-1 427
Skatterådgivning	-12	-1 123
Övriga tjänster	-928	-13 457
Summa	-2 549	-16 007

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.

Not 9 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2019-01-01			2018-01-01		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent	Varav män, procent	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent	Varav män, procent
Dotterbolag i Sverige	93	31%	69%	97	33%	67%
Dotterbolag i Polen	224	48%	52%	167	38%	62%
Dotterbolag i Spanien	85	40%	60%	50	40%	60%
Dotterbolag i England ¹	6	0%	100%	6	33%	67%
Totalt dotterbolag	408	42%	58%	320	37%	63%
Moderbolag	2	0%	100%	3	0%	100%
Totalt i koncernen	410	42%	58%	323	35%	65%

¹ Tabellen ovan visar medelantalet anställda under räkenskapsåret. Dotterbolag i England avser dotterbolaget MxVice som avyttrades i november 2019. Antalet anställda per balansdagen uppgår till 0.



Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare	2019-01-01 2019-12-31			2018-01-01 2018-12-31		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent	Varav män, procent	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent	Varav män, procent
Styrelseledamöter	7	29%	71%	5	8%	92%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	14%	86%	6	0%	100%
Totalt i koncernen	14	21%	79%	11	4%	96%

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Personalkostnader		
Moderbolaget		
Styrelse och övriga ledande befattningshavare		
<i>Löner och andra ersättningar</i>		5 286
<i>Sociala avgifter</i>		1 654
<i>Pensionskostnader</i>		828
<i>Övriga personalkostnader</i>		684
Summa styrelse och övriga ledande befattningshavare		8 452
Övriga anställda		
<i>Löner och andra ersättningar</i>		127
<i>Sociala avgifter</i>		40
<i>Pensionskostnader</i>		195
<i>Övriga personalkostnader</i>		---
Summa övriga anställda		167
Totalt personalkostnader moderbolaget		8 619
Dotterbolag		
Styrelse och övriga ledande befattningshavare		
<i>Löner och andra ersättningar</i>		8 000
<i>Sociala avgifter</i>		1 792
<i>Pensionskostnader</i>		423
<i>Övriga personalkostnader</i>		480
Summa styrelse och övriga ledande befattningshavare		10 215
Övriga anställda		
<i>Löner och andra ersättningar</i>		108 917
<i>Sociala avgifter</i>		27 931
<i>Pensionskostnader</i>		4 253
<i>Övriga personalkostnader</i>		5 535
Summa övriga anställda		146 637
Totalt personalkostnader dotterbolag		156 851
Summa personalkostnader		165 470
		120 524



Moderbolaget 2019	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Sven-Olof Kulldorff	233				233
Ketil Eriksen	75				75
Styrelseledamot					
Magnus Dimert	120			156	276
Mattias Feiff					
Oskar Lindholm-Wu					
Shu Sheng					
Stefan Rönn					
Gunilla Spongh	220			150	370
Verkställande direktör					
Henrik Zadig	2 904	242	473		3 619
Övriga ledande befattningshavare	2 272		355		2 627
Summa	5 824	242	828	306	7 200

Moderbolaget 2018	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Sven-Olof Kulldorff	405				405 ¹
Styrelseledamot					
Magnus Dimert	120				120
Mattias Feiff				26	26
Oskar Lindholm-Wu				13	13
Stefan Rönn					
Gunilla Spongh	73			150	223
Verkställande direktör					
Henrik Zadig	2 321		410		2 731
Övriga ledande befattningshavare	1 634		98		1 732
Summa	4 553	—	508	189	5 250

¹ I arvodet ingår fakturerad ersättning inklusive sociala avgifter, fram till årsstämman 2018 med 230 tkr. Resterande del avser lönekostnad för tiden efter årsstämman 2018.

VD samt CFO är anställda i Pierce Holding AB medan övriga ledande befattningshavare är anställda i Pierce AB.

Ersättningar till styrelsen

Styrelsen i Pierce Holding AB 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. I dotterbolagen utgår ingen ersättning till styrelseledamöterna. 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 2019 till 690 (690) TSEK. Härav utgör 350 (350) TSEK arvode till styrelsens ordförande och 100 (100) TSEK till revisionsutskottets ordförande. Något särskilt arvode utgår ej för ev andra utskottsarbeten. Den 4 november 2019 hölls en extrainsatt bolagstämma som valde in Ketil Eriksen som styrelsens ordförande, men därmed också höjer styrelsens arvode till 790 TSEK. Härav utgör 450 TSEK arvode till styrelsens ordförande. Övrigt arvode kvarstår till ordinarie belopp.

Vid extra stämma i december 2018 beslutades om ett särskilt arvode för en ledamot som kompensation för arbete inför en eventuell börsintroduktion uppgående till 150 TSEK. Detta arvode har utgått även under 2019.



Av arvodet har 64 (38) procent utbetalts under 2019 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 verkställande direktör, i vissa fall efter samråd med styrelseordförande. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön samt rörlig ersättning. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön.

VD samt CFO är anställda i Pierce Holding AB och utgör moderbolagets övriga ledande befattningshavare. Med övriga ledande befattningshavare i koncernen avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen, vilka är Henrik Zadig (VD), Tomas Ljunglöf (CFO), Willem Vos (COO), Mattias Nahlén (Sales & Marketing Director), Ulrika Eliasson (Chief Purchasing Officer), Ruben Martinez (Category Management Director samt tillförordnad Chief Purchasing Officer) och Fredrik Ideström (Corporate Development).

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 12 månader ifall uppsägningen är från koncernens sida och 6 månader ifall verkställande direktören väljer att avsluta sin anställning själv.

Not 10 Finansiella intäkter

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Ränteutgifter på ej nedskrivna låne- och kundfordringar enligt IFRS 9	2	12
Kursdifferenser	6 452	6 283
Övriga finansiella intäkter	46	---
Summa	6 500	6 295

Not 11 Finansiella kostnader

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-34 909	-18 138
Räntekostnader på leasingkulld enligt IFRS 16	-3 027	---
Kursdifferenser	-14 402	-10 218
Övriga finansiella kostnader	-7 711	-1 461
Summa	-60 049	-29 817

Not 12 Skatt

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt		
Aktuell skatt	-2 288	-612
Utländsk skatt	---	-2 305
Justering avseende tidigare år	1 236	-3
Summa aktuell skatt	-1 052	-2 919
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 093	4 653
Upplösning av uppskjuten skattefordran	-2 074	---
Summa uppskjuten skatt	-981	4 653
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 033	1 734



	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-35 608	-27 322
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (21.4%)	7 620	6 011
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	7	16
Ej avdragsgilla kostnader	-9 113	-3 553
Schablonmässig intäkt p-fond	-14
Skatt hänförlig till tidigare år	-3
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	1 078	-1 290
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång	916
Förändring i uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen	-2 074
Ej redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-449	-417
Skatt hänförlig till ändrade skattesatser	-21	1 809
Skatt hänförlig till utländsk filial	0	-780
Skillnad i utländska skattesatser	3	-45
Redovisad skatt	-2 033	1 734
Effektiv skattesats	6%	-6%

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:

Uppskjuten skattefordran hänförlig till	2019-12-31	2018-12-31
Akkumulerade underskottsavdrag	4 804	6 713
Temporära skillnader	891
Redovisat värde	5 695	6 713

Uppskjuten skatteskuld hänförlig till	2019-12-31	2018-12-31
Immateriella tillgångar	27 536	27 979
Redovisat värde	27 536	27 979

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 1 796 (1 717) TSEK och de har ingen tidsbegränsning. 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.

Not 13 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 perioden. Då det inte föreligger någon utspädningseffekt avser beräkningen nedan såväl resultat före som efter utspädning.

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Resultat per aktie före och efter utspädning		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare	-37 641	-25 588
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier (tusental)	112	112
Resultat per aktie före och efter utspädning	-335,83	-228,95



Not 14 Immateriella tillgångar

<i>Anskaffningsvärde</i>	Goodwill	Varumärken	Domäner	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Per 31 december 2017	143 307	128 967	217	26 753		299 244
Tillägg - internt upparbetade				21 921	299	22 220
Omklassificering		71		-10 322	10 552	301
Separat förvärv		1				1
Förvärv av dotterbolag	18 457	2 328		5 300	4 272	30 357
Försäljningar/utrangeringar				-188		-188
Omräkningseffekter	969	122		277	141	1 509
Justering av ingående värden				-3 167		-3 167
Per 31 december 2018	162 733	131 489	217	40 574	15 264	350 277
Tillägg - internt upparbetade				16 367	166	16 533
Omklassificering				24	-24	
Avyttring av dotterbolag					-2 103	-2 103
Försäljningar/utrangeringar						
Omräkningseffekter	321	41		50	453	865
Per 31 december 2019	163 054	131 530	217	57 015	13 756	365 572

<i>Avskrivningar och nedskrivningar</i>	Goodwill	Varumärken	Domäner	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Per 31 december 2017				-8 578		-8 578
Årets avskrivningar		-215		-1 102	-2 696	-4 014
Årets nedskrivningar						
Förvärv av dotterbolag		-10		-4 326		-4 337
Försäljningar/utrangeringar					133	133
Omklassificeringar		-43		4 646	-4 604	
Omräkningseffekter		-1		-222	-1	-226
Justering av ingående värden				3 382		3 382
Per 31 december 2018		-269		-6 199	-7 171	-13 640
Årets avskrivningar		-310		-3 253	-3 385	-6 948
Avyttring av dotterbolag					1 489	1 489
Försäljningar/utrangeringar						
Omräkningseffekter		1		-77	-182	-258
Per 31 december 2019		-578		-9 529	-9 249	-19 356

	Goodwill	Varumärken	Domäner	Balanserade utgifter för programvaror	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Utgående redovisat värde per 31 december 2018	162 733	131 220	217	34 375	8 093	336 638
Utgående redovisat värde per 31 december 2019	163 054	130 952	217	47 486	4 507	346 216

I de balanserade utgifterna för programvaror ingår pågående utvecklingsarbete, som inte är underlag för avskrivning, om 41 576 (24 776) TSEK.



Pierce Holding AB
556967-4392

Nedskrivningsprövning

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

Goodwill

Koncernens goodwill på 163 054 (162 733) TSEK uppstod i samband med att Pierce Holding AB förvärvade Twenty Distribution AB per maj 2014, vilket numera är fusionerat, samt från förvärvet av Motobuyers som skedde under år 2018.

Varumärken

I samband med att Pierce Holding AB förvärvade Twenty Distribution AB per maj 2014, vilket numera är fusionerat, identifierades varumärken på 128 967 (128 967) TSEK. Varumärken är grupperade under 24MX, XLMoto samt Sledstore och avser produktmärkena, så kallade Private Labels, 24MX, A9, Air Tech, Course, Ohmybike, Proworks, Raven, Razorback, Sledstore, Snell, Twenty, XL Moto. Därtill identifierades 2 328 (2 328) TSEK i samband med att i IERP Motobuyers S.L. förvärvades 12 februari 2018.

Domäner

Koncernens domäner på 217 (217) TSEK har uppstått i samband med att Pierce Holding AB förvärvade Twenty Distribution AB per maj 2014, vilket numera är fusionerat. Domäner identifierades för lokala marknader på 0,2 MSEK (24MX, XLMoto och Sledstore).

Nedskrivningstest

Värdena på de immateriella tillgångarna goodwill, varumärken och domäner med obestämbar nyttjandeperiod samt de pågående utvecklingsarbeten är fördelad på den lägsta kassagenererande enheten, vilket utgörs av hela verksamheten. Ett eventuellt nedskrivningsbehov på de ovan nämnda tillgångarna fastställs varje år genom att beräkna nyttjandevärdet för den minsta kassagenererande enheten.

Nyttjandevärdet baseras på det uppskattade framtida fria kassaflödet, diskonterat till nuvärde med en vägd kapitalkostnad. Kassaflödesprognosen utgår från historiskt utfall, samt koncernledningens bedömning av omsättningstillväxt, rörelsemarginal, kapitalbindning och investeringar för en explicit prognosperiod för åren 2019–2024. Bortom den explicita prognosperioden prognosticeras en årlig tillväxttakt om 2,0%.

Den vägda kapitalkostnaden (WACC, Weighted Average Cost of Capital) har beräknats med hjälp av CAPM och är baserad på koncernens nuvarande kapitalstruktur och riskprofil. Den vägda kapitalkostnaden uppgår till 10,2%.

De nedskrivningstest som genomförts med ovanstående antaganden visar att inget nedskrivningsbehov föreligger. För koncernen innebär en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet, en minskad EBITDA marginal med 1 procentenhet, eller en minskad omsättningstillväxt med 1 procentenhet ingen nedskrivning.



Not 15 Materiella anläggningstillgångar

<i>Anskaffningsvärde</i>	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Per 31 december 2017	895	13 669	14 564
Årets anskaffningar	906	3 238	4 144
Förvärv av dotterbolag	0	1 072	1 072
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 629	-1 629
Omklassificeringar	0	783	783
Omräkningseffekter	5	193	198
Per 31 december 2018	1 806	17 326	19 132
Årets anskaffningar	****	8 895	8 895
Avyttring av dotterbolag	****	-1 054	-1 054
Försäljningar/utrangeringar	****	-30	-30
Omklassificeringar	-1 806	****	-1 806
Omräkningseffekter	****	273	273
Per 31 december 2019	****	25 410	25 410

<i>Avskrivningar och nedskrivningar</i>	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Per 31 december 2017	-292	-4 617	-4 909
Årets avskrivningar	-213	-3 169	-3 382
Förvärv av dotterbolag	****	-665	-665
Försäljningar/utrangeringar	****	1 308	1 308
Omräkningseffekter	-2	-1 125	-1 127
Per 31 december 2018	-507	-8 268	-8 775
Årets avskrivningar	****	-4 489	-4 489
Avyttring av dotterbolag	****	333	333
Försäljningar/utrangeringar	****	13	13
Omklassificeringar	507	****	507
Omräkningseffekter	****	-140	-140
Per 31 december 2019	****	-12 551	-12 551

	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Utgående redovisat värde per 31 december 2018	1 299	9 058	10 357
Utgående redovisat värde per 31 december 2019	****	12 859	12 859

Not 16 Nyttjanderättstillgångar

<i>Anskaffningsvärde</i>	Byggnader	Inventarier och installationer	Summa
Per 1 januari 2019	58 316	3 785	62 101
Årets anskaffningar	19 000	1 512	20 512
Försäljningar/utrangeringar	-1 599	****	-1 599
Omklassificeringar	****	1 855	1 855
Omräkningseffekter	1 992	****	1 992
Per 31 december 2019	77 709	7 152	84 861

<i>Avskrivningar och nedskrivningar</i>	Byggnader	Inventarier och installationer	Summa
Per 1 januari 2019	****	****	****
Årets avskrivningar	-15 996	-1 757	-17 753
Försäljningar/utrangeringar	179	****	179
Omklassificeringar	****	-522	-522
Omräkningseffekter	-716	2	-714
Per 31 december 2019	-16 533	-2 277	-18 810



Pierce Holding AB
556967-4392

	Byggnader	Inventarier och installationer	Summa
Utgående redovisat värde per 31 december 2018	----	----	----
Utgående redovisat värde per 31 december 2019	61 176	4 875	66 051

Byggnader

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

Inventarier och installationer

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

	2019-01-01	2019-12-31
<i>Belopp redovisade i koncernens resultaträkning</i>		
Kostnader relaterade till korttidsleasingavtal		887
Kostnader relaterade till tillgångar av lågt värde		498
Kostnader relaterade till variabla leasingavgifter		4 122
Räntekostnader avseende leasingkulder		3 027

	2019-01-01	2019-12-31
<i>Belopp redovisade i koncernens rapport över kassaflöde</i>		
Betalningar relaterade till skuldförda leasar		20 233
Betalningar relaterade till korttidsleasingavtal		887
Betalningar relaterade till tillgångar av lågt värde		498
Betalningar relaterade till variabla leasingavgifter		4 121
Kassaflöde från leasingavtal som påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten¹		25 739

¹ Beloppet avser det totala kassaflödet från leasingavtal, inklusive de av IFRS 16 undantagna korttidsleasingavtal, tillgångar av lågt värde samt variabla leasingavgifter.

Ett av de större leasingavtalen i det polska dotterbolaget är tecknad 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.

Not 17 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-12-31.

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar	3 859	3 859	3 859
Kundfordringar	16 221	16 221	16 221
Likvida medel	110 717	110 717	110 717
Summa	130 797	130 797	130 797



Finansiella skulder	Finansiella skulder	Finansiella skulder	Summa	
	värderade till verkligt värde i resultaträkningen	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		362 739	362 739	362 739
Villkorad tilläggsköpeskillning	23 235		23 235	23 235
Leasingskuld		67 171	67 171	67 171
Checkräkningskredit				
Leverantörsskulder		78 771	78 771	78 771
Aktieägarlån		164 932	164 932	164 932
Summa	23 235	673 613	696 848	696 848

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-12-31.

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar	Summa	
	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar	2 180	2 180	2 180
Kundfordringar	21 892	21 892	21 892
Likvida medel	23 232	23 232	23 232
Summa	47 304	47 304	47 304

Finansiella skulder	Finansiella skulder	Finansiella skulder	Summa	
	värderade till verkligt värde i resultaträkningen	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		177 226	177 226	177 226
Villkorad tilläggsköpeskillning	25 280		25 280	25 280
Checkräkningskredit		28 336	28 336	28 336
Leverantörsskulder		73 274	73 274	73 274
Aktieägarlån		153 758	153 758	153 758
Summa	25 280	432 594	457 875	457 875

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

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. Tabellen 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 skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata).

Den villkorade tilläggsköpeskillningen är det enda instrumentet som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Skulden är hänförlig till nivå 3 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13.



Pierce Holding AB
556967-4392

2019-12-31				
Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Villkorad tilläggsköpeskillning			23 235	23 235
Summa			23 235	23 235

Förändring av finansiella skulder i nivå 3	Vid årets	Omräkning	Resultat	
	början 2019-01-01	via årets resultat	Vid årets slut 2019-12-31	avseende skulder vid årets slut
Villkorad tilläggsköpeskillning	25 280	-2 045	23 235	23 235
Summa	25 280	-2 045	23 235	23 235

2018-12-31				
Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Villkorad tilläggsköpeskillning			25 280	25 280
Summa			25 280	25 280

Förändring av finansiella skulder i nivå 3	Vid årets	Omräkning	Resultat	
	början 2018-01-01	via årets resultat	Vid årets slut 2018-12-31	avseende skulder vid årets slut
Villkorad tilläggsköpeskillning	24 287	993	25 280	25 280
Summa	24 287	993	25 280	25 280

Beräkning av verkligt värde

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 kundfordringar och leverantörsskulder, som klassificeras som kortfristiga anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Villkorad tilläggsköpeskillning

I samband med förvärvet av Twenty Distribution AB, som under 2018 fusionerats upp i Pierce Holding AB, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskillning. Denna redovisas till verkligt värde enligt nivå 3 i värderingshierarkin. Tilläggsköpeskillning ska erläggas om den sammanlagda köpeskillningen vid försäljning uppgår till ett belopp som minst motsvarar två gånger aktieägarnas aggregerade investeringar i Pierce Holding AB, inklusive utestående aktieägarlån, efter avdrag för samtliga försäljningskostnader. Vid en börsnotering eller försäljning utgår tilläggsköpeskillning om Pierce Holding AB vid noteringen/försäljningen värderas till ett belopp som minst motsvarar två gånger aktieägarnas aggregerade investeringar i Pierce Holding AB, inklusive utestående aktieägarlån, efter avdrag för samtliga noteringskostnader. Tilläggsköpeskillningen ska då motsvara det överskjutande beloppet, dock maximalt 30 MSEK.

Värderingen av tilläggsköpeskillningen sker i två steg; en sannolikhet åsätts för ett antaget värde vid noteringen/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 tilläggsköpeskillningen:

- en riskjusterad diskonteringsfaktor på 10,2 procent,
- tidpunkt för när en notering eller försäljning kommer ske,
- sannolikhet för att det kommer att ske.



Pierce Holding AB
556967-4392

Det finns ett samband mellan väsentliga icke-observerbara indata och beräkning av verkligt värde. Det bedömda verkliga värdet skulle förändras om diskonteringsräntan var lägre (högre), tidpunkt för när försäljning eller notering skulle inträffa är tidigare (senare) samt en ökning (minskning) av sannolikhet för att det skulle inträffa. Se nedan för känslighetsanalys gällande dessa antaganden.

	2019-12-31	2018-12-31
	Minskning	Minskning
Ökning av riskjusterad diskonteringsfaktor: +1 procentenhet	-461	-376
Minskning av sannolikhet: -5 procentenheter	-1 223	-1 331
Förskjutning framåt av förväntat utfall: +1 år	-2 253	-1 943

Not 18 Varulager

	2019-12-31	2018-12-31
Handelsvaror	301 938	197 786
Returrättigheter	4 561	4 794
Varor på väg	66 395	74 932
Redovisat värde	372 894	277 512

Under året har varulagret i koncernen skrivits ner med 0 (374) TSEK.

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.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	1 668	1 428
Förutbetalda försäkringspremier	484	317
Förutbetald marknadsföring	1 558	1 486
Förutbetalda IT-kostnader	1 918	3 276
Övriga poster	1 107	557
Redovisat värde	6 735	7 064

Not 20 Likvida medel

	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	110 717	23 232
Redovisat värde	110 717	23 232

Not 21 Koncernbolag

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

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Andel	
			2019-12-31	2018-12-31
Pierce Holding AB	556967-4392	Stockholm	Moderbolag	Moderbolag
Pierce AB	556763-1592	Stockholm	100%	100%
PDC Logistics Sp. Z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	100%	100%
IERP Motobuyers S.L.	B-65400905	Barcelona, Spanien	100%	100%
MX Vice Ltd.	7537088	Somerset, Storbritanien	Avytttrat	100%

Den 12 februari 2018 förvärvade Pierce AB 100% av aktierna och 100% 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.



Pierce Holding AB
556967-4392

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

Not 22 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 112 160 (112 027) stamaktier med ett kvotvärde på 1,43 (1,43) sek. Innehavare av stamaktier är berättigade till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Pierce Holding AB:s ägare i form av överkurs vid nyemission samt aktieägartillskott.

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 omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheter.

Omräkningsreserv	2019-12-31	2018-12-31
Ingående redovisat värde	1 244	397
Årets förändring	956	847
Utgående redovisat värde	2 200	1 244

Not 23 Långfristiga skulder

Koncernens långfristiga skulder utgörs av skulder till kreditinstitut, aktieägarlån samt villkorad tilläggsköpeskilling. Nedan återfinns förfallostrukturen för dessa skulder. Se även not 4 för mer information om dem.

Förfallotidpunkt:	2019-12-31	2018-12-31
inom ett år från balansdagen	606 177	345 464 ¹
1-5 år från balansdagen		
senare än 5 år efter balansdagen		
Summa	606 177	345 464

¹ I balansräkningen uppgår ovanstående skulder till 599 190 (341 864) TSEK. Skillnaden om 6 987 (3 600) TSEK avser uppläggningsavgift på skulder till kreditinstitut som periodiseras över lånets längd.

Not 24 Avsättningar

	Presentkort	Återköp	Garantier	Summa
Per 31 december 2017		4 031	236	4 267
Tillkommande avsättningar	1 894	3 030		4 924
Utnyttjat under året				
Återförda outnyttjade belopp			-236	-236
Per 31 december 2018	1 894	7 061		8 955
Tillkommande avsättningar	5 256	8 547		13 803
Utnyttjat under året	-4 271	-5 031		-9 302
Återförda outnyttjade belopp	-598	-2 030		-2 628
Per 31 december 2019	2 281	8 547		10 828



Presentkort

Presentkort klassificeras sedan 2018 som avsättning. Vid försäljning av presentkort redovisas hela beloppet som en avsättning och redovisas som en intäkt först när presentkortet utnyttjas, alternativt när dess giltighet gått ut. Osäkerheten ligger i både tid och belopp.

Återköp

Koncernen erbjuder sina öppret köp under 60 dagar. Således redovisa koncernen en avsättning för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäker kopplat till en framtida reservering. Merparten av returer sker efter 30 dagar, vilket gör att koncernen redovisas en avsättning tillika intäktsreduktion under denna tid. Osäkerhet finns således i både belopp och tid.

Garantier

Pierce erbjuder sina kunder garanti i form av lägsta pris-garanti. Lägsta pris-garantin gäller inom 14 dagar efter kundens köpt. Osäkerheten ligger i både tid och belopp. Vidare erbjuder koncernen sina kunder rätt att reklamera varor som inte är fullgoda. För detta redovisar koncernen en garantiavsättning. Osäkerheten ligger i både tid och belopp.

Not 25 Checkräkningskredit

	2019-12-31	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	----	28 336
Beviljad checkräkningskredit	50 000	100 000

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna varukostnader	63 484	41 297
Upplupna löner och semesterlöner	10 828	8 615
Upplupna sociala avgifter	2 304	3 317
Upplupna räntor	----	71
Upplupna marknadsföringskostnader	12 572	2 172
Upplupna konsultkostnader	4 638	13 837
Upplupna revisionskostnader	1 137	546
Övriga poster	10 532	7 014
Redovisat värde	105 495	76 869

Not 27 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2019-01-01	2018-01-01
Justeringar i rörelseresultatet	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	29 191	7 391
Nedskrivningar	----	----
Utrangeringar	274	375
Förändring i avsättningar	2 029	4 937
Övrigt	-1 998	1 575
Summa	29 496	14 278



	Kortfristig finansiering	Långfristig finansiering	Summa
Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten			
Per 31 december 2017			
Periodens kassaflöden	28 135	47 909	76 044
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Förvärvade balanser	----	2 066	2 066
Leasingskuld	925	----	925
Effekter av ändrade valutakurser	----	1 351	1 351
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	----	-2 250	-2 250
Upplupen ränta på ägarlån	----	11 360	11 360
Omklassificeringar	14 861	-14 861	----
Per 31 december 2018	43 921	316 584	360 505
Periodens kassaflöden	-42 736	164 619	121 883
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Förvärvade balanser	----	----	----
Leasingskuld	18 887	64 305	83 192
Effekter av ändrade valutakurser	----	628	628
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	----	-3 387	-3 387
Upplupen ränta på ägarlån	----	32 047	32 047
Omklassificeringar	-1 185	1 159	-26
Per 31 december 2019	18 887	575 955	594 842

Not 28 Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar</i>		
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	280 953	337 235
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2 194	2 180
Summa	283 147	339 415

Ställda säkerheter avser pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån med slutförfall 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.

Not 29 Eventualförpliktelser

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Till förmån för dotterbolagens skulder och avsättningar till leasgivare</i>		
Garanti	7 138	2 934
<i>Till förmån för dotterbolagens skulder och avsättningar till bank</i>		
Garanti	6 694	2 074
Övriga garantier	2 965	597
Summa	16 797	5 605

Dotterbolaget Pierce AB har lämnat en moderbolagsgaranti till en hyresvärd i Polen motsvarande 4 månadshyror avseende dotterdotterbolaget PDC Logistics Sp. Z.o.o.'s fullgörande av hyresbetalningar. Till följd av den räkenskapsårets lagerexpansion med efterföljande hyresökning har garantin ökat i jämförelse med föregående räkenskapsår. Dotterbolaget Pierce AB har även lämnat en bankgaranti avseende dotterdotterbolaget PDC Logistics Sp. Z.o.o.'s fullgörande av hyresbetalningar.

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



Not 30 Transaktioner med närstående

En förteckning av koncernens helägda dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i not 21 Koncernbolag. Koncernen innehar inga intresseföretag.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen som avser förvärvet av Twenty Distribution AB (fusionerades in under 2018) i maj 2014, har värderats till 23 235 TSEK per 31 december 2019 (25 280 TSEK). Vid värderingen antas att en försäljning eller notering sker 31 december 2021. En diskonteringsränta om 10,2% har tillämpats. Omvärderingen om -2 045 TSEK (993 TSEK) har belastat resultatet under året. Skälet till den lägre värderingen 31 december är i huvudsak att den förväntade försäljningen, eller börsnoteringen, nu förväntas infalla något senare än vad bedömningen var vid utgången 2018.

Koncerninterna transaktioner

Alla transaktioner mellan Pierce Holding AB, och dess dotterbolag Pierce AB samt Pierce AB:s dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

Lån från aktieägare samt ledande befattningshavare

Per den 31 december 2019 finns åtta lån från aktieägare, varav fem även är styrelseledamöter, till Pierce Holding AB. Det sammanlagda lånebeloppet per den 31 december uppgick till 164 932 TSEK (153 758 TSEK), varav 58 453 TSEK (46 132 TSEK) avsåg upplupen ränta. Under året uppgick räntekostnaden till 12 321 TSEK (11 360 TSEK). Räntesatsen var 8,0% och kapitaliseras årsvis.

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Lån i Pierce Holding AB från ägare samt ledande befattningshavare		
Räntekostnad	12 321	11 360
Skuld på balansdagen	164 932	153 758

Övriga transaktioner med närstående

Styrelseledamot Stefan Rönne, med väsentligt inflytande i: <i>Useful Words, Unipessoal, Lda</i>	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Inköp av konsulttjänster	170	833
Skuld på balansdagen	40	26

Aktieägare Daniel Petersen, med väsentligt inflytande i: <i>Girafa Urbana, Unipessoal, Lda</i>	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Inköp av konsulttjänster	2 491	2 483
Skuld på balansdagen	151	327

Styrelseledamot Magnus Dimert, med väsentligt inflytande i: <i>Kusthavet AB</i>	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Inköp av konsulttjänster	44	---
Skuld på balansdagen	---	---

För information om ersättning till ledande befattningshavare se not 10, Anställda och personalkostnader.

Alla transaktioner med närstående har skett på armlängds avstånd.



Not 31 Händelser efter balansdagen

Efter periodens utgång, har ett avtal om ytterligare lageryta startats med befintlig hyresvärd. Lagret, som ligger i Szczecin Polen, har därmed utökats från cirka 27 000 m² till cirka 35 000 m².

Magnus Dimert har valt att avgå som styrelseledamot för Pierce Holding AB från och med 14 februari 2020.

Under januari har koncernen startat ett nytt bolag i Spanien, Pierce eCOM SSC S.L, med säte i Barcelona. Bolagets verksamhet kommer att innefatta koncernens gemensamma funktioner som utgår från Spanien som tidigare varit en del av dotterbolaget IERP Motobuykers S.L. Pierce eCOM SSC S.L ägs 100% av Pierce AB.

Som framgår av förvaltningsberättelsen påbörjades under 2019 omdirigeringen till XLMoto av den försäljning som skett via plattformen "Motobuykers" avseende dotterbolaget Motobuykers försäljning. I början av räkenskapsåret 2020 har resterande av försäljningen omdirigerats till XLMoto.

I början av 2020 spred sig det nya Corona Viruset (Covid-19) över världen. Pierce utvärderar kontinuerligt utvecklingen och förbereder sig på vilka konsekvenser detta kan innebära för bolaget. Vid tiden för påskrift av årsredovisningen har Pierce ännu inte erfårit någon väsentlig effekt av Covid-19. Dock har åtgärder vidtagits i enlighet med Pierce policy för kontinuitetsplanering (BCP) för att säkerställa fortsatt drift. Bolaget förväntar sig att Covid-19 kan komma att reducera den totala efterfrågan av bolagets varor under 2020. Vidare finns det en risk att Covid-19 kan komma att påverka leveranser till och från centrallaget i Polen. Därutöver finns det risk att Covid-19 kan komma att påverka produktionskapaciteten hos bolagets leverantörer samt skapa störningar i driften av bolagets centrallager i Polen.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	4	12 226	8 682
Bruttoresultat		12 226	8 682
Administrationskostnader	5,6	-21 790	-33 431
Övriga rörelseintäkter		0	0
Övriga rörelsekostnader		0	0
Rörelseresultat		-9 564	-24 749
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	19 256	950
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-33 906	-11 862
Resultat efter finansiella poster		-24 214	-35 661
Bokslutsdispositioner	9	9 403	23 575
Resultat före skatt		-14 811	-12 086
Skatt på årets resultat	10	0	-3
Årets resultat		-14 811	-12 089

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Årets resultat		-14 811	-12 089
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året		-14 811	-12 089



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	11	308 040	287 040
Fordringar hos koncernföretag	12,13	321 907	5 737
Summa finansiella anläggningstillgångar		629 947	292 777
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	14	96	---
Summa immateriella anläggningstillgångar		96	---
Summa anläggningstillgångar		630 043	292 777
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernbolag	12,13	7 226	---
Aktuell skattefordran		93	---
Övriga fordringar		291	2 916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	398	280
Summa kortfristiga fordringar		8 008	3 196
Kassa och bank	12	2 327	2 222
Summa omsättningstillgångar		10 335	5 418
SUMMA TILLGÅNGAR		640 378	298 195
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Aktiekapital		160	160
Summa bundet eget kapital		160	160
Överkursfond		93 790	105 387
Balanserad vinst		185	185
Årets resultat		-14 811	-12 089
Summa fritt eget kapital		79 164	93 483
Summa eget kapital		79 324	93 643
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12,17	362 739	---
Aktieägarlån	12,17	164 932	153 758
Villkorad tilläggsköpeskilling	12,17	30 000	30 000
Summa långfristiga skulder		557 671	183 758
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	12,18	---	3 706
Leverantörsskulder	12	515	6 546
Aktuella skatteskulder		299	115
Övriga skulder		376	400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 193	10 027
Summa kortfristiga skulder		3 383	20 794
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		640 378	298 195



MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	159	110 047	—	-9 473	100 733
Omföring resultat föregående år	—	-9 473	—	9 473	—
Årets resultat tillika årets totalresultat	—	—	—	-12 089	-12 089
Årets totalresultat	—	—	—	-12 089	-12 089
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>					
Nyemission efter transaktionskostnader	1	4 813	—	—	4 814
Fusionsdifferens	—	—	185	—	185
Summa	1	4 813	185	—	4 999
Utgående eget kapital 2018-12-31	160	105 387	185	-12 089	93 643
Ingående eget kapital 2019-01-01	160	105 387	185	-12 089	93 643
Omföring resultat föregående år	—	-12 089	—	12 089	—
Årets resultat tillika årets totalresultat	—	—	—	-14 811	-14 811
Årets totalresultat	—	—	—	-14 811	-14 811
<i>Transaktioner med moderbolagets ägare</i>					
Nyemission efter transaktionskostnader	—	492	—	—	492
Summa	—	492	—	—	492
Utgående eget kapital 2019-12-31	160	93 790	185	-14 811	79 324



MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 564	-24 749
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	25	—
Erhållen ränta		—	—
Erlagd ränta		-8 271	-33
Betald skatt		-70	-1682
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 880	-26 464
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		10 771	12 295
Förändringar av rörelseskulder		-18 010	16 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25 119	2 338
Investeringsverksamheten			
Lån till koncernbolag		-303 000	-5 737
Lämnade aktieägartillskott		-21 000	—
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-122	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-324 122	-5 737
Finansieringsverksamheten			
	20		
Nyemission		493	4 814
Lån från aktieägare		—	500
Upptagna skulder hos kreditinstitut		350 000	—
Amortering av lån		-1 147	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		349 346	5 314
Årets kassaflöde		105	1 915
Likvida medel vid årets början		2 222	307
Valutakursdifferens i likvida medel		—	—
Likvida medel vid årets slut		2 327	2 222



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 balansräkning för den rapport som i koncernen har titeln rapport över finansiell ställning. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman, 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 transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolaget.

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. 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

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. En fullständig beskrivning kring de standarder, ändringar och tolkningar som väntas påverka eller kan ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter beskrivs under not 2 i koncernens noter.

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. Dessa uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Uppskattningar, bedömningar och antaganden kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges nedan. Uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Den villkorade tilläggsköpeskillingen värderas 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.

Not 4 Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning avser tjänster som moderbolaget tillhandahåller sina dotterbolag. Moderbolagets nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader baserat på vilket land kunden befinner sig i. Se även koncernens not 5.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Sverige	12 226	8 682
Redovisat värde	12 226	8 682

Not 5 Arvode till revisor

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Ernst & Young AB		
Skatterådgivning		-91
Övriga tjänster	-1 380	-10 496
Summa	-1 380	-10 587

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.



Not 6 Anställda och personalkostnader

För löner och ersättningar till anställda och ledande befattningshavare samt information om antal anställda, se not 10 för koncernen.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Ränteintäkter	19 166	252
Kursdifferenser	90	698
Försäljning inventarier	0	0
Summa	19 256	950

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Räntekostnader	-31 673	-11 384
Kursdifferenser	-2 233	-478
Summa	-33 906	-11 862

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Erhållna koncernbidrag	9 403	23 575
Summa	9 403	23 575

Not 10 Skatt

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt	0	0
Justering avseende tidigare år	0	-3
Redovisad skatt	0	-3
Avstämning av effektiv skattesats	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Resultat före skatt	-14 811	-12 086
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (21,4%)	3 170	2 659
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-4 174	-2 573
Avdragsgilla kostnader som inte redovisats i resultaträkningen	88	0
Ej redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag	916	-86
Skattekostnad hänförlig till tidigare period	0	-3
Redovisad skatt	0	-3
Effektiv skattesats	0%	0%

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 0 (389) TSEK.

Not 11 Andelar i koncernbolag

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	287 040	286 645
Fusion	0	395
Aktieägartillskott	21 000	0
Utgående redovisat värde	308 040	287 040



Pierce Holding AB
556967-4392

Nedanstående förteckning omfattar av moderbolaget direkt eller indirekt ägda aktier och andelar.

Bolag	Organisations- nummer	Säte	Andel	Andel av	Redovisat	Redovisat
			aktier/ andelar	kapital	värde	värde
					2019-12-31	2018-12-31
Pierce AB	556763-1592	Stockholm	1 000	100%	308 040	308 040
PDC Logistics Sp. Z o.o.	KRS 0000564802	Szczecin, Polen	1 000	100%	—	—
IERP Motobuykers S.L.	865400905	Barcelona, Spanien	285 775	100%	—	—
MX Vice Ltd.	07537088	Somerset, England	40	100%	Avyttrat	—
Utgående redovisat värde					308 040	308 040

De utländska bolagen ägs via det svenska dotterbolaget Pierce AB.

Not 12 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2019.

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	
Fordringar hos koncernbolag	329 133	329 133	329 133
Kassa och Bank	2 327	2 327	2 327
Summa	331 460	331 460	331 460

Finansiella skulder	Finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	
Skulder till kreditinstitut	362 739	362 739	362 739
Aktieägarlån	164 932	164 932	164 932
Villkorad tilläggsköpeskillning	30 000	30 000	30 000
Skulder till koncernbolag	—	—	—
Leverantörsskulder	515	515	515
Summa	558 186	558 186	558 186

Finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2018.

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar	Summa	Verkligt värde
	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	
Fordringar hos koncernbolag	5 737	5 737	5 737
Kassa och Bank	2 222	2 222	2 222
Summa	7 959	7 959	7 959

Finansiella skulder	Finansiella skulder	Summa	Verkligt värde
	värderade till upplupet anskaffningsvärde	redovisat värde	
Aktieägarlån	153 758	153 758	153 758
Villkorad tilläggsköpeskillning	30 000	30 000	30 000
Skulder till koncernbolag	3 706	3 706	3 706
Leverantörsskulder	6 546	6 546	6 546
Summa	194 010	194 010	194 010



Not 13 Fordringar hos koncernbolag

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 737	15 390
Tillkommande fordringar	323 396	—
Avgående fordringar	—	-9 653
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	329 133	5 737
Utgående redovisat värde	329 133	5 737

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	—	—
Årets anskaffningar	121	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	121	—
Ingående avskrivningar	—	—
Årets avskrivningar	-25	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25	—
Utgående redovisat värde	96	—

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Försäkringar	346	280
Övriga poster	52	—
Redovisat värde	398	280

Not 16 Eget kapital

Per den 31 december 2019 består aktiekapitalet av 112 160 (112 027) stamaktier med ett kvotvärde om 1,43 (1,43) sek. Se även upplysningar i koncernens not 22 Eget kapital.

Not 17 Långfristiga skulder

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

Förfallotidpunkt:	2019-12-31	2018-12-31
Inom ett år från balansdagen	—	—
1-5 år från balansdagen	564 658	183 758 ¹
Senare än 5 år efter balansdagen	—	—
Summa	564 658	183 758

¹ I balansräkningen uppgår ovanstående skulder till 557 671 TSEK. Skälraden om 6 987 TSEK avser uppläggningsavgift på skulder till kreditinstitut som periodiseras över lånets längd.

Not 18 Skulder till koncernbolag

Skulder	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 706	27 059
Tillkommande skulder	—	—
Avgående skulder	-3 706	-23 353
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	—	3 706



Pierce Holding AB
556967-4392

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	1 144	1 134
Upplupna sociala avgifter	161	197
Upplupna konsultarvoden	312	8 696
Övriga poster	576	----
Redovisat värde	2 193	10 027

Not 20 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2019-01-01	2018-01-01
<i>Justeringar i rörelseresultatet</i>	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	25	----
Summa	25	----

	Kortfristig finansiering	Långfristig finansiering	Summa
Förändring av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten			
Per 31 december 2017	----	171 898	171 898
Periodens kassaflöden	----	500	500
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupna räntor	----	11 360	11 360
Omklassificering	----	----	----
Per 31 december 2018	----	183 758	183 758
Periodens kassaflöden	----	348 853	348 853
Ej kassaflödespåverkade förändringar avseende:			
Upplupna kostnader för uppläggningsavgift	----	-6 987	-6 987
Upplupna räntekostnader	----	32 047	32 047
Per 31 december 2019	----	557 671	183 758

Not 21 Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Andelar i koncernföretag	308 040	308 040
Summa	308 040	308 040

Ställda säkerheter avser pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån med slutförfall 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.

Not 22 Eventualförpliktelser

	2019-12-31	2018-12-31
Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	50 000	280 826
Summa	50 000	280 826

Eventualförpliktelse avser borgensförbindelse för dotterbolaget Pierce AB's skulder till kreditinstitut. Utav den totala möjliga faciliteten om 50 000 (280 826) TSEK, utgör checkkredit 50 000 (100 000) TSEK och lånefacilitet 0 (180 826) TSEK. Per balansdagen var 0 (28 336) TSEK av checkkrediten utnyttjad samt lån om 0 (180 826) TSEK ianspråktagna.



Not 23 Transaktioner med närstående

Lån från aktieägare

Per den 31 december 2019 finns åtta lån från aktieägare, varav fem även är styrelseledamöter, till Pierce Holding AB. Det sammanlagda lånebeloppet per den 31 december uppgår till 164 932 TSEK (153 758 TSEK), varav 58 453 (46 132) TSEK avser upplupen ränta. Under året uppgick räntekostnaden till 12 231 (11 360) TSEK, vilket minskat med en amortering som skett om 1 147 TSEK utgör hela ökningen av skulden under året. Räntesatsen är 8,0% och kapitaliseras årsvis. Samtliga lån förfaller till återbetalning senast den 31 december 2021.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Den villkorade tilläggsköpeskillingen som avser förvärvet av Twenty Distribution AB (fusionerades in under 2018) i maj 2014, har värderats till 30 000 TSEK per 31 december 2019 (30 000 TSEK). Beloppet ska utbetalas vid en försäljning eller notering, vilket förväntas ske under 2021. Se vidare not 17 i koncernen för villkor och förutsättningar för utbetalning.

Koncerninterna transaktioner

Alla transaktioner mellan Pierce Holding AB, och dess dotterbolag Pierce AB samt Pierce AB:s dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

Dotterbolag	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Försäljning av tjänster	12 226	8 682
Inköp av tjänster	-165	-263
Ränteintäkter avseende lån till dotterbolag	19 166	—
Övrigt	90	252
Fordran på balansdagen	329 133	5 737
Skuld på balansdagen	—	3 706

Not 24 Händelser efter balansdagen

Den 14 februari 2020 meddelade Magnus Dimert sin vilja att avgå från sin roll som Styrelseledamot för Pierce Holding AB.

Not 25 Förslag till vinstdisposition

	2019-12-31	2018-12-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Överkursfond	93 790	105 387
Balanserat resultat	185	185
Årets resultat	-14 811	-12 089
	79 164	93 483
Disponeras så att:		
Överkursfond	93 790	105 387
Den ansamlade förlusten täcks av medel ur överkursfonden	-14 625	-11 904
Summa	79 164	93 483
I ny räkning överföres	79 164	93 483



Pierce Holding AB
556967-4392

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

Stockholm, 2020.

Ketil Eriksen
Styrelseordförande

Henrik Zadig
Verkställande direktör

Mattias Feiff
Styrelseledamot

Shu Sheng
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

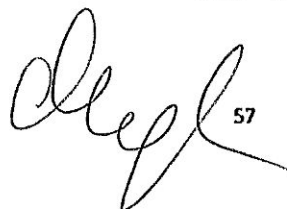
Stefan Rönn
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2020-03-30

Ernst & Young AB


Björn Ohlsson
Auktoriserad Revisor

Jag intygar att denna
kopia överensstämmer med
originalen.

 57



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

Document ID:
2C20C0A8D90F410E8ADD70CFFD9B0273

Annual report 2019.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
KETIL ERIKSEN	BANKID	2020-03-28 10:29 GMT+1
HANS STEFAN RÖNN	BANKID	2020-03-28 10:54 GMT+1
Henrik Oscar Gösta Zadig	BANKID	2020-03-29 09:34 GMT+2
Gunilla Birgitta Ruth Spongh	BANKID	2020-03-29 15:47 GMT+2
MATTIAS FEIFF	BANKID	2020-03-29 22:05 GMT+2
SHU SHENG	BANKID	2020-03-30 08:11 GMT+2

Jag intygar att denna
kopia överensstämmer
med originalet.



Magdalena Myrell
076-156 6205

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:
2C20C0A8D90F440E8ADD70CFFD990273



Building a better
working world

2020052902527

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pierce Holding AB, org.nr 556967-4392

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pierce Holding AB för år 2019.

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 2019 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 2019 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 årsredovisningslagen och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och 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.

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.

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 Holding AB för år 2019 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



Building a better
working world

Innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och 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 30 mars 2020

Ernst & Young AB


Ohlsson Björn
Auktoriserad revisor

Jag intygar att denna
kopia överensstämmer
med originalet.

