

**PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I
PIERCE GROUP AB (PUBL), ORG.NR
556967-4392, DEN 17 MAJ 2024 KL.
09.00 I STOCKHOLM.**

0. STÄMMANS ÖPPNANDE.

Styrelsens ordförande Henrik Theilbjørn hälsade aktieägarna välkomna.

Advokat Ola Grahn från Setterwalls Advokatbyrå AB öppnade årsstämman på uppdrag av styrelsen.

1. VAL AV ORDFÖRANDE VID BOLAGSSTÄMMAN

Det beslutades att välja advokat Ola Grahn till ordförande vid årsstämman i enlighet med valberedningens förslag. Ordföranden skulle föra protokoll vid årsstämman.

2. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD

Förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden enligt **Bilaga 1** upprättades.

Ovan nämnda förteckning enligt Bilaga 1 över närvarande aktieägare, ombud och biträden och övriga närvarande godkändes att gälla som röstlängd vid årsstämman.

3. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING

Det beslutades att godkänna styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för årsstämman.

4. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER

Det beslutades att protokollet skulle justeras av en justeringsperson. Eric Thysell valdes till sådan justeringsperson.

5. PRÖVANDE AV OM BOLAGSSTÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD

Det noterades att kallelse till årsstämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 19 april 2024, att kallelsen sedan den 15 april 2024 funnits tillgänglig på bolagets hemsida samt att annons om att kallelse skett varit införd i Dagens Industri den 19 april 2024.

Årsstämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

6. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN OCH REVISIONSBERÄTTELSEN SAMT KONCERNREDOVISNINGEN OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN SAMT REVISORNS YTTRANDE HURUVIDA GÄLLANDE RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE HAR FÖLJTS

Årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisions- och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023, samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts framlades.

I samband med framläggandet av redovisningshandlingarna lämnade verkställande direktören Göran Dahlin en sammanfattande redogörelse för bolagets och koncernens verksamhet under det gångna räkenskapsåret. Vidare redogjorde Jonatan Hansson från Ernst & Young AB för revisionsarbetet.

Aktieägarna gavs därefter tillfälle att ställa frågor i anledning av verkställande direktörens respektive revisorns anföranden.

7. BESLUT OM:

A) FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNINGEN OCH BALANSRÄKNINGEN SAMT KONCERNRESULTATRÄKNINGEN OCH KONCERNBALANSRÄKNINGEN

Det beslutades att fastställa de i ovan nämnda års- och koncernredovisning intagna resultat- och balansräkningarna.

B) DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN

Det beslutades att disponera bolagets vinst i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningens förvaltningsberättelse, innebärande att någon vinstutdelning inte lämnas och att tillgängliga medel överförs i ny räkning.

C) ANSVARSFRIHET GENTEMOT BOLAGET FÖR STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Det beslutades att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna för förvaltningen under räkenskapsåret 2023.

Det noterades att styrelseledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslutet om egen ansvarsfrihet.

8. FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER

Valberedningens ordförande Jacob Wiström redogjorde för valberedningens arbete och för valberedningens samtliga förslag.

Det beslutades därefter i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter.

9. FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN TILL STYRELSEN OCH REVISORN

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå med 450 000 kronor till styrelsens ordförande och med 200 000 kronor till övriga styrelseledamöter. Det beslutades vidare att arvode ska utgå med 175 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 50 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, och med 30 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet. Kenneth Christensen och Max Carlsén ska dock inte uppbära styrelsearvode eller ersättning för utskottsarbete.

Det beslutades vidare att ersättning för restid ska utgå med 360 000 kronor per år till styrelseordföranden och med 20 000 kronor per fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige till övriga utlandsbosatta styrelseledamöter.

Det beslutades slutligen i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

10. VAL AV STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISOR

Ordföranden noterade att information om de föreslagna styrelseledamöterna och deras uppdrag framgår av årsredovisningen och bolagets hemsida samt såvitt avser Kenneth Christensen och Niklas Jarl, av valberedningens fullständiga förslag.

Det beslutades därefter i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Henrik Theilbjørn, Max Carlsén, Lottie Saks och Thomas Schwarz som ordinarie styrelseledamöter samt att välja Kenneth Christensen och Niklas Jarl som nya ordinarie styrelseledamöter. Det noterades att Mattias Feiff avböjt omval.

Det beslutades vidare i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Henrik Theilbjørn som styrelseordförande.

Det beslutades slutligen i enlighet med valberedningens förslag att välja Grant Thornton Sweden AB som ny revisor varvid det antecknades att Grant Thornton Sweden AB meddelat att Mia Rutenius kommer att vara huvudansvarig revisor.

11. BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapporten för 2023 framlades enligt **Bilaga 3**.

Det beslutades därefter att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023 i enlighet med Bilaga 3.

12. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSIONER

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner framlades enligt **Bilaga 4**.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 4. Det noterades att beslutet var enhälligt.

13. BESLUT OM INFÖRANDE AV ETT LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM INNEFATTANDE (A) INRÄTTANDE AV ETT PRESTATIONSBASERAT AKTIEPROGRAM; (B) BEMYNDIGANDE FÖR RIKTAD EMISSION AV C-AKTIER; (C) BEMYNDIGANDE FÖR ÅTERKÖP AV C-AKTIER; SAMT (D) BESLUT OM ÖVERLÅTELSE AV EGNA STAMAKTIER

Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av prestationsbaserat aktieprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier enligt **Bilaga 5** samt styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framlades.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 5. Det noterades att beslutet biträdades av aktieägare representerande mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

14. STÄMMANS AVSLUTANDE

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

Ola Grahn
(Ordförande)

Eric Thysell

15 april 2024 20:35:00 CEST

Kallelse till årsstämma i Pierce Group AB (publ)

Aktieägarna i Pierce Group AB (publ), org. nr 556967-4392 ("Bolaget" eller "Pierce") kallas härmed till årsstämma i Setterwalls Advokatbyrå AB:s lokaler på Sturegatan 10 i Stockholm fredagen den 17 maj 2024 kl. 09.00.

Rätt att delta och anmälan

Den som önskar delta i stämman ska:

- *dels* vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 8 maj 2024; och
- *dels* anmäla sig till Bolaget senast måndagen den 13 maj 2024 till Pierce Group AB (publ), märkt "Årsstämma", Att. Legal, Elektravägen 22, 126 30 Hägersten. Anmälan kan också göras per e-post till ir@piercigroup.com med ämnesrad "Årsstämma 2024". I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer under dagtid samt, i förekommande fall, uppgift om antalet biträden (högst två) lämnas.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste hos förvaltaren, för att äga rätt att delta vid årsstämman, begära att föras in i aktieboken i eget namn hos Euroclear Sweden AB (s.k. rösträttsregistrering). Förvaltaren måste ha genomfört rösträttsregistreringen senast måndagen den 13 maj 2024, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan rösträttsregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

Ombud m.m.

Om aktieägare ska företrädas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till årsstämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem år) har angivits i fullmakten. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska ombudet också ha med aktuellt registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. För att underlätta inpasseringen bör kopia av fullmakt och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till årsstämman. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på Bolagets hemsida (www.piercigroup.com) och skickas med post till aktieägare som kontaktar Bolaget och uppger sin adress.

Förslag till dagordning

0. Stämmans öppnande.
1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt revisorns yttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val av styrelseledamöter och revisor.
11. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
12. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner.
13. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktieprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier.
14. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Val av ordförande vid bolagsstämman (punkt 1)

Valberedningen inför årsstämman 2024 har bestått Jacob Wiström (ordförande), utsedd av Verdane Capital XI Investments AB, Shu Sheng, utsedd av Procuritas Capital Partners V LP och Staffan Östlin, utsedd av Adrigo Small & Midcap L/S. Styrelsens ordförande Henrik Theilbjørn har varit adjungerad till valberedningen.

Valberedningen föreslår att advokat Ola Grahn väljs som ordförande vid stämman.

Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (punkt 7 (b))

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning lämnas och att tillgängliga medel överförs i ny räkning.

Fastställande av antalet styrelseledamöter (punkt 8)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn (punkt 9)

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med 450 000 kronor till styrelsens ordförande (oförändrat jämfört med föregående år) och med 200 000 kronor till övriga styrelseledamöter (oförändrat jämfört med föregående år). Därutöver föreslås arvode utgå med 175 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet (oförändrat jämfört med föregående år), med 50 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet (oförändrat jämfört med föregående år) och med 30 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet (oförändrat jämfört med föregående år). Styrelsearvode och ersättning för utskottsarbete ska utbetalas proportionerligt i förhållande till mandattidens längd. Kenneth Christensen och Max Carlsén ska inte uppbära styrelsearvode eller ersättning för utskottsarbete.

En ytterligare ersättning för restid om 20 000 kronor per fysiskt styrelsemöte som hålls i Sverige föreslås utgå till utlandsbosatta styrelseledamöter (oförändrat jämfört med föregående år). Därtill föreslås en specifik ersättning för restid för ordföranden om 360 000 kronor per år, eftersom den tid som ordföranden måste tillbringa fysiskt i Stockholm är mer omfattande än för andra styrelseledamöter (oförändrat jämfört med föregående år). Detta arvode ersätter de 20 000 kronor per fysiskt styrelsemöte som gäller för övriga utlandsbosatta styrelseledamöter.

Arvode till revisorn föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och revisor (punkt 10)

Valberedningen föreslår att Henrik Theilbjørn, Max Carlsén, Lottie Saks och Thomas Schwarz omväljs som ordinarie styrelseledamöter, att Kenneth Christensen och Niklas Jarl väljs som nya ordinarie styrelseledamöter samt att Henrik Theilbjørn omväljs som styrelsens ordförande. Den nuvarande styrelseledamöten Mattias Feiff har avböjt omval.

Kenneth Christensen är dansk medborgare, född 1979 med en M.Sc i ekonomi och företagsekonomi, finans och redovisning från Copenhagen Business School. Kenneth Christensen har 17 års erfarenhet inom finansiering och är för närvarande Head of Financing i Procuritas Capital Partners. Dessförinnan arbetade Kenneth Christensen med förvärvsfinansiering i Danske Bank under flera år.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Swedish Electromagnet Invest AB (publ).

Aktieinnehav i Bolaget: Kenneth Christensen innehar för närvarande inte, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget.

Niklas Jarl är svensk medborgare, född 1979 och utbildad vid Berghs School of Communication. Med över 20 års erfarenhet av att etablera framgångsrika onlineföretag är Niklas Jarl för närvarande CCO på WeSports.com och verkställande direktör för Zidcore.com och Rawbike.com. Dessförinnan var Niklas Jarl verkställande direktör för Vinoteket.com.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Thespis AB. Styrelsesuppleant i Rawbike Scandinavia AB och Vinodino AB. Verkställande direktör för Rawbike Scandinavia AB, Thespis AB och Zidcore AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Niklas Jarl innehar för närvarande inte, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget.

Ytterligare information om de kandidater som föreslås för nyval finns i det motiverade yttrandet från valberedningen. Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval finns i Bolagets årsredovisning och på Bolagets hemsida (www.piercigroup.com).

Valberedningen föreslår vidare, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB väljs som ny revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2025. Grant Thornton Sweden AB har meddelat att de, i det fall de blir valda, kommer att tillsätta den auktoriserade revisorn Mia Rutenius som huvudansvarig revisor.

Beslut om godkännande av ersättningsrapport (punkt 11)

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2023.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner (punkt 12)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt högst uppgå till ett antal motsvarande tio (10) procent av totalt antal utestående stamaktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Om bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Syftet med bemyndigandet är att kunna genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att ge styrelsen möjlighet att anpassa och förbättra Bolagets kapitalstruktur.

Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktieprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier (punkt 13)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram ("LTI 2024") för Bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med A nedan. Beslutet är villkorat av att årsstämman även fattar beslut om säkringsåtgärder enligt B – D nedan.

A. Inrättande av ett prestationsbaserat aktieprogram

Bakgrund

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram (LTI 2023). Som noterades i samband med förslaget till LTI 2023 var det långsiktiga incitamentsprogrammet avsett att vara årligt återkommande efter utvärdering av styrelsen. Styrelsen har nu utvärderat LTI 2023 och funnit att det har fungerat väl och har därför beslutat att föreslå ett liknande program i år.

Det övergripande syftet med LTI 2024 är att sammanlänka Bolagets ledande befattningshavares och nyckelpersoners intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2024 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2024 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Villkor för LTI 2024

1. LTI 2024 föreslås omfatta totalt cirka 31 deltagare bestående av ledande befattningshavare och nyckelpersoner, fördelat på tre kategorier. Under förutsättning att de nedan angivna prestationsmålen uppnås eller överträffas ska deltagare i LTI 2024 ha rätt att erhålla vederlagsfria stamaktier i Bolaget ("**Prestationsaktier**").
2. Det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 1 025 000.
3. Maximalt antal Prestationsaktier som ska kunna tilldelas deltagarna i respektive kategori ska inte överstiga det antal som framgår av tabellen nedan:

Befattning

Maximalt antal Prestationsaktier per deltagare

Verkställande direktör	175 000
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	Totalt kan 380 000 Prestationsaktier tilldelas denna kategori men ingen deltagare ska kunna tilldelas mer än 100 000 Prestationsaktier.
Nyckelpersoner (cirka 25 personer)	Totalt kan 470 000 Prestationsaktier tilldelas denna kategori men ingen deltagare ska kunna tilldelas mer än 30 000 Prestationsaktier.

Styrelsen ska, inom det maximala antalet som anges ovan, besluta om det maximala antalet Prestationsaktier som varje enskild deltagare i respektive kategori ska kunna tilldelas.

4. Rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att deltagaren har fortsatt att vara anställd av Bolaget fram till den 17 maj 2027. I det fall en deltagares anställning upphör på grund av dödsfall, förtidspensionering eller liknande händelser eller på grund av uppsägning från Bolaget som inte är relaterat till försummelse eller misskötsel från deltagaren före den 17 maj 2027 men efter 17 maj 2025, ska sådan deltagare dock ha rätt att erhålla en del av Prestationsaktierna. Denna delintjäning ska innebära att för varje månad efter den 17 maj 2025 som deltagaren har fortsatt att vara anställd ska deltagaren ha rätt att erhålla 1/24 av det sammanlagda antalet Prestationsaktier som deltagaren skulle ha varit berättigad att erhålla om deltagaren skulle ha fortsatt att vara anställd till och med den 17 maj 2027. För tydlighetens skull kommer eventuell tilldelning till en deltagare som upphör att vara anställd före den 17 maj 2027 endast att ske när tilldelning av Prestationsaktier sker till övriga deltagare och under förutsättning att Prestationsmålen uppfylls.
5. De prestationsmål ("**Prestationsmålen**") som måste uppnås eller överträffas avser (i) Bolagets organiska omsättningstillväxt ("**Omsättningstillväxtmålet**"); (ii) Bolagets justerade rörelseresultat ("**EBIT-målet**"); (iii) Bolagets Net Promoter Score ("**NPS-målet**") och (iv) utvecklingen av Bolagets aktiekurs ("**Aktiekursmålet**"). Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas varje deltagare i förhållande till varje Prestationsmål ska viktas med 30 procent till Omsättningstillväxtmålet, med 50 procent till EBIT-målet, med 10 procent till NPS-målet och med 10 procent till Aktiekursmålet.

För varje Prestationsmål förutom Aktiekursmålet, kommer det att finnas en miniminivå, en målnivå och en maximinivå. Om miniminivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier relaterat till det relevanta Prestationsmålet; om miniminivån uppnås intjänas 33,3 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet; om målnivån uppnås intjänas 66,7 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet; och om maximinivån uppnås intjänas samtliga Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet. Vid utfall

mellan miniminivån och målnivån respektive mellan målnivån och maximinivån kommer intjäning av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet att ske linjärt mellan 33,3 procent och 66,7 procent respektive mellan 66,7 procent och 100 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet.

För Aktiekursmålet kommer det endast att finnas en målnivå. Om målnivån uppnås intjänas samtliga Prestationsaktier som härrör sig till Aktiekursmålet och om målnivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier hänförliga till Aktiekursmålet.

Omsättningstillväxtmålet är hänförligt till Bolagets genomsnittliga årliga organiska tillväxttakt ("**CAGR**") under räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026. CAGR kommer att beräknas som ((nettoomsättning under räkenskapsåret 2026 (reducerad för eventuell icke-organisk nettoomsättning från verksamheter som förvärvats under räkenskapsåren 2024-2026) / nettoomsättning under räkenskapsåret 2023)^{1/3} - 1). Minimnivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 2,0 procent, målnivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 5,0 procent och maximinivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 8,0 procent.

EBIT-målet är hänförligt till Bolagets Justerade EBIT (vinsten/förlusten före ränta och skatt justerat för aktierelaterade ersättningar till anställda och jämförelsestörande poster) ("**Justerad EBIT**") för räkenskapsåret 2026. Minimnivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 65 MSEK, målnivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 89 MSEK och maximinivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 116 MSEK.

NPS-målet är hänförligt till Bolagets Net Promoter Score under det fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2026 ("**NPS**"). Minimnivån för NPS-målet är en NPS om 64, målnivån för NPS-målet är en NPS om 68 och maximinivån för NPS-målet är en NPS om 72. Nivåerna för NPS-målet har fastställts baserat på att branschgenomsnittet för NPS för e-handel är 62 (<https://www.retently.com/blog/good-netpromoter-score/>). En NPS över 60 har en positiv inverkan på kunders återköpsgrad och detta har legat till grund för fastställandet av miniminivån för NPS-målet till 64.

Aktiekursmålet avser utvecklingen av Bolagets aktiekurs över perioden från datumet för årsstämman 2024 till den 17 maj 2027. Aktiekursutvecklingen kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2024 och 30 dagar omedelbart före den 17 maj 2027. Målnivån för Aktiekursmålet kommer att vara en ökning av aktiekursen med 26 procent.

Det slutliga antalet Prestationsaktier som intjänas av respektive deltagare ska avrundas nedåt till närmaste heltal.

6. Utöver uppnåendet av Prestationsmålen ska tilldelning av Prestationsaktier vara villkorad av att Justerad EBIT för räkenskapsåret 2026 uppgår till minst 35 MSEK. Om denna tröskelnivå för Justerad EBIT inte uppnås ska inga Prestationsaktier tilldelas i LTI 2024.
7. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen fastställs ska styrelsen även göra en samlad bedömning om tilldelning enligt principerna ovan är rimlig med hänsyn till Bolagets resultat och finansiella ställning, förhållandena på aktiemarknaden och till andra omständigheter i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen minska antalet Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer skäligt.
8. Antalet Prestationsaktier och/eller Prestationsmålen (i förekommande fall) ska vara föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och/eller liknande händelser. Om väsentliga förändringar inträffar i Bolaget eller i dess affärsmiljö som skulle innebära att de fastställda Prestationsmålen eller de övriga villkoren för LTI 2024 inte längre är lämpliga ska styrelsen vidare ha rätt att göra sådana justeringar av Prestationsmålen och de övriga villkoren för LTI 2024 för som är nödvändiga för att uppnå ett skäligt utfall.
9. Tilldelning och överlåtelse av Prestationsaktier till deltagarna ska ske inom 30 dagar efter den 17 maj 2027. I den utsträckning tillämpliga insiderregler skulle förhindra överlåtelse av Prestationsaktier till en deltagare inom denna period ska överlåtelse av Prestationsaktier istället ske så snart sådana restriktioner upphört att gälla.
10. För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara villkorad av att deltagarna, med förbehåll för vissa sedvanliga undantag, åtar sig att inte avyttra en särskild procentandel av de tilldelade Prestationsaktierna under en period om 12 månader efter leverans av Prestationsaktierna. Antalet Prestationsaktier som omfattas av begränsningen ska som utgångspunkt uppgå till 50 procent av de tilldelade Prestationsaktierna men för deltagare där den beskattning (marginalskattesats) som uppkommer i samband med leverans av Prestationsaktier överstiger 50 procent ska procentandelen i stället beräknas som $100 - \text{tillämplig skattesats}$.
11. Deltagande i LTI 2024 är villkorat av att sådant deltagande lagligen kan ske, samt av att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för Bolaget.
12. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2024 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis, och/eller



erbjuda kontantavräkning till deltagare utanför Sverige i den mån leverans av Prestationsaktier till sådana deltagare inte kan ske till rimliga kostnader och administrativa åtgärder. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar Bolaget, ska styrelsen ha rätt att besluta att Prestationsaktierna (helt eller delvis) ska tjänas in och tilldelas i samband med slutförandet av en sådan transaktion. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålen och andra faktorer som styrelsen anser relevanta. Slutligen ska styrelsen även vara behörig att anpassa villkoren för intjäning och tilldelning, om sådan intjäning och tilldelning baserats på information som senare visar sig vara inkorrekt.

B. Bemyndigande för riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 1 025 000 C-aktier. De nya aktierna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission av aktier är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i LTI 2024 vilket ska ske genom att Bolaget återköper de emitterade C-aktierna enligt bemyndigandet enligt C nedan och därefter, sedan C-aktierna omvandlats till stamaktier, överlåter stamaktier till deltagarna i LTI 2024 i enlighet med D nedan.

C. Bemyndigande för återköp av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimsktieförvärv, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i LTI 2024.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen tillhandahålls i ett separat dokument.

D. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra Bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTI 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som Bolaget maximalt är skyldigt att utge som Prestationsaktier till deltagare i LTI 2024, högst 1 025 000 aktier.

2. Stamaktierna som kan överlåtas enligt punkt 1 ovan ska kunna utgöras antingen av aktier som emitterats och återköpts enligt B – C ovan, aktier som emitterats och återköpts i samband med andra motsvarande LTI-program, men som inte behövs för fullgörande av Bolagets åtaganden enligt sådana program, eller aktier som återköpts av Bolaget enligt andra framtida återköpsbemyndiganden.

3. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2024 kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning av aktier, företrädesemission och/eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.

4. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2024 som har rätt att erhålla Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.

5. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2024 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2024.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Prestationsaktier till deltagare i LTI 2024.

Kostnader, påverkan på nyckeltal, befintliga incitamentsprogram och utspädning

LTI 2024 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att rätten att erhålla Prestationsaktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för LTI 2024 baserat på en aktiekurs om 7,80 kronor vid införandet av programmet. IFRS 2-kostnaderna för de Prestationsaktier som är relaterade till Prestationsmålen uppskattas uppgå till 7,42 kronor per Prestationsaktie. Om Bolaget utgår från en personalomsättning om 0 procent fram till dess att aktierna erhålls cirka tre år senare och exkluderar framtida utdelningar på Bolagets aktie uppskattas de totala kostnaderna för LTI 2024, inklusive kostnader för sociala avgifter, till cirka 10,5 miljoner kronor, förutsatt att samtliga Prestationsmålen uppfylls fullt ut.

Baserat på beräkningen av den totala kostnaden enligt ovan uppgår de förväntade årliga kostnaderna, inklusive kostnader för sociala avgifter, till cirka 3,5 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 1,7 procent av Bolagets totala

personalkostnader för räkenskapsåret 2023. Baserat på beräkningen av de årliga kostnaderna och utspädningen beräknad enligt nedan hade nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2023 förändrats från -1,21 kronor till -1,25 kronor om Bolaget hade kostnadsfört 1/3 av de totala kostnaderna för LTI 2024 under 2023.

Per dagen för denna kallelse uppgår antal aktier i Bolaget till 80 324 100, varav 79 374 100 är stamaktier och 950 000 är C-aktier som emitterades i samband med LTI 2023 och som kommer att konverteras till stamaktier före leverans till deltagare.

Maximalt antal Prestationsaktier som kan ges ut i anslutning till LTI 2024 uppgår till 1 025 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,27 procent av Bolagets stamaktier, beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid maximalt utgivande av Prestationsaktier i anslutning till LTI 2024.

Det finns för närvarande två incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram och ett prestationsbaserat aktieprogram (LTI 2023) utestående i Bolaget. Baserat på nuvarande deltagande, kan de befintliga incitamentsprogrammen leda till att sammanlagt 1 337 736 nya stamaktier emitteras. Om samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2024 utnyttjas fullt ut kommer totalt 2 362 736 nya stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,89 procent av Bolagets stamaktier, beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2024.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

Förslaget till LTI 2024 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt A – D ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

Särskild beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt punkten 12 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman, och för giltigt beslut enligt punkten 13 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Aktieägares rätt till information

På årsstämman ska styrelsen och verkställande direktören, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ärenden på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt Bolagets förhållanden till andra koncernföretag.

Redovisningshandlingar och fullständiga förslag

Redovisningshandlingar, revisionsberättelsen, styrelsens ersättningsrapport, revisorns yttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts, fullständiga förslag till beslut och andra dokument inför årsstämman kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget på besöksadressen Elektravägen 22, 126 30 Hägersten och på Bolagets hemsida (www.piercigroup.com) senast tre veckor före årsstämman. Handlingarna kommer också att skickas till aktieägare som begär det och uppger sin adress. Kopior av dokumenten kommer även att finnas tillgängliga vid årsstämman.

Antal aktier och röster

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår per dagen för denna kallelse till 80 324 100 aktier, varav 79 374 100 är stamaktier med en röst vardera och 950 000 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i Bolaget uppgår till 79 469 100 röster. Bolaget innehar samtliga 950 000 utestående C-aktier, motsvarande 95 000 röster, vilka inte kan företrädas vid årsstämman.

Behandling av personuppgifter

För information om hur personuppgifter behandlas, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Stockholm i april 2024
Styrelsen för Pierce Group AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Fredrik Idestrom, CFO
mail: fredrik.idestrom@piercigroup.com
tel +46 76-546 49 80

Göran Dahlin, VD

mail: Goran.Dahlin@piercigroup.com

tel: +46 727 303 111

Om Pierce Group

Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad — försäljning till motocross och enduroåkare, och Onroad — försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykelentusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och därutöver är huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona.

Bifogade filer

[Kallelse till årsstämma i Pierce Group AB \(publ\)](#)



Ersättningsrapport 2023 för Pierce Group AB (publ)

Introduktion

Denna rapport ("**Rapporten**") beskriver hur Pierce Group AB (publ):s ("**Bolaget**") riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman den 23 februari 2021 och uppdaterade av årsstämman den 16 maj 2023 ("**Riktlinjerna**"), har tillämpats under 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till den verkställande direktören och en översikt av Bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) ("**ABL**"), Aktiemarknadens Självregleringskommittés "*Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*" och årsredovisningslagen (1995:1554) ("**ÅRL**").

Information enligt 5 kap. 40-44 §§ ÅRL m.m.

Ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare redovisas i Not 8 i Bolagets Årsredovisning för 2023. Information om styrelsens ersättningsutskott och dess arbete under 2023 redovisas i bolagsstyrningsrapporten.

Ersättning till styrelsen omfattas inte av denna Rapport. Sådan ersättning beslutas av bolagsstämman och information om utbetald ersättning redovisas i Not 8 av Årsredovisningen för 2023 samt i bolagsstyrningsrapporten.

Utveckling under 2023

Den verkställande direktören sammanfattar Bolagets övergripande utveckling i sin redogörelse på sida 5 i årsredovisningen för 2023.

Bolagets ersättningsriktlinjer – tillämpningsområde, ändamål och avsteg

Riktlinjerna har utformats för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som stödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Den totala ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig, återspegla den enskilde ledande befattningshavarens prestationer och ansvar och möjliggöra för Bolaget att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare.

Ersättningen till de ledande befattningshavarna kan bestå av fast lön, rörlig kontantersättning/lön, pensionsförmåner och icke-finansiella förmåner. Härutöver kan årsstämman besluta om aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Riktlinjerna redovisas i sin helhet i Not 8 i Årsredovisningen för 2023. Såvitt avser informationskraven på Rapporten i 8 kap. 53 a § 2 st 5-8 pp ABL redovisas följande:

- Ingen ersättning har krävts tillbaka.
- Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt Riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.
- Inga avsteg har gjorts från Riktlinjerna.
- Inga aktieägarkommentarer avseende 2022 års ersättningsrapport har mottagits av Bolaget. Följaktligen har inga aktieägarkommentarer beaktats vid framtagandet av Rapporten.



Revisorns yttrande över Bolagets efterlevnad av Riktlinjerna jämte 8 kap. 54 § ABL finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.piercergroup.com senast den 26 april 2024.

Rörlig kontantersättning

Den rörliga kortsiktiga ersättningen till den verkställande direktör baseras på finansiella mål på koncernnivå och andra koncernövergripande mål med tillhörande KPI:er. Den intjänas under en ettårsperiod och kan som högst uppgå till 70 procent av den årliga fasta lönen (se vidare avsnitten ”Bolagets ersättningsriktlinjer – tillämpningsområde, ändamål och avsteg” och ”Tillämpning av prestationskriterier” nedan).

Verkställande direktörens ersättning

Trots att Bolagets nettoomsättning har minskat med 8 % för räkenskapsåret 2023, med ett justerat rörelseresultat (EBIT) om -85 MSEK, anser Styrelsen att det är lämpligt att ersätta den nya och tidigare VD:n med bonus för att framgångsrikt ha bidragit till Bolagets framsteg genom att väsentligt förbättra Bolagets bruttomarginal samt förvaltat Bolagets rörelsekapital för att skydda likviditeten under ett mycket oförutsägbart marknadsläge.

Tabellen nedan anger den totala ersättningen för Bolagets verkställande direktör under räkenskapsåret 2023 i KSEK.¹ Den verkställande direktören har inte uppburit ersättning från några andra bolag inom Bolagets koncern.

	Fast ersättning		Rörlig ersättning	Extraordinära poster	Pensionskostnad ²	Total ersättning	Andel fast respektive rörlig ersättning
	Fast kontantlön ³	Andra förmåner ⁴					
Willem Vos, tillförordnad verkställande direktör, 2023-01-01 – 2023-06-11	2,568		874 ⁵	5,271 ⁶	280 ⁷	8,993	77% fast 23% rörlig i.e. rörlig utgör 31% utav fast.
Göran Dahlin, verkställande direktör, 2023-06-12 – 2023-12-31	2,206	114	830		503	3,653	77% fast 23% rörlig i.e. rörlig utgör 29% utav fast.

¹ Tabellen redovisar ersättning som är att hänföra till 2023 (oavsett tidpunkt för faktisk utbetalning). Siffror inkluderar inte arbetsgivaravgifter eller dylikt.

² Pensionskostnader avser även lönevaxling (exkl. särskild löneskatt). Då det gäller fast kontantlön och utgår baserad på premienivå räknas detta som andel i fast ersättning.

³ Inklusive semesterersättning och sjukersättning, men exkl. arbetsgivaravgifter eller dylikt.

⁴ Avser företagsbil och sjukförsäkring (om inte annars specificerat).

⁵ Detta är den rörliga ersättning betalt till Willem Vos som återspeglar andelen av bonus hänförlig till den fasta kontantlönen under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30; delar hänförlig till lönen som utgår under uppsägningen upptas som en del i avgångsvederlag. Se även fotnot 8).

⁶ Inkluderar avgångsvederlag enligt anställningsavtalet samt lön under uppsägning. Delar av detta belopp betalas ut under 2024.

⁷ Detta betalas ut som pensionsersättning direkt till Willem Vos, baserat på Bolagets policy om pensioner.



Tillämpning av prestationskriterier

Den verkställande direktörens rörliga ersättning baseras på ett antal förbestämda och mätbara kriterier och mål på årsbasis, syftande till att driva värdeskapande i Bolaget på lång sikt. Uppfyllande av ett av kriterierna utgör tröskelkrav (s.k. "qualifier") och är en förutsättning för att rörlig ersättning ska utgå. För att stärka företagets betala-för-prestation filosofi, utformades STIP23 för att belöna och berömma chefer om bolaget uppnår de viktigaste årliga finansiella målen enligt budgeten.

I tabellen nedan beskrivs hur prestationskriterierna för utbetalning av rörlig ersättning har tillämpats under räkenskapsåret, där incentivprogrammet tillåter betalning av upp till max 40% av fast ersättning (se vidare i avsnittet "Bolagets ersättningsriktlinjer – tillämpningsområde, ändamål och avsteg").

	Beskrivning av prestationskriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Tröskelkrav uppnått eller ej b) Uppmätt prestation c) Faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Willem Vos, tillförordnad verkställande direktör, 2023-01-01–2023-06-11 ⁸	Justerat rörelseresultat (EBIT) eller likviditet (qualifier EBIT ≥ -49 MSEK och likviditet >50 MSEK) ⁹	Tröskelkrav	a) Uppnått b) Justerat rörelseresultat (EBIT) = -46 MSEK Likvida medel = 222 MSEK c) N/A
	2023 bruttomarginal (högst 25% av fast kontant-ersättning) (om <40.2% = 0%, om 40.2% = 5% och linjär mellan 40.2% upp till 42.2% = 25%) ¹⁰	62.5%	a) Uppnått b) Bruttomarginal = 42.0% c) 23% (av högt 25%)
	Rörelsekapital/tolv senaste månaders nettoomsättning, bonus (högst 15% av fast kontanterersättning) (om >13% = 0%, om 13% = 5% och linjär mellan 13% ner till 11% = 15%) ¹¹	37.5%	a) Uppnått b) Rörelsekapital/tolv senaste månaders nettoomsättning = 11.1% c) 14% (av högst 15%)

⁸ I enlighet med Willem Vos uppsägningsavtal kom bolaget överens med honom om att han skulle vara berättigad till bonus (förutsatt uppfyllda prestationskriterier) beräknad baserat på hans faktiska grundlön (även under uppsägning) för hela 2023.

⁹ I enlighet med villkoren i det kortsiktiga incitamentsprogrammet (STIP) och riktlinjerna för ersättning, fick styrelsen befogenhet att göra justeringar i beräkningen för att utesluta eller justera för extraordinära händelser. Styrelsen uppfattar beslutet att förändra antaganden om avsättning för överlager som en extraordinär händelse. Detta orsakade en nettoförändring i avsättning för överlager på 39MSEK, vilket har lett till ett justerat rörelseresultat (EBIT) på -46 MSEK.

¹⁰ Ibid – (Redovisad bruttomarginal) 607 MSEK samt (nettoförändring i avsättning för överlager) +39 MSEK = 646 MSEK.

¹¹ Ibid – (Redovisat rörelsekapital) 107 MSEK samt (nettoförändring i avsättning för överlager) +39 MSEK samt (avsättning för organisationsförändring samt avsättning för bonus i rörelsekapital) +24 MSEK = 171 MSEK.



	Beskrivning av prestationskriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Tröskelkrav uppnått eller ej b) Uppmätt prestation c) Faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Göran Dahlin, verkställande direktör, 2023-06-12 – 2023-12-31 ¹²	Justerat rörelseresultat (EBIT) eller likviditet (qualifier EBIT ≥ -49 MSEK och likviditet >50 MSEK) ¹³	Tröskelkrav	a) Uppnått b) Justerat rörelseresultat (EBIT) = -46 MSEK Likvida medel = 222 MSEK c) N/A
	2023 bruttomarginal (högst 25% av fast kontant-ersättning) (om <40.2% = 0%, om 40.2% = 5% och linjär mellan 40.2% upp till 42.2% = 25%) ¹⁴	62.5%	a) Uppnått b) Bruttomarginal = 42.0% c) 23% (av högst 25%)
	Rörelsekapital/tolv senaste månaders nettoomsättning, bonus (högst 15% av fast kontant-ersättning) (om >13% = 0%, om 13% = 5% och linjär mellan 13% ner till 11% = 15%) ¹⁵	37.5%	a) Uppnått b) Rörelsekapital/tolv senaste månaders nettoomsättning = 11.1% c) 14% (av högst 15%)

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret avseende aktierelaterade incitament (se "Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram" nedan) är inte relevant att rapportera eftersom de relevanta prestationskriterierna mäts över en flerårsperiod som avslutas 2026.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och Bolagets resultat

Den genomsnittliga ersättningen för en anställd (exklusive ledande befattningshavare), baserat på antalet heltidsekvivalenter i Bolaget och dess svenska dotterbolag Pierce AB¹⁶, uppgick till 696 KSEK under 2023. Kontant-ersättning, sjukförsäkring och pensionsförmåner har tagits i beaktande vid denna beräkning.

Bolagets fullständiga resultat avseende 2023 presenteras i årsredovisningen 2023, vilken kommer att fastställas av årsstämman den 17 maj 2024.

	2021 vs 2022	2022 vs 2023	2023
Verkställande direktör total ersättning KSEK ¹⁷	3,090/5,228 (+69%) ¹⁸	5,228/12,646 (+142%) ¹⁹	12,646
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁰ MSEK	58/-53	-53/-85	-85

¹² Enligt anställningsavtalet räknas Göran Dahlins bonus pro rata till anställningsperioden.

¹³ Ibid fotnot 9.

¹⁴ Ibid fotnot 10.

¹⁵ Ibid fotnot 11.

¹⁶ Det genomsnittliga antalet heltidsekvivalenter i Bolaget och Pierce AB uppgick till 81 under 2023. Därtill uppgick det genomsnittliga antalet heltidsekvivalenter i de övriga koncernbolagen PDC Logistics Sp. z o.o. och Pierce ECOM SSC, S.L. UNIPERSONAL till sammanlagt 318 under 2023.

¹⁷ Total ersättning anges för Willem Vos, f.d. tillförordnad VD, samt Göran Dahlin, VD. Se fördelning i avsnittet "Verkställande direktörens ersättning". Detta inkluderar avgångsvederlag för Willem Vos, som ersätts av bolaget fram till att anställningen formellt avslutas den 31 mars 2024.

¹⁸ Inkluderar avgångsvederlag för Henrik Zadig. Ökning exklusive avgångsvederlag är 20%.

¹⁹ Inkluderar avgångsvederlag för Willem Vos. Ökning exklusive avgångsvederlag är 41%.

²⁰ Se fotnot 9.



	2021 vs 2022	2022 vs 2023	2023
Genomsnittlig totalersättning KSEK för anställda i Pierce AB, exklusive medlemmar i koncernledningen	675/690 (+2.2%)	690/696 (+1%)	696

Bolaget noterades på NASDAQ Stockholm den 26 mars 2021. Jämförelsetal för tidigare räkenskapsår redovisas därför inte.

Incitamentsprogram

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

LTIP 2023/2026

Årsstämman den 16 maj 2023 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner (LTIP 2023/2026). Programmet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att rätten att tilldelas aktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Förutsatt att de fastställda prestationsmålen uppnås kan högst 950 000 aktier emitteras till deltagarna till ett teckningspris om 0,00 SEK. Intjänandeperioden löper från den 16 maj 2024 till den 16 maj 2026. Deltagarna måste fortsätta i anställning fram till den 16 maj 2026 för att få tilldelning av aktierna, med undantag där man kan behålla delar av rättigheter om deltagares anställning upphör på grund av dödsfall, förtidspensionering eller liknande händelser eller på grund av uppsägning från Bolaget som inte är relaterat till försummelse eller misskötsel. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare åtar sig att inte avyttra en särskild procentandel av de tilldelade Prestationsaktierna under en period om 12 månader efter leverans av Prestationsaktierna. Fullständiga villkoren för LTIP 2023/2026 finns tillgängliga på Bolagets hemsida <https://www.piercigroup.com/en/arsstamma-2023/>

Högst 950,000 stamaktier kan tillkomma i Bolaget (genom konvertering av C-aktier och tilldelning), motsvarande en utspädning om cirka 1,2 procent. Utspädningsberäkningen har baserats på det maximala antalet aktier och röster som kan tilldelas under LTIP 2023/2026, dividerat med det totala antalet aktier och röster i Bolaget (baserat på det totala antalet utestående stamaktier och röster per dagen för denna Rapport, under antagande att teckningsoptionerna under LTIP 2021/2024 utnyttjas fullt ut).

LTIP 2021/2024

På extra bolagsstämma den 26 mars 2021 godkändes styrelsens förslag rörande teckningsoptionsprogram och emission av teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda (sammanlagt åtta personer). Totalt emitterades och tecknades 376 443 teckningsoptioner; därav 128 205 till den förra detta verkställande direktören Henrik Zadig, 132 854 till övriga nuvarande och tidigare ledande befattningshavare och 115 384 till övriga nuvarande och tidigare nyckelanställda. Tidigare tillförordnad VD Willem Vos innehar 85 470 teckningsoptioner. Eftersom dessa teckningsoptioner förvärvades till marknadsvärde innan Bolaget bör noterades (innan han blev VD) redogörs de inte för i denna Rapport. Efter omräkning på grund av nyemissionen juni 2022, medför varje teckningsoption rätt att teckna 1,03 stamaktier i Bolaget. Teckningsoptionerna tecknades till ett marknadsvärde om 11,70 SEK per option, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell.



Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett lösenpris om 71,20 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av samtliga tecknings- och personaloptioner som har blivit förvärvade av eller tilldelade till deltagare kommer högst 387 736²¹ stamaktier att emitteras i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent. Utspädningsberäkningen har baserats på det maximala antalet stamaktier och röster som kan komma att emitteras vid utnyttjande av teckningsoptionerna, dividerat med det totala antalet stamaktier och röster i Bolaget efter sådana emissioner (baserat på det totala antalet utestående stamaktier och röster (excl C-aktierna) per dagen för denna Rapport).

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

Aktieprogram (VD)

	Huvudsakliga villkor för aktieprogrammen					Information för det rapporterade räkenskapsåret ²²						
						Ingående balans		Under året		Utgående balans		
	1. Program-namn	2. Prestations-period	3. Datum för tilldelning	4. Datum för intjänande	5. Utgång av Inläsnings-period	6. Aktierätter vid årets början	7. Tilldelade	8. Intjänade	9. Föremål för Prestationsvillkor	10. Tilldelade som ej intjänats vid årets utgång	11. Aktier föremål för inläsnings-period	
Göran Dahlin (vd)	2023/2026	2023/2026	19 July 2023	16 May 2026	16 May 2027	0	175,000 ²³	0	175,000	0	0	
Total						0	175,000	0	175,000	0	0	

Stockholm i mars 2024
Styrelsen i Pierce Group AB (publ)

²¹ Omräkningsfaktor 1.03* 376 443 aktier pga. nyemission i juni 2022.

²² Under 2023 erhöj VD:n rätten att delta i LTI 2023, med möjlighet att ta del av upp till 175,000 Prestationsaktier, enligt villkoren, se www.piercigroup.com/en/arsstamma-2023/

²³ På grund av pågående intjänandekrav och mekaniken i LTI 2023 programmet existerade inga Prestationsaktier under 2023. Hypotetiskt värde kan rapporteras som 1 138 kSEK, beräknat som börskursen per stamaktie vid tidpunkten för tilldelning (6,5 SEK) multiplicerat med det maximala antalet Prestationsaktier som kan erhållas (175 000).



Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner

Styrelsen för Pierce Group AB (publ), org.nr 556967-4392, föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

Antalet stamaktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt högst uppgå till ett antal motsvarande tio (10) procent av totalt antal utestående stamaktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Om bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Syftet med bemyndigandet är att kunna genomföra och finansiera förvärv av företag och tillgångar samt att ge styrelsen möjlighet att anpassa och förbättra bolagets kapitalstruktur.

För giltigt beslut fordras att förslaget stöds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Bolagets verkställande direktör, eller den som bolagets verkställande direktör utser, ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Stockholm i april 2024
Styrelsen för Pierce Group AB (publ)

Styrelsens förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktieprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen för Pierce Group AB (publ) ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman den 17 maj 2024 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram ("**LTI 2024**") för Bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med A nedan. Beslutet är villkorat av att årsstämman även fattar beslut om säkringsåtgärder enligt B – D nedan.

A. Inrättande av ett prestationsbaserat aktieprogram

Bakgrund

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram (LTI 2023). Som noterades i samband med förslaget till LTI 2023 var det långsiktiga incitamentsprogrammet avsett att vara årligt återkommande efter utvärdering av styrelsen. Styrelsen har nu utvärderat LTI 2023 och funnit att det har fungerat väl och har därför beslutat att föreslå ett liknande program i år.

Det övergripande syftet med LTI 2024 är att sammanlänka Bolagets ledande befattningshavares och nyckelpersoners intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2024 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2024 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Villkor för LTI 2024

1. LTI 2024 föreslås omfatta totalt cirka 31 deltagare bestående av ledande befattningshavare och nyckelpersoner, fördelat på tre kategorier. Under förutsättning att de nedan angivna prestationsmålen uppnås eller överträffas ska deltagare i LTI 2024 ha rätt att erhålla vederlagsfria stamaktier i Bolaget ("**Prestationsaktier**").
2. Det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 1 025 000.
3. Maximalt antal Prestationsaktier som ska kunna tilldelas deltagarna i respektive kategori ska inte överstiga det antal som framgår av tabellen nedan:

Befattning	Maximalt antal Prestationsaktier per deltagare
Verkställande direktör	175 000
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	Totalt kan 380 000 Prestationsaktier tilldelas denna kategori men ingen deltagare ska kunna tilldelas mer än 100 000 Prestationsaktier.

Nyckelpersoner (cirka 25 personer)	Totalt kan 470 000 Prestationsaktier tilldelas denna kategori men ingen deltagare ska kunna tilldelas mer än 30 000 Prestationsaktier.
------------------------------------	--

Styrelsen ska, inom det maximala antalet som anges ovan, besluta om det maximala antalet Prestationsaktier som varje enskild deltagare i respektive kategori ska kunna tilldelas.

4. Rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att deltagaren har fortsatt att vara anställd av Bolaget fram till den 17 maj 2027. I det fall en deltagares anställning upphör på grund av dödsfall, förtidspensionering eller liknande händelser eller på grund av uppsägning från Bolaget som inte är relaterat till försummelse eller misskötsel från deltagaren före den 17 maj 2027 men efter 17 maj 2025, ska sådan deltagare dock ha rätt att erhålla en del av Prestationsaktierna. Denna delintjäning ska innebära att för varje månad efter den 17 maj 2025 som deltagaren har fortsatt att vara anställd ska deltagaren ha rätt att erhålla 1/24 av det sammanlagda antalet Prestationsaktier som deltagaren skulle ha varit berättigad att erhålla om deltagaren skulle ha fortsatt att vara anställd till och med den 17 maj 2027. För tydlighetens skull kommer eventuell tilldelning till en deltagare som upphör att vara anställd före den 17 maj 2027 endast att ske när tilldelning av Prestationsaktier sker till övriga deltagare och under förutsättning att Prestationsmålen uppfylls.
5. De prestationsmål ("**Prestationsmålen**") som måste uppnås eller överträffas avser (i) Bolagets organiska omsättningstillväxt ("**Omsättningstillväxtmålet**"); (ii) Bolagets justerade rörelseresultat ("**EBIT-målet**"); (iii) Bolagets Net Promoter Score ("**NPS-målet**") och (iv) utvecklingen av Bolagets aktiekurs ("**Aktiekursmålet**"). Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas varje deltagare i förhållande till varje Prestationsmål ska viktas med 30 procent till Omsättningstillväxtmålet, med 50 procent till EBIT-målet, med 10 procent till NPS-målet och med 10 procent till Aktiekursmålet.

För varje Prestationsmål förutom Aktiekursmålet, kommer det att finnas en miniminivå, en målnivå och en maximinivå. Om miniminivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier relaterat till det relevanta Prestationsmålet; om miniminivån uppnås intjänas 33,3 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet; om målnivån uppnås intjänas 66,7 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet; och om maximinivån uppnås intjänas samtliga Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet. Vid utfall mellan miniminivån och målnivån respektive mellan målnivån och maximinivån kommer intjäning av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet att ske linjärt mellan 33,3 procent och 66,7 procent respektive mellan 66,7 procent och 100 procent av de Prestationsaktier som härrör sig till det relevanta Prestationsmålet.

För Aktiekursmålet kommer det endast att finnas en målnivå. Om målnivån uppnås intjänas samtliga Prestationsaktier som härrör sig till Aktiekursmålet och om målnivån inte uppnås intjänas inga Prestationsaktier hänförliga till Aktiekursmålet.

Omsättningstillväxtmålet är hänförligt till Bolagets genomsnittliga årliga organiska tillväxttakt ("**CAGR**") under räkenskapsåren 2024, 2025 och 2026. CAGR kommer att beräknas som ((nettoomsättning under räkenskapsåret 2026 (reducerad för eventuell

icke-organisk nettoomsättning från verksamheter som förvärvats under räkenskapsåren 2024-2026) / nettoomsättning under räkenskapsåret 2023)^{1/3} – 1). Minimnivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 2,0 procent, målnivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 5,0 procent och maximnivån för Omsättningstillväxtmålet kommer att vara en CAGR om 8,0 procent.

EBIT-målet är hänförligt till Bolagets Justerade EBIT (vinsten/förlusten före ränta och skatt justerat för aktierelaterade ersättningar till anställda och jämförelsestörande poster) ("**Justerad EBIT**") för räkenskapsåret 2026. Minimnivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 65 MSEK, målnivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 89 MSEK och maximnivån för EBIT-målet kommer att vara en Justerad EBIT om 116 MSEK.

NPS-målet är hänförligt till Bolagets Net Promoter Score under det fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2026 ("NPS"). Minimnivån för NPS-målet är en NPS om 64, målnivån för NPS-målet är en NPS om 68 och maximnivån för NPS-målet är en NPS om 72. Nivåerna för NPS-målet har fastställts baserat på att branschgenomsnittet för NPS för e-handel är 62 (<https://www.retently.com/blog/good-netpromoter-score/>). En NPS över 60 har en positiv inverkan på kundens återköpsgrad och detta har legat till grund för fastställandet av minimnivån för NPS-målet till 64.

Aktiekursmålet avser utvecklingen av Bolagets aktiekurs över perioden från datumet för årsstämman 2024 till den 17 maj 2027. Aktiekursutvecklingen kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2024 och 30 dagar omedelbart före den 17 maj 2027. Målnivån för Aktiekursmålet kommer att vara en ökning av aktiekursen med 26 procent.

Det slutliga antalet Prestationsaktier som intjänas av respektive deltagare ska avrundas nedåt till närmaste heltal.

6. Utöver uppnåendet av Prestationsmålen ska tilldelning av Prestationsaktier vara villkorad av att Justerad EBIT för räkenskapsåret 2026 uppgår till minst 35 MSEK. Om denna tröskelnivå för Justerad EBIT inte uppnås ska inga Prestationsaktier tilldelas i LTI 2024.
7. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen fastställs ska styrelsen även göra en samlad bedömning om tilldelning enligt principerna ovan är rimlig med hänsyn till Bolagets resultat och finansiella ställning, förhållandena på aktiemarknaden och till andra omständigheter i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen minska antalet Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer skäligt.
8. Antalet Prestationsaktier och/eller Prestationsmålen (i förekommande fall) ska vara föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och/eller liknande händelser. Om väsentliga förändringar inträffar i Bolaget eller i dess affärsmiljö som skulle innebära att de fastställda Prestationsmålen eller de övriga villkoren för LTI 2024 inte längre är lämpliga ska styrelsen vidare ha rätt att göra sådana justeringar av Prestationsmålen och de övriga villkoren för LTI 2024 för som är nödvändiga för att uppnå ett skäligt utfall.
9. Tilldelning och överlåtelse av Prestationsaktier till deltagarna ska ske inom 30 dagar efter

den 17 maj 2027. I den utsträckning tillämpliga insiderregler skulle förhindra överlåtelse av Prestationsaktier till en deltagare inom denna period ska överlåtelse av Prestationsaktier istället ske så snart sådana restriktioner upphört att gälla.

10. För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare kommer tilldelningen av Prestationsaktier att vara villkorad av att deltagarna, med förbehåll för vissa sedvanliga undantag, åtar sig att inte avyttra en särskild procentandel av de tilldelade Prestationsaktierna under en period om 12 månader efter leverans av Prestationsaktierna. Antalet Prestationsaktier som omfattas av begränsningen ska som utgångspunkt uppgå till 50 procent av de tilldelade Prestationsaktierna men för deltagare där den beskattning (marginalskattesats) som uppkommer i samband med leverans av Prestationsaktier överstiger 50 procent ska procentandelen i stället beräknas som 100 – tillämplig skattesats.
11. Deltagande i LTI 2024 är villkorat av att sådant deltagande lagligen kan ske, samt av att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för Bolaget.
12. Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2024 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis, och/eller erbjuda kontantavräkning till deltagare utanför Sverige i den mån leverans av Prestationsaktier till sådana deltagare inte kan ske till rimliga kostnader och administrativa åtgärder. I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar Bolaget, ska styrelsen ha rätt att besluta att Prestationsaktierna (helt eller delvis) ska tjänas in och tilldelas i samband med slutförandet av en sådan transaktion. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålen och andra faktorer som styrelsen anser relevanta. Slutligen ska styrelsen även vara behörig att anpassa villkoren för intjäning och tilldelning, om sådan intjäning och tilldelning baserats på information som senare visar sig vara inkorrekt.

B. Bemyndigande för riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 1 025 000 C-aktier. De nya aktierna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission av aktier är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i LTI 2024 vilket ska ske genom att Bolaget återköper de emitterade C-aktierna enligt bemyndigandet enligt C nedan och därefter, sedan C-aktierna omvandlats till stamaktier, överlåter stamaktier till deltagarna i LTI 2024 i enlighet med D nedan.

C. Bemyndigande för återköp av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimsktieförvärv, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i LTI 2024.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av separat handling som tillhandahålls tillsammans med detta förslag.

D. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra Bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTI 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som Bolaget maximalt är skyldigt att utge som Prestationsaktier till deltagare i LTI 2024, högst 1 025 000 aktier.
2. Stamaktierna som kan överlåtas enligt punkt 1 ovan ska kunna utgöras antingen av aktier som emitterats och återköpts enligt B – C ovan, aktier som emitterats och återköpts i samband med andra motsvarande LTI-program, men som inte behövs för fullgörande av Bolagets åtaganden enligt sådana program, eller aktier som återköpts av Bolaget enligt andra framtida återköpsbemyndiganden.
3. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2024 kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning av aktier, företrädesemission och/eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.
4. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2024 som har rätt att erhålla Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
5. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2024 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2024.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Prestationsaktier till deltagare i LTI 2024.

Kostnader, påverkan på nyckeltal, befintliga incitamentsprogram och utspädning

LTI 2024 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att rätten att erhålla Prestationsaktier ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för LTI 2024 baserat på en aktiekurs om 7,80 kronor vid införandet av programmet. IFRS 2-kostnaderna för de Prestationsaktier som är relaterade till Prestationsmålen uppskattas uppgå till 7,42 kronor per Prestationsaktie. Om Bolaget utgår från en personalomsättning om 0 procent fram till dess att aktierna erhålls cirka tre år senare och exkluderar framtida utdelningar på Bolagets aktie

uppskattas de totala kostnaderna för LTI 2024, inklusive kostnader för sociala avgifter, till cirka 10,5 miljoner kronor, förutsatt att samtliga Prestationsmålen uppfylls fullt ut.

Baserat på beräkningen av den totala kostnaden enligt ovan uppgår de förväntade årliga kostnaderna, inklusive kostnader för sociala avgifter, till cirka 3,5 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 1,7 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2023. Baserat på beräkningen av de årliga kostnaderna och utspädningen beräknad enligt nedan hade nyckeltalet resultat per aktie för helåret 2023 förändrats från -1,21 kronor till -1,25 kronor om Bolaget hade kostnadsfört 1/3 av de totala kostnaderna för LTI 2024 under 2023.

Per dagen för denna kallelse uppgår antal aktier i Bolaget till 80 324 100, varav 79 374 100 är stamaktier och 950 000 är C-aktier som emitterades i samband med LTI 2023 och som kommer att konverteras till stamaktier före leverans till deltagare.

Maximalt antal Prestationsaktier som kan ges ut i anslutning till LTI 2024 uppgår till 1 025 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,27 procent av Bolagets stamaktier, beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid maximalt utgivande av Prestationsaktier i anslutning till LTI 2024.

Det finns för närvarande två incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram och ett prestationsbaserat aktieprogram (LTI 2023) utestående i Bolaget. Baserat på nuvarande deltagande, kan de befintliga incitamentsprogrammen leda till att sammanlagt 1 337 736 nya stamaktier emitteras. Om samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2024 utnyttjas fullt ut kommer totalt 2 362 736 nya stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,89 procent av Bolagets stamaktier, beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2024.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

Förslagets beredning

Förslaget till LTI 2024 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt A – D ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och giltigt beslut fordrar därför att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Styrelseordföranden eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Stockholm i april 2024
Styrelsen för Pierce Group AB (publ)