



# Inbjudan till teckning av B-aktier med företrädesrätt i Pricer AB

**Som aktieägare i Pricer AB kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 23 augusti 2023; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-aktier senast den 28 augusti 2023.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya B-aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya B-aktier genom respektive förvaltare.

#### **Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av aktier i vissa jurisdiktioner**

Ej för offentliggörande, distribution eller publicering, vare sig direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya B-aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

#### **Prospektets giltighetstid**

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 11 augusti 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Pricer AB fullgör skyldigheten att, i enlighet med (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, väsentligt sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till dess att aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har därefter ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.



# Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	20
Verksamhets- och marknadsbeskrivning	25
Översikt av historisk finansiell information	33
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	37
Aktiekapital och ägarförhållanden	41
Legala frågor och kompletterande information	45
Handlingar införlivade genom hänvisning	48
Adresser	49

## PRELIMINÄR TIDSPLAN

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	10 augusti 2023
Teckningsperiod	14 augusti – 28 augusti 2023
Handel i teckningsrätter	14 augusti – 23 augusti 2023
Handel i BTA	14 augusti – 12 september 2023
Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall	30 augusti 2023

## INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn (ticker) B-aktie:	PRIC B
Kortnamn (ticker) teckningsrätt:	PRIC TR B
Kortnamn (ticker) BTA:	PRIC BTA B
ISIN-kod aktie:	SE0000233934
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0020678761
ISIN-kod BTA:	SE0020678779

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2023 (Q3)	26 oktober 2023
--	-----------------

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör av investeraren baseras på en bedömning av hela Prospektet.

Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt svensk rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

**Emittenten**  
**Företagsnamn:** Pricer AB  
**Org. nr:** 556427-7993  
**Besöksadress:** Västra Järnvägsgatan 7, 111 64 Stockholm  
**Kortnamn (ticker):** PRIC B  
**ISIN-kod B-aktie:** SE0000233934  
**Identifieringskod för juridiska personer (LEI):** 5493000MATG2DYK19F35

**Behörig myndighet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen den 11 augusti 2023. Finansinspektionen är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

**Finansinspektionen**  
 Box 7821, SE-103 97 Stockholm  
 +46 (0)8 408 980 00  
 finansinspektionen@fi.se  
 www.fi.se

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittenten av värdepapperen?

**Information om emittenten** Pricer AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 3 juni 1991 och registrerades hos Bolagsverket den 10 juni 1991. Företagsnamnet registrerades den 28 december 1993. Bolagets organisationsnummer är 556427-7993. Bolaget har sitt säte i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000MATG2DYK19F35.

**Pricers huvudsakliga verksamhet** Pricer är ett ledande<sup>1</sup> globalt techbolag som erbjuder skalbara lösningar för butikskommunikation som både ökar butikers produktivitet, förhöjer köppplevelsen och ökar kundnöjdheten. Genom kontinuerlig innovation av retail-grade hårdvara samt moln- och AI-baserade mjukvarulösningar lägger Pricer grunden för automatisering och kommunikation i butiken med sina elektroniska hyllkantetiketter ("ESL") och SaaS-plattformen Pricer Plaza. Bakom Pricers snabba, robusta och skalbara plattform, som ständigt utvecklas med ny funktionalitet, ligger 30 års branschfarenhet. Bolaget grundades 1991 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Sedan dess har Pricer växt till att bli en ledande leverantör av ESL och informationsdisplayer med över 280 miljoner installerade ESL och mer än 22 000 butiksinstallationer i fler än 70 länder över hela världen.

**Större aktieägare** Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar. Såvitt Bolaget känner till varken ägs eller kontrolleras Bolaget av någon särskild aktieägare. A-aktien medför fem (5) röster på bolagsstämma medan B-aktien medför en (1) röst på bolagsstämma. Innehaven som visas i tabellen är samtliga förvaltarregistrerade innehav.

Aktieägare	A-aktier (5 röster)	B-aktier (1 röst)	Totalt antal röster	Totalt antal aktier	Andel av aktie- kapital (%)	Andel av röster (%)
<b>Större aktieägare</b>						
Nordea Bank Abp	0	12 005 380	12 005 380	12 005 380	10,24	10,16
Avanza Pension	0	10 149 043	10 149 043	10 149 043	8,65	8,59
Banque Pictet & CIE (Europe) SA, WBIMY	0	7 545 094	7 545 094	7 545 094	6,43	6,38
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>29 699 517</b>	<b>29 699 517</b>	<b>29 699 517</b>	<b>25,32</b>	<b>25,13</b>
Övriga aktieägare	225 523	87 364 097	88 491 712	87 589 620	74,68	74,87
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>225 523</b>	<b>117 063 614</b>	<b>118 191 229</b>	<b>117 289 137</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Med ledande avses att Pricer, enligt Bolagets egen bedömning, är en av de globalt ledande aktörerna i termer av antal installerade ESL. Bolagets bedömning baseras på marknadsdata från bland annat Bolagets interna marknadsundersökningar.

**Styrelse och ledande befattningshavare**

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Bernt Ingman (född 1954), Hans Granberg (född 1953), Jenni Virnes (född 1974), Jonas Guldstrand (född 1966), Torbjörn Möller (född 1965), Emil Ahlberg (född 1976) och Ole Mikael Jensen (född 1969).

Magnus Larsson (född 1970) är VD och koncernchef. Övriga medlemmar av bolagsledningen är Susanna Zethelius (CFO, född 1980), Jörgen Jost auf der Stroth (Vice President Operations, född 1964), Chris Chalkitis (Chief Digital Officer, född 1969), (Donald) Charles Jackson (Head of Americas region, född 1963), Pierre Salagnac (Head of Region APAC, MEA & CEE, född 1963) och Mats Arnehall (Head of Region Europe, född 1965).

**Revisor**

Ernst & Young AB är oberoende revisor för Bolaget med Jakob Wojcik som huvudansvarig revisor. Jakob Wojcik är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Ernst & Young AB:s adress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm.

**FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR PRICER****Finansiell nyckelinformation i sammandrag**

Nedan presenteras vissa finansiella nyckelposter för Bolaget avseende räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2022 och 1 januari - 31 december 2021 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari - 30 juni 2023 med jämförelseinformation för motsvarande period 2022. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2022 och 2021 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för dessa perioder, vilka har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRSIC). Koncernen tillämpar även Årsredovisningslagen (1995:1554), rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari - 30 juni 2023, samt jämförelseinformation för motsvarande period 2022, har hämtats från Bolagets delårsrapport för 1 januari - 30 juni 2023, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen, och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehöll nedanstående upplysning.

**"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagande om fortsatt drift**

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen på sidan 29 under rubriken fortsatt drift samt not 1 och not 20 hänförligt till bolagets obligationslån med Ture Invest AB. Enligt lånevillkoren ska bolaget genomföra en nyemission uppgående till minst 200 MSEK innan 30 juni 2023 alternativt 300 MSEK innan 30 september 2023. Om bolaget inte uppfyller sina lånevillkor förfaller obligationslånet till betalning. Vid tidpunkten för vår revisionsberättelse angivande har någon nyemission inte genomförts. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."

**Nyckelposter i Koncernens resultaträkning**

TSEK	1 januari - 31 december		1 januari - 30 juni	
	2022	2021	2023	2022
Nettoomsättning	2 267 787	1 765 796	1 258 660	996 188
Rörelseresultat	21 091	97 235	-16 693	-16 484
Periodens resultat	4 798	79 133	-42 985	-12 988

**Nyckelposter i Koncernens balansräkning**

TSEK	31 december		30 juni
	2022	2021	2023
Summa tillgångar	2 037 235	1 730 680	1 923 909
Summa eget kapital	732 202	796 869	715 254

**Nyckelposter i Koncernens kassaflödesanalys**

TSEK	1 januari - 31 december		1 januari - 30 juni	
	2022	2021	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282 714	-174 704	-78 026	29 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87 744	-66 841	-33 773	-43 736
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 840	-8 726	-13 775	21 522
Periodens kassaflöde	198 810	-250 271	-125 574	6 976

## SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR BOLAGET

### Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet

#### **Ökad konkurrens inom marknaden för digitala prisetiketter kan påverka Pricers försäljning och resultat negativt**

I takt med att fysiska butiker inom detaljhandeln digitaliseras i allt större utsträckning, finns det en tilltagande risk, i synnerhet på längre sikt, att nya aktörer träder in på marknaden och tar marknadsandelar från Pricer. En strukturell förändring av branschen, till exempel att någon konkurrent lierar sig med en stark partner, skulle kunna innebära ett hot mot övriga aktörer på marknaden. De senaste åren har Bolaget noterat en tendens att prisnivåerna på ESL-produkter har pressats och där vissa konkurrenter kan dra nytta av att ha lägre kostnader per såld enhet eller på annat har möjlighet att kunna tillämpa en mer effektiv prissättning jämfört med Pricer.

#### **Prisökningar kan utmana Pricers lönsamhet**

Pricers enskilt största kostnadspost i resultaträkningen för räkenskapsåret 2022 utgjordes av kostnader för sålda varor exklusive avskrivningar. Framförallt är det kostnader för elektroniska komponenter som har ökat kraftigt de senaste åren, vilket har påverkat Bolagets marginaler negativt. Displayer är den komponent som är dyrast i en ESL och påverkar helhetspriset mest, men även komponenter såsom integrerade kretsar och batterier påverkar helhetspriset. Transportkostnader har även ökat och bidragit till att Bolagets kostnader för sålda varor ökat. Bolaget bedömer att bakomliggande orsaker till de ökade priserna som nu nämnts huvudsakligen är komponentbrist samt högre priser på de råvaror som ingår i komponenterna och drivmedel. Bolagets leverantörer kan tvingas höja sina priser ytterligare framöver på grund av exempelvis oförutsedda störningar i den globala leverantörskedjan, inflation, fluktuationer i valutakurser, fluktuationer i marknadspriset på de råvaror som används i tillverkningen av de produkter som Bolaget säljer, samt priset på bränsle som används för distribution och transport av produkterna/komponenterna. Det finns en risk att sådana ökade kostnader för Bolaget inte går att överföra till Bolagets kunder, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets marginaler.

#### **Investeringar i utvecklingsprojekt kanske inte ger förväntad utdelning**

Pricer bedriver två typer av produktutveckling. En hårdvarurelaterad utveckling som syftar till att förbättra systemets prestanda och bredda produktportföljen. Den andra är en mjukvarurelaterad utveckling som adresserar funktionaliteten i systemet som helhet. En ökad innovationstakt för att svara upp till de nya utmaningarna som detaljhandeln står inför och bredda nyttjandegraden av ESL-system har inneburit en utbyggnad av forsknings- och utvecklingsorganisationen. Marknadsdynamiken och den allmänna risken med investeringar i nyutveckling av produkter innebär att Bolaget är exponerat för risken att resultatet av Bolagets investeringar inte uppfyller teknisk funktionalitet eller mottas med svagt intresse av kunder. Till exempel har Bolaget vid enstaka tillfälle utvecklat en produkt som dragits tillbaka snabbt efter lansering och därmed inte genererat de förväntade fördelar som antogs när investeringen gjordes.

#### **Försämrade kundrelationer kan påverka Pricers försäljning negativt**

En stor del av Pricers produktförsäljning kommer från ett fåtal kunder och marknader. Under 2022 stod Pricers tio största kunder för 70,3 procent av Bolagets nettoomsättning. Pricer är beroende av sitt anseende och sitt varumärke för att vårda och bibehålla befintliga kundrelationer, men även för att erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners. Om Pricer förlorar en långvarig eller viktig kund eller misslyckas med att upprätthålla sitt anseende eller tillhandahålla relevanta produkter, riskerar det att påverka efterfrågan på Pricers produkter och tjänster negativt.

#### **Pricer kan påverkas av förändringar eller brister hos sina leverantörer**

Tillverkningen av komponenterna till Pricers produkter sker huvudsakligen hos Bolagets leverantörer och underleverantörer. Pricer är således beroende av sina leverantörer, och i vissa fall enskild leverantör av en komponent, för att leverera kompletta produkter till sina kunder. Det finns en risk att någon av Bolagets leverantörer brister i att uppfylla överenskomna krav vad gäller kvalitet, mängd, leveranstider eller annat. Vidare finns det ett begränsat antal leverantörer av e-papper som används i de displayer som Bolaget köper av sina displayleverantörer. För det fall att den e-pappersleverantör som har en dominerande ställning på e-pappersmarknaden skulle få leveransproblem, skulle det sannolikt påverka Pricers verksamhet. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörerna eller underleverantörerna kan leda till att Pricers leveranser till kunder i sin tur påverkas. Om Pricer brister i sina åtaganden gentemot kund kan det påverka Bolagets anseende samt innebära en reducerad eller utebliven betalning från kund.

#### **Bolaget förlitar sig på skyddsomfånget för sina immateriella rättigheter vilket kan visa sig vara otillräckligt**

Immateriella rättigheter samt know-how är viktiga tillgångar i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till viss del beroende av Bolagets förmåga att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla ett tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter, och att befintliga och/eller framtida patent och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd. Även om ett patent har beviljats finns en risk att konkurrenter eller liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Vidare finns en risk att Bolaget inte lyckas upprätthålla beviljade patent eller att patenten begränsas i framtiden.

#### **Pricers internationella verksamhet medför risker kopplade till utländsk lagstiftning och tullavgifter**

Pricers verksamhet är i hög grad internationellt präglad. Bolaget har dotterbolag i flera länder, produktion i Asien och den större delen av kunder och leverantörer återfinns utanför Sverige. Även om Pricers uppfattning är att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och regler kan det inte garanteras att Bolagets tillämpning av lagar och regler är korrekt. Vidare kan rättstillämpande myndigheter ha en från Bolaget avvikande uppfattning gällande sådana lagar och reglers tillämpning. Om Bolaget brister i sin regulatoriska efterlevnad kan Bolaget bli skyldigt att betala sanktionsavgifter, viten eller böter. Vidare kan negativa förändringar i lagkrav, tullar och andra handelshinder begränsa Pricers lönsamhet i andra länder. Till exempel kan handelskonflikter mellan EU och Kina leda till höjda tullavgifter vilket i sin tur kan leda till att Bolaget får sämre marginaler på sina produkter. Politiska oroligheter i länder där Pricer etablerat sig kan även tvinga Bolaget att göra anpassningar som har en negativ effekt på verksamheten. Till exempel avser Bolaget att, under 2023, flytta en del av sin produktutveckling till Taiwan där politiska oroligheter tidvis uppstår.

### Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet (forts.)

#### Pricer är exponerat för finansieringsrisker

Bolagets finansieringsrisk utgörs i huvudsak av risken för potentiella svårigheter att erhålla finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt. Pricer finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom försäljningen av Bolagets produkter och tjänster. Därutöver har Bolaget tagit upp en lånefinansiering i form av obligationer om totalt 250 MSEK och Bolaget har även en kreditfacilitet om 48 MSEK. Villkoren för Bolagets lånefinansiering stipulerar bland annat att Bolaget ska efterleva vissa så kallade finansiella kovenanter som stäms av kvartalsvis och som är kopplade till bland annat bruttomarginal (får inte understiga 15 procent) och belåningsgrad (nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, med vissa justeringar i enlighet med villkoren). Villkoren för lånefinansieringen uppställer även krav på att Bolaget ska genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier uppgående till minst 300 MSEK senast den 30 september 2023. Vidare begränsar villkoren för lånefinansieringen Pricers möjlighet att uppta ytterligare finansiell skuld samt avyttra tillgångar.

Det finns en risk att Koncernen inte vid varje givet tillfälle kommer att kunna uppfylla avtalade kovenanter. Det finns även en risk att Pricer inte kommer uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret, till exempel genom Företrädesemissionens genomförande. Villkorsbrott kan medföra att lånen blir föremål för förtida återbetalning, vilket skulle få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital och möjligheter att finansiera verksamheten, inklusive identifierade tillväxtinitiativ. En sådan händelseutveckling skulle även kunna skapa en akut likviditetsbrist och betydande osäkerhet avseende Bolagets finansieringssituation, i den mån annan finansiering inte kan erhållas eller nya villkor med befintliga långivare avtalas, och i förlängningen även negativt påverka aktiekursen för Bolagets B-aktie. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina refinansieringsprocesser, inklusive med avseende på villkoren under Bolagets befintliga lånefinansiering, och Bolaget på annat sätt inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital, kan det få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital, finansieringsmöjligheter och förutsättningar för fortsatt drift.

#### Valutafluktuationer kan medföra negativ inverkan på Pricers resultat och finansiella ställning

Pricer är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden, så kallad transaktionsexponering. Valutarisk uppstår också i omräkningen av Pricers utländska dotterbolags tillgångar och skulder till rapporteringsvalutan (SEK), så kallad omräkningsexponering.

#### Ränteförändringar kan påverka Pricers likviditet och finansiella ställning negativt

Pricers exponering mot räntor uppstår huvudsakligen i förhållande till utestående externa lån och är särskilt påtaglig i rådande tider som präglas av stigande räntenivåer på en global nivå. Bolagets räntebärande skulder består i huvudsak av en obligation om 250 MSEK samt en kreditfacilitet om 48 MSEK. Obligationerna löper med en ränta om STIBOR 3M + 6,875 procent. En förändring i ränteläget får därför en direkt påverkan på Bolagets resultat genom obligationslånet och utestående belopp under kreditfaciliteten. Givet de räntebärande tillgångar och skulder som fanns per balansdagen den 30 juni 2023, skulle en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på årsbasis få en påverkan på finansnettot med +/- 1,5 MSEK.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Information om Bolagets aktier och utdelningspolicy

#### Nyckelinformation om värdepapperen

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet uppdelade på två aktieslag, A-aktier och B-aktier. A-aktier medför fem (5) röster och B-aktier medför en (1) röst vid bolagsstämma. Endast Bolagets B-aktie (ISIN-kod SE0000233934) är föremål för publik handel.

Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 110 971 781 SEK fördelat på totalt 110 971 781 aktier (varav 225 523 var A-aktier och 110 746 258 var B-aktier). Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 117 289 137 SEK och antalet aktier till totalt 117 289 137 (varav 225 523 är A-aktier och 117 063 614 är B-aktier).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,0 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemmission ska innehavare av aktier av serie A respektive aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sin andel i Bolagets aktiekapital (lika företrädesrätt).

Beslutat Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemmission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

### Information om Bolagets aktier och utdelningspolicy (forts.)

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

#### Rösträtt

Aktie av serie A medför fem (5) röster och aktie av serie B en (1) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

#### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Aktier av serie A och serie B berättigar till lika andel i Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

#### Omvandling av aktier

Aktie av serie A kan med stöd av bolagsordningen omvandlas till aktie av serie B. Framställning om sådan omvandling ska skriftligen göras hos Bolagets styrelse, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas. Bolaget ska anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering skett.

#### Utdelningspolicy

Styrelsen i Pricer avser att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

## VAR KOMMER VÄRDEPAPPERN ATT HANDLAS?

### Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Bolagets B-aktier är föremål för handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm under kortnamnet (tickern) PRIC B. De nyemitterade B-aktierna i Företrädesemissionen kommer, efter omvandling från BTA till B-aktier, att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

## VILKA ÄR NYCKELRISKERNA SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPERN?

### Specifika nyckelrisker för Pricers värdepapper

#### Om Företrädesemission inte genomförs eller fulltecknas kan Bolaget komma att bryta mot villkoren för sin lånefinansiering

I december 2022 utfärdade Bolaget obligationer motsvarande 250 MSEK inom en total låneram om högst 1 000 MSEK till Ture Invest Partners AB samt ingick en supersenior revolverande kreditfacilitet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige som långivare om 48 MSEK. Villkoren för lånefinansieringen uppställer krav på att Bolaget ska genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier uppgående till minst 300 MSEK senast den 30 september 2023. Bolaget beslutade den 29 juni 2023 om en riktad nyemission om cirka 44 MSEK, innebärandes att Bolaget behöver ta in ytterligare kapital innan den 30 september 2023 för att inte bryta mot kapitalanskaffningsvillkoret för lånefinansieringen. Om Pricer inte uppfyller kapitalanskaffningsvillkoret genom Företrädesemissionen kan en akut likviditetsbrist och betydande osäkerhet avseende Bolagets finansieringssituation att uppstå som sannolikt kommer att påverka aktiekursen för Bolagets B-aktie negativt. Om Bolaget inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital och lånen förfaller till betalning skulle det få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital, finansieringsmöjligheter och förutsättningar för fortsatt drift.

#### Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionens fulla belopp. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det innebär att även om det finns en civilrättslig förpliktelse för tecknaren respektive garanten att fullgöra den avtalade förpliktelsen i enlighet med villkoren i teckningsförbindelsen respektive garantiåtagandet, finns det inte säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden.

#### Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Pricer att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 28,5 procent av kapitalet och 28,3 procent av rösterna.

#### Handeln i Pricers aktie kan vara inaktiv och priset för aktien kan vara volatilt

Investerare bör beakta att en investering i Pricer är förenad med risk och att en investerare kan komma att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser har från tid till annan varit stort, vilket även kan komma att vara fallet framgent. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln kan vara inaktiv och illikvid.



## NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

##### Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 117 063 614 till 163 739 614 genom nyemission av högst 46 676 000 B-aktier, och tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 28,5 procent av kapitalet och 28,3 procent av rösterna.

##### Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 augusti 2023 var registrerad som aktieägare i Pricer äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Inga nya A-aktier kommer att emitteras inom ramen för Företrädesemissionen.

För en (1) befintlig aktie oavsett aktieslag på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt av serie B. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

##### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 10 augusti 2023. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 8 augusti 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 augusti 2023.

##### Teckningskurs

Teckningskursen är 5,50 SEK per ny B-aktie. Courtage utgår ej.

##### Teckningsperiod

Teckning av nya B-aktier ska ske från och med den 14 augusti 2023 till och med den 28 augusti 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde.

##### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 14 augusti 2023 till och med den 23 augusti 2023 under kortnamnet (tickern) "PRIC TR B". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0020678761.

##### Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 14 augusti 2023 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 12 september 2023, under kortnamnet (tickern) "PRIC BTA B". ISIN-kod för PRIC BTA B är SE0020678779.

##### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga nya B-aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- a) i första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal nya B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- c) i tredje hand ska tilldelning av resterande B-aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

##### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 30 augusti 2023.

##### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Pricer har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen om totalt cirka 257 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 89 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 168 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

## VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

### Bakgrund och motiv

Pricer avser att fortsätta exekvera på Bolagets tillväxtstrategi och ta tillvara på de möjligheter som bedöms finnas på marknaden genom investeringar i verksamheten och en expansiv säljstrategi med fokus på ökad penetration i samtliga av Bolagets marknader, i synnerhet den nordamerikanska. Målsättningen kommer till uttryck i Bolagets finansiella mål som innefattar att senast 2025 omsätta 4 500 MSEK, varav återkommande intäkter ska stå för 10 procent av omsättningen. För att finansiera de identifierade tillväxtinitiativen utfärdade Bolaget i december 2022 obligationer om totalt 250 MSEK till Ture Invest Partners AB ("**Obligationslånet**"). Villkoren för Obligationslånet innehåller bland annat en skyldighet för Bolaget att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier om minst 300 MSEK senast den 30 september 2023. Bolaget avser att utnyttja såväl Obligationslånet som likviden från Företrädesemissionen för att finansiera Bolagets tillväxtstrategi och ta till vara på de möjligheter som den bedömt höga efterfrågan på marknaden för ESL-lösningar inom butiksautomatisering och kommunikation medför.

Mot bakgrund av ovan anser Pricers styrelse att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxtstrategi under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen i Bolaget beslutade den 29 juni 2023 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 301 MSEK. Kapitalanskaffning genomförs i två steg, dels genom en riktad nyemission av B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 44 MSEK som offentliggjordes den 29 juni 2023 (den "**Riktade Nyemissionen**"), och tillsammans med Företrädesemissionen, ("**Kapitalanskaffningen**"), dels genom förestående Företrädesemission som uppgår till totalt cirka 257 MSEK. Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman i Bolaget den 8 augusti 2023. Den Riktade Nyemissionen har genomförts och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 20 MSEK, vilket inkluderar kontant ersättning för lämnade garantier som maximalt kan uppgå till cirka 9 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 237 MSEK och nettolikviden från Kapitalanskaffningen som helhet till cirka 281 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo, tillsammans med likviden från den Riktade Nyemissionen, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen men även för att uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret i relation till Obligationslånet.

Nettolikviden från Kapitalanskaffningen avses i huvudsak att användas till följande:

- Förstärkning av Bolagets rörelsekapital för att effektivt hantera kapitalbindning vid fortsatt tillväxt (cirka 35–60 procent).
- Optimering av Bolagets kapitalstruktur genom att delvis återbetala Obligationslånet samt sänka den kortfristiga räntebärande finansieringen (cirka 20–35 procent).
- Investeringar inom strategisk produktutveckling samt i Bolagets produktionsanläggningar för att möta ökade försäljningsvolymerna (cirka 15–20 procent).

Genomförandet av Kapitalanskaffningen kommer att medföra en rätt (men ingen skyldighet) för obligationsinnehavarna under Obligationslånet att påkalla inlösen upp till maximalt 50 MSEK. Inlösen ska påkallas en viss tid efter genomförandet av Kapitalanskaffningen. I det fall att inlösen skulle påkallas avser Bolaget att använda likvid från Kapitalanskaffningen för att finansiera sådan inlösen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om att teckna aktier i Företrädesemissionen samt garantiåtaganden som tillsammans motsvarar teckning av 100 procent av de erbjudna B-aktierna i Företrädesemissionen. De investerare som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kommer att erhålla kontant ersättning för sina respektive åtaganden. Mot bakgrund av de lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, vilka tillsammans motsvarar 100 procent av de erbjudna B-aktierna i Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att förutsättningarna är mycket goda för att med framgång genomföra Företrädesemissionen. De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller motsvarande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. Givet att Bolaget kan tvingas återbetala Obligationslånet i förtid för det fall att en kapitalanskaffning motsvarande minst 300 MSEK inte genomförs före den 30 september 2023, kan Bolaget även drabbas av akut likviditetsbrist om Företrädesemissionen inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning.

### Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller ABG Sundal Collier AB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka ABG Sundal Collier AB kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är beroende av utfallet i Företrädesemissionen, varför ABG Sundal Collier AB har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. Oavsett utfallet i Företrädesemissionen är ABG Sundal Collier AB berättigat till en viss avtalad minimiersättning. Från tid till annan kan ABG Sundal Collier AB även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms specifika för Koncernen och/eller Bolagets aktier och som bedöms väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar marknadsrisker, operativa risker, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till Företrädesemissionen och Bolagets aktier. De riskfaktorer som presenteras nedan baseras på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.

## MARKNADSRISKER

### Ökad konkurrens inom marknaden för digitala prisetiketter kan påverka Pricers försäljning och resultat negativt

Pricer verkar inom detaljhandeln och utvecklar och tillverkar ett system för elektroniska hyllkantsetiketter, även kallade digitala prisetiketter ("ESL"). Pricer har en stark marknadsposition och Bolagets produkter återfinns per dagen för Prospektet i fler än 22 000 butiker i fler än 70 länder. Det finns dock ett flertal företag och mindre regionala bolag med liknande produkter som konkurrerar med Pricer. Vissa av konkurrenterna är betydligt större organisationer än vad Pricer är och konkurrensen har hårdnat, framförallt på den europeiska marknaden, som bland annat tagit sig uttryck i pressade priser.

I takt med att fysiska butiker inom detaljhandeln digitaliseras i allt större utsträckning, finns det en tilltagande risk, i synnerhet på längre sikt, att nya aktörer träder in på marknaden och tar marknadsandelar från Pricer. En strukturell förändring av branschen, till exempel att någon konkurrent lierar sig med en stark partner, skulle kunna innebära ett hot mot övriga aktörer på marknaden. Det finns även en risk att nya och befintliga konkurrenter på ESL-marknaden lyckas bättre än Pricer med att utveckla sina produkter eller på annat sätt drar nytta av eventuella konkurrensfördelar gentemot Pricer och på så sätt lockar fler kunder. De senaste åren har Bolaget noterat en tendens att prisnivåerna på ESL-produkter har pressats och där vissa konkurrenter kan dra nytta av att ha lägre kostnader per såld enhet eller på annat har möjlighet att kunna tillämpa en mer effektiv prissättning jämfört med Pricer. Vidare kan exempelvis konkurrenters satsningar på konkurrerande teknik komma att visa sig tillgodose kundbehov på ett sätt som Pricers produkter inte kan. Ökad konkurrens på ESL-marknaden kan leda till att Pricer påverkas negativt och inte når sina förväntade försäljningsvolymmer eller finansiella mål. För att möta en ökad konkurrens kan Bolaget exempelvis tvingas sänka priserna på sina produkter och tjänster eller öka sina investeringar i marknadsföringsåtgärder och produktutveckling. Ökad konkurrens kan förhindra tillväxt i den utsträckning som Pricer förväntar sig, eller försämra intäkter och marginaler. Om sådana risker förverkligas skulle det kunna medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### Konkurrerande marknader, nya marknadstrender och konkurrerande investeringsbehov hos kunder kan påverka Bolagets försäljning negativt

Vid sidan om aktörer inom ESL-marknaden, konkurrerar Pricer även med aktörer på andra marknader, däribland aktörer som tillhandahåller traditionella pappersetiketter inom detaljhandeln. På de flesta geografiska marknader är det vanligast att pappersetiketter används för pris- och produktinformation på butikshyllorna. Även om Pricer bedömer att utvecklingen globalt går mot en digitaliserad detaljhandel, vilket rimligen gynnar ESL framför pappersetiketter, finns det en risk att denna utveckling tar längre tid än förväntat eller tar en oväntad riktning som inte gynnar Bolagets verksamhet.

Under de senaste åren har trenden för e-handel inom detaljhandeln växt kraftigt i flera av Pricers viktigaste marknader. E-handelsaktörernas utbud består inte sällan av ett kombinerat erbjudande av att genomföra köp där varan levereras hem och tjänster där konsumenten bokar på nätet och hämtar ut i butik (så kallad *Buy Online Pickup In Store*, "BOPIS"). Pricer tillhandahåller produkter som används vid BOPIS och har därför delvis gynnats av den generella trenden för e-handel inom detaljhandeln. Det finns dock en risk att ökad e-handel som sker med hemleverans (och inte med BOPIS) tar marknadsandelar från fysiska butiker, vilket riskerar att leda till att behovet av BOPIS-relaterade produkter och ESL i slutändan minskar.

Utöver ovan nämnda marknader, konkurrerar Pricer och andra aktörer inom ESL-marknaden även med en rad andra kapitaltunga investeringar som handlare står inför (det vill säga den person som typiskt sett fattar beslut om att köpa ESL-produkter). För en handlare behöver ett beslut om att investera i ESL ofta vägas mot exempelvis investeringar i kylskåp, frysar eller kassasystem. Det finns således en risk att andra produkter inom detaljhandeln prioriteras vid inköp framför Bolagets produkter och detta kan även leda till långa försäljningsprocesser.

Om någon av ovan nämnda risker skulle materialiseras, eller om andra konsumentbeteenden som missgynnar Bolagets verksamhet skulle bli frekvent förekommande, varav några diskuteras ovan, kan det medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och försäljning.

## OPERATIVA RISKER

### Prisökningar kan utmana Pricers lönsamhet

Pricers enskilt största kostnadspost i resultaträkningen för räkenskapsåret 2022 utgjordes av kostnader för sålda varor exklusive avskrivningar. Pricers rörelseresultat och rörelsemarginal uppgick till 21 091 TSEK respektive 0,9 procent under räkenskapsåret 2022, vilket motsvarande en minskning om 76 144 TSEK respektive 4,6 procentenheter jämfört med räkenskapsåret 2021, och 134 094 TSEK respektive 7,9 procentenheter jämfört med räkenskapsåret 2020. För perioden 1 januari - 30 juni 2023 uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till -2,8 MSEK respektive -0,4 procent, vilket motsvarande en förbättring från -6,8 MSEK respektive -1,3 procent jämfört med motsvarande period 2022. De historiska minskningarna avseende rörelseresultatet och rörelsemarginalen kan huvudsakligen härledas till att Bolagets kostnader för sålda varor i förhållande till nettoomsättning har ökat under dessa år. Framförallt är det kostnader för elektroniska komponenter som ökat kraftigt de senaste åren, vilket har påverkat Bolagets marginaler negativt. Displayer är den komponent som är dyrast i en ESL och påverkar helhetspriset mest, men även komponenter såsom integrerade kretsar och batterier påverkar helhetspriset. Transportkostnader har även ökat och bidragit till att Bolagets kostnader för sålda varor ökat vilket delvis kan härledas till ökade flygkostnader till följd av kriget i Ukraina och den omväg för transportflyg som kriget föranleder. Bolaget bedömer att bakomliggande orsaker till de ökade priserna som nu nämns huvudsakligen är komponentbrist samt högre priser på de råvaror som ingår i komponenterna och drivmedel. Bolagets leverantörer kan tvingas höja sina priser ytterligare framöver på grund av exempelvis oförutsedda störningar i den globala leverantörskedjan, inflation, fluktuationer i valutakurser, fluktuationer i marknadspriset på de råvaror som används i tillverkningen av de produkter som Bolaget säljer, samt priset på bränsle som används vid distribution och transport av produkterna/komponenterna. Det finns en risk att sådana ökade kostnader för Bolaget inte går att överföra till Bolagets kunder, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets marginaler. Till exempel hade en ökning med fem procent av Bolagets kostnader för sålda varor exklusive avskrivningar under räkenskapsåret 2022 ökat Bolagets totala kostnader med cirka 92 237 TSEK.

### Investeringar i utvecklingsprojekt kanske inte ger förväntad utdelning

Pricer bedriver två typer av produktutveckling. En hårdvarurelaterad utveckling som syftar till att förbättra systemets prestanda och bredda produktportföljen. Den andra är en mjukvarurelaterad utveckling som adresserar funktionaliteten i systemet som helhet. En ökad innovationstakt för att svara upp till de nya utmaningarna som detaljhandeln står inför och bredda nyttjandegraden av ESL-system har inneburit en utbyggnad av forsknings- och utvecklingsorganisationen. Pricers forsknings- och utvecklingsorganisationen består av ungefär 70 medarbetare, varav drygt hälften fokuserar sin arbetstid på nya projekt och den andra hälften på löpande underhåll av sålda produkter med mera. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Pricers forsknings- och utvecklingskostnader till -51 923 TSEK (-64 507 TSEK), motsvarande 14 (22) procent av Bolagets totala rörelsekostnader och 2 (4) procent i jämförelse med omsättningen. Därutöver aktiverades under räkenskapsåret 2022 55,4 MSEK (45,4) av utgifterna för utvecklingsarbetet som immateriella anläggningstillgångar avseende utvecklingsprojekt. Utgifter för forskning redovisas som kostnad då de uppkommer.

Marknadsdynamiken och den allmänna risken med investeringar i ny-utveckling av produkter innebär att Bolaget är exponerat för risken att resultatet av Bolagets investeringar inte uppfyller teknisk funktionalitet eller mottas med svagt intresse av kunder. Till exempel har Bolaget vid enstaka tillfälle utvecklat en produkt som dragits tillbaka snabbt efter lansering och därmed inte genererat de förväntade fördelar som antogs när investeringen gjordes. I dessa fall kan förväntade intäkter utebli eller i värsta fall att utvecklingsprojekten misslyckas så till den grad att en intäktsgenererande produkt eller tjänst inte överhuvudtaget kan lanseras. Detta kan leda till nedskrivningsbehov av aktiverade utvecklingskostnader.

Bolaget kan komma att göra felaktiga antaganden avseende kundernas preferenser och den förväntade marknadsutvecklingen. Oavsett om gjorda antaganden är korrekta när de görs, finns det en risk att Bolaget inte förmår att vidareutveckla/-anpassa produkterna efter den allmänna teknikutvecklingen och konkurrerande lösningar. Vidare finns en risk att de utvecklingsprojekt som Bolaget investerar i försenas. Detta kan bero på flera olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, att Bolaget missbedömt kundernas preferenser, tekniska utmaningar, eller att viktig personal avslutar sin anställning hos Bolaget och att Bolaget inte med kort varsel kan hitta lämpliga ersättare. En sådan händelseutveckling kan medföra att nya produkter och tjänster inte kan lanseras i tid och att Bolaget därmed går miste om intäkter som annars hade förväntats inflyta till Bolaget. Misslyckade produktutvecklingsprojekt och produktlanseringar kan vidare innebära att Pricer förlorar marknadsandelar gentemot konkurrenter. Skulle någon av dessa risker materialiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets investeringar och framtidsutsikter.

### Konkurrerande teknik

Under de senaste åren har flera av aktörerna på ESL-marknaden, inklusive Pricer, breddat sitt kunderbjudande från att primärt fokusera på prissättningsskyltar till att tillhandahålla ett brett utbud av ESL-relaterade kringtjänster såsom prisoptimering, varuspårning och funktioner som visar tomma butikshyllor etc. Pricer erbjuder redan flera av dessa tjänster och funktioner, till exempel via plattformen Pricer Plaza.

Bolaget bedömer att den tekniska utvecklingen på ESL-marknaden kommer att intensifieras framöver, och Pricer behöver därför löpande se över och utveckla sitt kunderbjudande för att behålla sin relevans på ESL-marknaden. Det finns en risk att Bolaget missbedömer teknisk utveckling eller vilka tjänster och funktioner som efterfrågas bland kunder. Viss produktutveckling som Bolaget bedömer nödvändig för att bibehålla en konkurrenskraftig marknadsposition kan även kräva kapitalresurser som Bolaget inte har att tillgå. Vidare kan konkurrenter till Pricer skydda produkter och tjänster som kunder efterfrågar med patent eller annat immaterialrättsligt skydd, och på så sätt förhindra Pricer från att utveckla och erbjuda liknande produkter och tjänster.

Om konkurrenter lyckas bättre än Pricer med att utveckla nya produkter och tjänster som skapar efterfrågan på ESL-marknaden kan Pricer förlora kunder och tappa försäljningsvolym, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

### Försämrade kundrelationer kan påverka Pricers försäljning negativt

En stor del av Pricers produktförsäljning kommer från ett fåtal kunder och marknader. I enlighet med Bolagets finansiella mål har Bolaget även som målsättning att ha tio procent återkommande intäkter av de totala intäkterna senast 2025. Detta förväntas till exempel kunna uppnås genom erbjudandet av Pricer Plaza som är en molnplattform som Bolaget erbjuder för komplett och skalbar hantering och integrering av ett digitalt butikssystem. Pricer är således beroende av att på såväl lång som kort sikt upprätthålla goda relationer till sina kunder, i synnerhet till de större kunderna. Under 2022 stod Pricers tio största kunder för 70,3 procent av Bolagets nettoomsättning. Pricer är beroende av sitt anseende och sitt varumärke för att vårda och bibehålla befintliga kundrelationer, men även för att erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners. Om Pricer förlorar en långvarig eller viktig kund eller misslyckas med att upprätthålla sitt anseende eller tillhandahålla relevanta produkter, riskerar det att påverka efterfrågan på Pricers produkter och tjänster negativt. Om en större befintlig kund skulle välja att inleda ett samarbete med en konkurrent skulle påverkan av detta beslut leda till en gradvis minskning av intäkter då en sådan större kund är beroende av att kunna fortsätta hantera befintliga kundinstallationer. I ett sådant scenario skulle skadan initialt vara begränsad till utebliven expansion och sedan över tid utvidgas till en minskning av den installerade kundbasen. En förlust av Bolagets tio största kunder skulle ha inneburit ett intäktsbortfall om 1 595 878 TSEK under räkenskapsåret 2022.

### Pricers IT-miljö kan drabbas av driftstörningar och intrång

Pricers verksamhet är i hög grad beroende av en välfungerande IT-miljö. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-miljön kan påverka Bolagets förmåga att tillhandahålla tjänster och genomföra effektiv försäljning. För det fall Pricer brister i att förse sina kunder med överenskomna tjänster kan Bolaget komma att ådra sig ansvar under avtal eller få missnöjda kunder som säger upp eller inte förnyar sina avtal.

Oaktat de olika åtgärder som Pricer vidtar för att minimera risken att dess IT-miljö drabbas av driftstörningar kvarstår risken att Bolaget kan drabbas av intrång i IT-miljön eller att brister förekommer i hanteringen av affärskritiska data i IT-miljön (inklusive kund- och medarbetarinformation), vilket kan leda till förlust av viktiga data samt minskat förtroende bland kunder och samarbetspartners. Driftstörningar och intrång kan till exempel ske till följd av olika typer av hacker-attacker och obehöriga intrång i de system som Pricers IT-miljö vilar på. Tillvägagångssätten och de tekniker som används för att skaffa sig otillåten tillgång till data (till exempel tekniker som "scraping") utvecklas ständigt, och de åtgärder som Bolaget och dess leverantörer vidtar kanske inte framgångsrikt kan förhindra sådan otillåten tillgång, med risk för att viktiga affärsdata går förlorad om risken materialiseras. På ett allmänt plan kan även noteras att flera företag (inom flera olika branscher) har utsatts för olika typer av skadlig mjukvara eller andra datorvirus, nätfiske, försök att överbelasta servrar med "denial-of-service"-attacker, eller andra skadliga attacker och liknande störningar. Företag har även utsatts för så kallade "ransomware"-attacker, vilket är ett obehörigt intrång i ett företags interna programvara/IT-miljö, där syftet bakom det obehöriga intrånget är att utpressa företaget genom att ta företagens data samt gisslan med hot om att låsa tillgången till eller sälja eller publicera densamma om inte företaget betalar en lösensumma.

För det fall att Pricers IT-miljö utsätts för dylika intrång eller annars drabbas av driftsstörningar, kan det komma att skada Pricers

anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, får betala böter och/eller resultera i ökade kostnader eller förlorade intäkter.

### Pricer kan påverkas av förändringar eller brister hos sina leverantörer

Tillverkningen av komponenterna till Pricers produkter sker huvudsakligen hos Bolagets leverantörer och underleverantörer. Pricer är således beroende av sina leverantörer, och i vissa fall enskild leverantör av en komponent, för att leverera kompletta produkter till sina kunder. Det finns en risk att någon av Bolagets leverantörer brister i att uppfylla överenskomna krav vad gäller kvalitet, mängd, leveranstider eller annat. Vidare finns det ett begränsat antal leverantörer av e-papper som används i de displayer som Bolaget köper av sina displayleverantörer. För det fall att den e-pappersleverantör som har en dominerande ställning på e-pappersmarknaden skulle få leveransproblem, skulle det sannolikt påverka Pricers verksamhet. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörerna eller underleverantörerna kan leda till att Pricers leveranser till kunder i sin tur påverkas. Om Pricer brister i sina åtaganden gentemot kund kan det påverka Bolagets anseende samt innebära en reducerad eller utebliven betalning från kund. Om Pricer misslyckas med att leverera en komplett produkt till sina kunder i rätt tid till följd av brister hos Bolagets leverantörer kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, anseende och intäkter.

Det är viktigt för Pricer att ha goda relationer till leverantörerna för att behålla dessa som samarbetspartners. Bolaget har exempelvis gjort omfattande investeringar i utrustning hos vissa kontraktstillverkare och skulle vid ett avbrutet samarbete vara tvunget att flytta sådan utrustning vilket både skulle kunna vara tidskrävande och kostsamt. Under räkenskapsåret 2022 stod Pricers två största leverantörer för 48 procent av Bolagets leverantörskostnader. För Pricer är det viktigt att ha ett välfungerande samarbete med dessa och andra leverantörer. Med vissa leverantörer, inklusive de två största, har Bolaget ingått ramavtal som reglerar bland annat hur beställningar och leveranser genomförs. Med andra leverantörer regleras Bolagets beställningar av komponenter etc. genom leverantörens allmänna villkor och den specifika orderläggningen. Det finns en risk att någon av Bolagets leverantörer upphör med sina leveranser till Bolaget, till exempel efter att ha ingått avtal innehållandes exklusivitetsbestämmelser med någon av Pricers konkurrenter eller att leverantören börjar leverera direkt till slutkund. Om Bolagets samarbeten med viktiga leverantörer oväntat upphör kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Pricers enskilt största kostnadspost i resultaträkningen för räkenskapsåret 2022 utgjordes av kostnader för sålda varor exklusive avskrivningar. Denna kostnadspost skulle kunna öka om någon eller flera av Pricers leverantörer skulle höja sina priser till en prisnivå som Bolaget inte kan kompensera genom till exempel ökade priser gentemot kunderna, vilket skulle negativt påverka Bolagets vinstmarginaler på sålda produkter. En generell prisökning på kostnader för sålda varor exklusive avskrivningar under räkenskapsåret 2022 om fem procent skulle medföra en ökning av denna kostnadspost om cirka 92 237 TSEK.

## LEGALA RISKER

### **Bolaget förlitar sig på skyddsomfånget för sina immateriella rättigheter vilket kan visa sig vara otillräckligt**

Pricer innehar immateriella rättigheter i form av patent och skydd för varumärken, design och domännamn. Bolagets redovisade värde för immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2022 till 396 606 TSEK vilket motsvarade 19,5 procent av Bolagets totala tillgångar. Patenten är i huvudsak registrerade i de länder där Bolaget verkar, antingen genom nationella patent eller genom EPC/PCT-ansökningar, medan skydden för varumärken och design omfattas av skydd i Sverige och/eller EU.

Immateriella rättigheter samt know-how är viktiga tillgångar i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till viss del beroende av Bolagets förmåga att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla ett tillräckligt skydd för sina immateriella rättigheter, och att befintliga och/eller framtida patent och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd. Även om ett patent har beviljats finns en risk att konkurrenter eller liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Vidare finns en risk att Bolaget inte lyckas upprätthålla beviljade patent eller att patenten begränsas i framtiden.

Om Bolaget inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd för sina produkter/tekniker eller om det immaterialrättsliga skyddet upphävs eller begränsas, kan tredje part som innehar nödvändig kunskap komma att tillgodogöra sig och använda tekniken utan begränsningar och/eller utan att lämna ersättning till Bolaget för sådan användning. Sådana händelser skulle även kunna leda till att värdet av en eller flera immateriella anläggningstillgångar behöver revideras. Om någon av ovanstående risker materialiseras kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Pricers internationella verksamhet medför risker kopplade till utländsk lagstiftning och tullavgifter**

Pricers verksamhet är i hög grad internationellt präglad. Bolaget har dotterbolag i flera länder, produktion i Asien och den större delen av kunder och leverantörer återfinns utanför Sverige. Till följd av detta är Pricer exponerat för flera olika lagar, förordningar, fördrag och riktlinjer vars innehåll och komplexitet varierar mellan jurisdiktionerna i vilka Bolaget verkar. Bolaget, med sina 193 anställda per den 31 december 2022, behöver löpande anpassa sig till förändringar av dessa regelverk, vilket kan kräva investeringar från Bolagets sida och det kan vara förenat med svårigheter att utforma interna strukturer och processer på ett sätt som kan tillämpas över flera jurisdiktioner, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att efterleva tillämpliga lagar och regler samt på Bolagets kostnadseffektiviseringsarbete. Även om Pricers uppfattning är att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och regler kan det inte garanteras att Bolagets tillämpning av lagar och regler är korrekt. Vidare kan rättstillämpande myndigheter ha en från Bolaget avvikande uppfattning gällande sådana lagar och reglers tillämpning. Om Bolaget brister i sin regulatoriska efterlevnad kan Bolaget bli skyldigt att betala sanktionsavgifter, viten eller böter. Till exempel har Bolaget tidigare fått betala tulltillägg till följd av oriktigt deklarerade uppgifter. Vidare kan negativa förändringar i lagkrav, tullar och andra handelshinder begränsa Pricers lönsamhet i andra länder. Till exempel kan handelskonflikter mellan EU och Kina leda till höjda tullavgifter vilket i sin tur kan leda till att Bolaget får sämre

marginaler på sina produkter. Politiska oroligheter i länder där Pricer etablerat sig kan även tvinga Bolaget att göra anpassningar som har en negativ effekt på verksamheten. Till exempel avser Bolaget att, under 2023, flytta en del av sin produktutveckling till Taiwan där politiska oroligheter tidvis uppstår. Vidare kan en upptrappad handelskonflikt mellan exempelvis USA och Kina innebära att Bolaget måste genomföra förändringar i leverantörsledet. Om någon av ovan nämnda risker materialiseras skulle de kunna få en negativ inverkan på Pricers anseende, verksamhet och resultat.

## FINANSIELLA RISKER

### **Pricer är exponerat för finansieringsrisker**

Bolagets finansieringsrisk utgörs i huvudsak av risken för potentiella svårigheter att erhålla finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt. Pricer finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom försäljningen av Bolagets produkter och tjänster, som under räkenskapsåret 2022 genererade en nettoomsättning om 2 267 787 TSEK och ett resultat för året om 4 798 TSEK. Därutöver har Bolaget, för att finansiera identifierade tillväxtinitiativ, tagit upp en lånefinansiering i form av obligationer om totalt 250 MSEK och Bolaget har även en kreditfacilitet om 48 MSEK. Villkoren för Bolagets lånefinansiering stipulerar bland annat att Bolaget ska efterleva vissa så kallade finansiella kovenanter som stäms av kvartalsvis och som är kopplade till bland annat bruttomarginal (får inte understiga 15 procent) och belåningsgrad (nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, med vissa justeringar i enlighet med villkoren). Villkoren för lånefinansieringen uppställer även krav på att Bolaget ska genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier uppgående till minst 300 MSEK senast den 30 september 2023. Vidare begränsar villkoren för lånefinansieringen Pricers möjlighet att uppta ytterligare finansiell skuld samt avyttra vissa tillgångar.

Det finns en risk att Koncernen inte vid varje givet tillfälle kommer att kunna uppfylla avtalade kovenanter, vilket kan bero på omständigheter såväl inom som utom Bolagets kontroll. Det finns även en risk att Pricer inte kommer uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret, till exempel genom Företrädesemissionens genomförande. Villkorsbrott kan medföra att lånen blir föremål för förtida återbetalning, vilket skulle få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital och möjligheter att finansiera verksamheten, inklusive identifierade tillväxtinitiativ. En sådan händelseutveckling skulle även kunna skapa en akut likviditetsbrist och betydande osäkerhet avseende Bolagets finansieringssituation, i den mån annan finansiering inte kan erhållas eller nya villkor med befintliga långgivare avtalas, och i förlängningen även negativt påverka aktiekursen för Bolagets B-aktie. I det fall långgivarna skulle komma att kräva förtida återbetalning och inte längre möjliggöra för Bolaget att utnyttja kapital under lånen skulle Bolaget behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter, vilket kan föranleda att finansieringsvillkoren väsentligen försämrats, eller att det inte alls kan ske på kommersiellt godtagbara villkor. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina refinansieringsprocesser, inklusive med avseende på villkoren under Bolagets befintliga lånefinansiering, och Bolaget på annat sätt inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital, kan det få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital, finansieringsmöjligheter och förutsättningar för fortsatt drift.

### Valutafluktuationer kan medföra negativ inverkan på Pricers resultat och finansiella ställning

Pricer, som har svenska kronor (SEK) som rapporteringsvaluta, är aktiv på en global marknad och har kunder och dotterbolag i flera länder. Detta gör att Bolaget är exponerat för valutarisk, det vill säga risken för att förändringar i valutakurserna kan påverka resultatet, balansräkningen och kassaflödet negativt.

Pricer är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden, så kallad transaktionsexponering. Pricer har huvudsakligen ett nettoinflöde av USD (61 procent för räkenskapsåret 2022) och EUR (39 procent för räkenskapsåret 2022) i samband med försäljning av Bolagets produkter. Bolaget genomför transaktioner från SEK till framförallt USD (79 procent för räkenskapsåret 2022) för betalning av leverantörer. Detta innebär att Bolaget är kontinuerligt exponerat för transaktionsrisk.

Valutarisk uppstår också i omräkningen av Pricers utländska dotterbolags tillgångar och skulder till rapporteringsvalutan (SEK), så kallad omräkningsexponering. Pricer har utländska dotterbolag i Frankrike, Israel, Italien, Mexiko, Tyskland och USA. Pricers nettotillgångar i utländsk valuta uppgick vid utgången av 2022 till 271,1 MSEK (423,4).

Exponering för valutarisker förekommer vidare i finansiella tillgångar. Valutaeffekter i finansnettot uppgick till 1,2 MSEK (2,8) under räkenskapsåret 2022 och bestod av valutaomräkning av lånetillgångar till dotterbolag och likvida medel.

Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till den svenska kronan finns det en risk att framtida valutakursförändringar kan medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. En förstärkt EUR i förhållande till SEK med fem procent skulle fått en positiv påverkan på rörelseresultatet med 37 MSEK och på eget kapital med 56 MSEK under 2022. Detta då Pricer har haft mer intäkter än kostnader i EUR under 2022 och innehar nettotillgångar i EUR. En förstärkt USD i förhållande till SEK med fem procent skulle fått en negativ påverkan på rörelseresultatet med 35 MSEK och på eget kapital med 23 MSEK under 2022. Detta då Pricer har haft mer kostnader än intäkter i USD under 2022, motverkat av nettotillgångar i USD.

### Ränteförändringar kan påverka Pricers likviditet och finansiella ställning negativt

Pricers exponering mot räntor uppstår huvudsakligen i förhållande till utestående externa lån och är särskilt påtaglig i rådande tider som präglas av stigande räntenivåer på en global nivå. Med ränterisk avses risken att det sker förändringar som påverkar räntevillkoren och därmed Bolagets upplåningskostnader. Ränterisk uttrycks som kostnadsförändringen för de räntebärande skulderna.

Bolagets räntebärande skulder består i huvudsak av en obligation om 250 MSEK samt en kreditfacilitet om 48 MSEK (för mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal*"). Obligationerna löper med en ränta om STIBOR 3M + 6,875 procent. En förändring i ränteläget får därför en direkt påverkan på Bolagets resultat genom obligationslånet och utestående belopp under kreditfaciliteten. Givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen den 30 juni 2023, skulle en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på årsbasis få en påverkan på finansnettot med +/- 1,5 MSEK.

### Pricer kan bli föremål för omprövning av skatter

Skattelagarna som tillämpas i Pricers internationella verksamheter är många, komplexa och har ett visst tolkningsutrymme. Vidare kan det kan förekomma separata skatter i vissa länder för exempelvis komponenter till Bolagets produkter. De skattestrategier som Bolaget tillämpar bygger på tolkningar av aktuell skattelagstiftning i respektive land, bland annat med avseende på bolagsskatt, moms, klassificering av olika koncerninterna och andra transaktioner, arbetsgivaravgifter och liknande skatter. Om Pricers tolkning eller tillämpning av skattelagstiftningar, skatteavtal eller andra skatteregler visar sig vara felaktig, eller om tillämpliga skattelagar, skatteavtal, bestämmelser eller tolkningar av myndigheter, eller praxis i relation därtill, ändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Bolagets tidigare och nuvarande skatteposition bli föremål för omprövning av skattemyndigheter. Det finns en risk att omallokering av intäkter behöver ske, vilket innebär att när det skattepliktiga resultatet ökat i ett verksamhetsland kommer motsvarande minskning ske i det andra verksamhetslandet. Den sammanlagda skattebelastningen kan öka om den hänförs till ett land med högre skattesats. Denna riskexponering ökar i samband med att Pricer etablerar verksamhet i nya länder. En sådan omallokering kan således påverka Bolagets globala effektiva skattesats och påverka Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat. Om en skattemyndighet exempelvis skulle anse att Bolaget har gjort felaktiga vinstallokeringar mellan olika länder, vilket gett upphov till felaktiga skattemässiga underskott, eller om koncerninterna transaktioner inte skett på armlängds avstånd, skulle detta vidare kunna leda till tvister med skattemyndigheter. Om en skattemyndighet skulle vinna framgång med sådana omprövningar eller tvister kan en utökad skattekostnad tillkomma, inklusive avgifter, räntekostnader och skattetillägg.

Pricer hade per den 30 juni 2023 en bokförd uppskjuten skattefordran om 68,1 MSEK som beräknats enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. En förändrad bedömning av hur de skattemässiga underskotten kan återvinnas genom framtida skattepliktiga överskott liksom eventuella omprövningar av underskotten kan påverka redovisade skatter i resultat- och balansräkning i kommande perioder.

Förändringar i skatteregler, exempelvis införande av batteriskatter, kan påverka Bolaget negativt i termer av engångseffekter vid omvärderingar av skattefordringar och skatteskulder, samt få negativa effekter för Pricers löpande verksamhet. Om någon av dessa risker skulle materialiseras skulle detta kunna innebära en ökad skattekostnad för Pricer och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### Pricer kan komma att misslyckas med att uppfylla betalningsåtaganden

Pricer är exponerat för refinansierings- och likviditetsrisk, det vill säga risk för att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska omsättas, samt att betalningsförpliktelse inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Per den 30 juni 2023 hade Pricer, utöver tillgängliga likvida medel om 95,3 MSEK, en checkräkningskredit uppgående till 48 MSEK (outnyttjad) samt lånefinansiering genom utställda obligationer om 250 MSEK. De senaste åren har Pricer noterat en ökad kapitalbindning i Koncernen till följd av utmaningar i lager- och logistikflödet. Koncernens likviditet bedöms även ha påverkats negativt av globala och regionala ekonomiska förhållanden i de länder där Bolaget bedriver verksamhet. Pricer arbetar löpande för att reducera kapitalbindningen för att säkerställa en tillfredsställande likviditet och

har även vidtagit andra likviditetsstärkande åtgärder, till exempel upphandling av factoring-lösningar. För att stärka likviditeten utfärdade Bolaget i december 2022 ett obligationslån till Ture Invest Partners AB om 250 MSEK som Bolaget kan tvingas återbetala i förtid för det fall att vissa villkor inte uppfylls (se vidare riskfaktorn "Om Företrädesemission inte genomförs eller fulltecknas kan Bolaget komma att bryta mot villkoren för sin lånefinansiering" nedan).

För det fall att Pricer inte är effektivt i sin refinansierings- och likviditetsplanering eller om verksamheten utvecklas negativt (vilket kan bero på omvärldshändelser utom Pricers kontroll), finns en risk att Bolagets möjligheter att refinansiera lån och upprätthålla en tillfredsställande likviditet minskar, vilket i förlängningen kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och kassaflöden. I synnerhet kan Bolaget drabbas av en akut likviditetsbrist om Bolaget tvingas återbetala obligationslånet till Ture Invest Partners AB i förtid.

## RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Om Företrädesemission inte genomförs eller fulltecknas kan Bolaget komma att bryta mot villkoren för sin lånefinansiering

I december 2022 utfärdade Bolaget obligationer motsvarande 250 MSEK inom en total låneram om högst 1 000 MSEK till Ture Invest Partners AB samt ingick en supersenior revolverande kreditfacilitet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige som långgivare om 48 MSEK. Villkoren för lånefinansieringen uppställer krav på att Bolaget ska genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier uppgående till minst 300 MSEK senast den 30 september 2023.

Bolaget beslutade den 29 juni 2023 om en riktad nyemission om cirka 44 MSEK, innebärandes att Bolaget behöver ta in ytterligare kapital innan den 30 september 2023 för att inte bryta mot kapitalanskaffningsvillkoret för lånefinansieringen. För det fall att Företrädesemissionen inte genomförs eller inte tecknas och betalas in sådan utsträckning som medför att Bolaget uppfyller kapitalanskaffningsvillkoret (och förutsatt att Bolaget inte på annat sätt uppfyller villkoret, till exempel genom ytterligare en riktad nyemission), har långgivarna rätt att begära förtida återbetalning. Om Pricer inte uppfyller kapitalanskaffningsvillkoret genom Företrädesemissionen kan en akut likviditetsbrist och betydande osäkerhet avseende Bolagets finansieringssituation att uppstå som sannolikt kommer att påverka aktiekursen för Bolagets B-aktie negativt. Om Bolaget inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital och lånen förfaller till betalning skulle det få en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelsekapital, finansieringsmöjligheter och förutsättningar för fortsatt drift.

### Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Befintliga aktieägare samt medlemmar i Bolagets ledning och styrelse har förbundit sig att teckna B-aktier uppgående till cirka 89 MSEK, motsvarande cirka 34,8 procent av Företrädesemissionen. Vidare har ett antal befintliga aktieägare samt externa investerare ingått garantiåtaganden om cirka 168 MSEK, motsvarande cirka 65,2 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det innebär att även om det finns en civilrättslig förpliktelse för tecknaren respektive garanten att fullgöra den avtalade förpliktelsen i enlighet med villkoren i teckningsförbindelsen

respektive garantiåtagandet, finns det inte säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Pricers möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen och sannolikt även påverka Bolagets möjligheter att uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret enligt villkoren för Bolagets lånefinansiering väsentligt negativt (för mer information, se "Om Företrädesemission inte genomförs eller fulltecknas kan Bolaget komma att bryta mot villkoren för sin lånefinansiering" ovan).

Om Företrädesemissionen inte genomförs eller fulltecknas och om Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt skulle styrelsen tvingas att revidera affärsplanen eller bedriva verksamheten i en mer begränsad takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering alternativt genomföra andra åtgärder för att anskaffa nödvändigt kapital såsom exempelvis riktad emission eller lånefinansiering.

### Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Pricer att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 28,5 procent av kapitalet och 28,3 procent av rösterna. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Pricer efter att Företrädesemissionen genomförts.

### Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas och att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Pricers aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Pricer (inklusive de risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer") såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

### Handeln i Pricers aktie kan vara inaktiv och priset för aktien kan vara volatil

Investerare bör beakta att en investering i Pricer är förenad med risk och att en investerare kan komma att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Det högsta respektive lägsta pris till vilket B-aktien i Pricer har handlats på Nasdaq Stockholm, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från styrelsens beslut om Företrädesemissionen den 29 juni 2023, uppgår till 20,14 SEK (den 28 juli 2022) respektive 6,29 SEK (den 21 juli 2023). Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser har från tid till annan varit stort,



vilket även kan komma att vara fallet framgent. Volatiliteten i Bolagets aktie påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat resultat från finansiella rapporter och till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer såsom det pågående kriget i Ukraina och utbrottet av Covid-19. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln kan vara inaktiv och illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

### **Framtida nyemissioner och utspädning**

Pricer har en tydlig tillväxtstrategi och har kommunicerat finansiella mål som innebär att Bolaget senast 2025 ska omsätta 4 500 MSEK, varav återkommande intäkter ska stå för 10 procent av omsättningen. För att finansiera tillväxt finns en risk att Pricer kan komma att behöva ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Pricers situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Pricers aktiekurs.

### **Särskilda risker för utländska aktieägare**

Pricers B-aktie är noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till utländsk valuta kan därför vid omvandling till lokal valuta innebära att värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från en eventuell utdelning som utbetalas.

Om Pricer i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan utländska aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Till exempel kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på liknande sätt beroende på lokala regulatoriska krav. Pricer har ingen skyldighet att vid framtida nyemissioner ansöka om registrering enligt Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftning i något land utanför Sverige rörande teckningsrätter och aktier. I den utsträckning utländska aktieägare inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Pricer kommer inte att registrera vare sig A-aktierna, B-aktierna, teckningsrätterna, BTA eller Företrädesemissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige.

## Bakgrund och motiv

Pricer är ett ledande<sup>1</sup> globalt techbolag som erbjuder skalbara lösningar för butikskommunikation som både ökar butikers produktivitet, förhöjer köppplevelsen och ökar kundnöjdheten. Genom kontinuerlig innovation av retail-grade hårdvara samt moln- och AI-baserade mjukvarulösningar lägger Pricer grunden för automatisering och kommunikation i butiken med sina elektroniska hyllkantsetiketter ("ESL") och SaaS-plattformen (Eng. *Software-as-a-Service*) Pricer Plaza. Bakom Pricers snabba, robusta och skalbara plattform, som ständigt utvecklas med ny funktionalitet, ligger 30 års bransch erfarenhet. Bolaget grundades 1991 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Sedan dess har Pricer etablerat sig som en ledande leverantör av ESL och informationsdisplayer med över 280 miljoner installerade ESL och mer än 22 000 butiksinstallationer i fler än 70 länder över hela världen. Under perioden 2019 till 2022 växte nettoomsättningen från 1 003 MSEK till 2 268 MSEK. Tillväxten har till stor del drivits av en snabbare marknadstillväxt till följd av stigande inflation, arbetskraftsbrist och förändrade konsumentbeteenden. Pricers bedömning är att de gynnsamma marknadstrenderna, som främst innefattar digitalisering inom detaljhandelsbutiker, förväntas fortsätta driva tillväxten på marknaden och öka efterfrågan på Pricers produkter.

Pricer avser att fortsätta exekvera på Bolagets tillväxtstrategi och ta tillvara på de möjligheter som bedöms finnas på marknaden genom investeringar i verksamheten och en expansiv säljstrategi med fokus på ökad penetration i samtliga av Bolagets marknader, i synnerhet den nordamerikanska. Målsättningen kommer till uttryck i Bolagets finansiella mål som innefattar att senast 2025 omsätta 4 500 MSEK, varav återkommande intäkter ska stå för 10 procent av omsättningen. För att finansiera de identifierade tillväxtinitiativen utfärdade Bolaget i december 2022 obligationer om totalt 250 MSEK till Ture Invest Partners AB ("**Obligationslånet**"). Villkoren för Obligationslånet innehåller bland annat en skyldighet för Bolaget att genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier om minst 300 MSEK senast den 30 september 2023 (för mer information om Obligationslånet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Obligationslån till Ture Invest*").

Bolaget avser att utnyttja såväl Obligationslånet som likviden från Företrädesemissionen för att finansiera Bolagets tillväxtstrategi och ta till vara på de möjligheter som den bedömt höga efterfrågan på marknaden för ESL-lösningar inom butiksautomatisering och kommunikation medför.

Mot bakgrund av ovan anser Pricers styrelse att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet och tillväxtstrategi under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen i Bolaget beslutade den 29 juni 2023 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 301 MSEK. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom en riktad nyemission av B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 44 MSEK som offentliggjordes den 29 juni 2023 (den "**Riktade Nyemissionen**"), och tillsammans med Företrädesemissionen, "**Kapitalanskaffningen**"), dels genom förestående Företrädesemission som uppgår till totalt cirka 257 MSEK. Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman i Bolaget den 8 augusti 2023. Den Riktade Nyemissionen har genomförts och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 20 MSEK, vilket inkluderar kontant ersättning för lämnade garantier som maximalt kan uppgå till cirka 9 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 237 MSEK och nettolikviden från Kapitalanskaffningen som helhet till cirka 281 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, i det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo, tillsammans med likviden från den Riktade Nyemissionen, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen men även för att uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret i relation till Obligationslånet. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information – Redogörelse för rörelsekapital*".

<sup>1</sup> Med ledande avses att Pricer, enligt Bolagets egen bedömning, är en av de globalt ledande aktörerna i termer av antal installerade ESL. Bolagets bedömning baseras på marknadsdata från bland annat Bolagets interna marknadsundersökningar.



Nettolikviden från Kapitalanskaffningen avses i huvudsak att användas till följande:

- Förstärkning av Bolagets rörelsekapital för att effektivt hantera kapitalbindning vid fortsatt tillväxt (cirka 35–60 procent).
- Optimering av Bolagets kapitalstruktur genom att delvis återbetala Obligationslånet samt sänka den kortfristiga räntebärande finansieringen (cirka 20–35 procent).
- Investeringar inom strategisk produktutveckling samt i Bolagets produktionsanläggningar för att möta ökade försäljningsvolymerna (cirka 15–20 procent).

Genomförandet av Kapitalanskaffningen kommer att medföra en rätt (men ingen skyldighet) för obligationsinnehavarna under Obligationslånet att påkalla inlösen upp till maximalt 50 MSEK. Inlösen ska påkallas en viss tid efter genomförandet av Kapitalanskaffningen. I det fall att inlösen skulle påkallas avser Bolaget att använda likvid från Kapitalanskaffningen för att finansiera sådan inlösen.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om att teckna aktier i Företrädesemissionen samt garantiåtaganden som tillsammans motsvarar teckning av 100 procent av de erbjudna B-aktierna i Företrädesemissionen. De investerare som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen kommer att erhålla kontant ersättning för sina respektive åtaganden (för mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"). Mot bakgrund av de lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, vilka tillsammans motsvarar 100 procent av de

erbjudna B-aktierna i Företrädesemissionen, bedömer Bolaget att förutsättningarna är mycket goda för att med framgång genomföra Företrädesemissionen. De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra lämnade åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller motsvarande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. Givet att Bolaget kan tvingas återbetala Obligationslånet i förtid för det fall att en kapitalanskaffning motsvarande minst 300 MSEK inte genomförs före den 30 september 2023, kan Bolaget även drabbas av akut likviditetsbrist om Företrädesemissionen inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning.

11 augusti 2023

**Pricer AB**  
Styrelsen

*Styrelsen för Pricer AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Pricer AB beslutade den 29 juni 2023 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 8 augusti 2023.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 117 063 614 till 163 739 614 genom nyemission av högst 46 676 000 B-aktier, och tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 28,5 procent av kapitalet och 28,3 procent av rösterna. ISIN-koden för Bolagets B-aktie är SE0000233934.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 10 augusti 2023 var registrerad som aktieägare i Pricer äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Inga nya A-aktier kommer att emitteras inom ramen för Företrädesemissionen.

För en (1) befintlig aktie oavsett aktieslag på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt av serie B. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier i Företrädesemissionen.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 10 augusti 2023. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 8 augusti 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 9 augusti 2023.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 5,50 SEK per ny B-aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya B-aktier ska ske från och med den 14 augusti 2023 till och med den 28 augusti 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Efter teckningsperioden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 14 augusti 2023 till och med den 23 augusti 2023 under kortnamnet (tickern) "PRIC TR B". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0020678761. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 23 augusti 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 augusti 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 augusti 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.pricer.com](http://www.pricer.com) samt Aqurats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 14 augusti 2023 till och med den 28 augusti 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln (se nedan) ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 28 augusti 2023. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer

att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:  
Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Pricer  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Pricer i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller är förbjudet.

Detta Prospekt, anmälningsedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av B-aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden 14 augusti 2023 till och med den 28 augusti 2023.

*Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningsedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 28 augusti 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagsändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat inhämta uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) inhämtas om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat inhämta ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

## TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga nya B-aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- a) i första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- b) I andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- c) I tredje hand ska tilldelning av resterande B-aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

## BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier för vilka betalning ej sker i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 14 augusti 2023 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 12 september 2023, under kortnamnet (tickern) "PRIC BTA B". ISIN-kod för PRIC BTA B är SE0020678779.

## LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till B-aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade B-aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm så snart som möjligt efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket under ISIN-kod SE0000233934.

## VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Pricer har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Pricer äger dock rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 30 augusti 2023.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna emitteras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya B-aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya B-aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

## AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

## ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya B-aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya B-aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Pricer har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen om totalt cirka 257 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 89 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 168 MSEK utgörs av garantiåtaganden.

Med undantag för det garantiåtagande som lämnats av Sterling Strategic Value Fund, som medför rätt till garantiersättning om 2 procent av garanterat belopp, medför de lämnade garantiåtagandena rätt till ersättning om 6 procent av garanterat belopp. Den totala garanti-ersättningen uppgår till totalt cirka 9 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i juni 2023.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i juni 2023.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbin-

delsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer - Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Summa (SEK)	Del av Företrädesemissionen (%)
Arbona AB (publ) <sup>1</sup>	5 489 517	85 000 000	90 489 517	35,2
Sterling Strategic Value Fund <sup>2</sup>	19 266 181	25 000 000	44 266 181	17,2
Buntel AB <sup>3</sup>		32 000 000	32 000 000	12,5
Göran Sundholm*	24 000 000		24 000 000	9,3
Quaero Capital S.A. <sup>4</sup>	23 573 946		23 573 946	9,2
Wilhelm Risberg*		10 500 000	10 500 000	4,1
Fredrik Lundgren*		10 500 000	10 500 000	4,1
Sifonen AB <sup>5</sup>	7 040 000		7 040 000	2,7
Dariush Hosseinian*		4 200 000	4 200 000	1,6
Hans Granberg*	2 970 000		2 970 000	1,2
Investment AB Spiitan <sup>6</sup>	2 867 535		2 867 535	1,1
Olle Jakobsson*	1 001 000	471 616	1 472 616	0,6
Lars Ingvarsson*	1 323 718		1 323 718	0,5
Ulf Palm*	407 935		407 935	0,2
Emil Ahlberg*	321 992		321 992	0,1
Bernt Ingman*	231 000		231 000	0,1
Charles Jackson*	210 463		210 463	0,1
Investment AB Karlvik <sup>7</sup>	181 060		181 060	0,1
Jonas Guldstrand*	138 457		138 457	0,1
Scandinavian Venture Investments SVI Aktiebolag <sup>8</sup>	132 000		132 000	0,1
Mats Arnehall*	39 600		39 600	0,0
Magnus Larsson*	27 060		27 060	0,0
Chris Chalkitis*	22 000		22 000	0,0
Susanna Zethelius*	11 000		11 000	0,0
Torbjörn Möller*	2 200		2 200	0,0
<b>Total</b>	<b>89 256 664</b>	<b>167 671 616</b>	<b>256 928 280</b>	<b>100</b>

1) Brahegatan 43, 114 37 Stockholm.

2) 18 rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

3) Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm.

4) Rue de Lausanne 20bis, CH-1201 Geneve.

5) Lindallén 86, 269 34 Båstad.

6) Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm.

7) Sveavägen 45, 1 tr, 111 34 Stockholm.

8) Norrtullsgatan 3, 3 tr, 113 29 Stockholm.

\* Privatpersoner kan nås genom Bolagets adress, vilken återfinns i slutet av prospektet, se avsnittet "Adresser".

### **ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)**

Sterling Strategic Value Fund ("SSVL") har åtagit sig gentemot ABG Sundal Collier AB att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra vissa andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning avseende sådana aktier som SSVL a) innehade per dagen för sitt lock up-åtagande, b) tecknade i den Riktade Nyemissionen samt c) åtagit sig att teckna i Företrädesemissionen, utan att i varje enskilt fall först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från ABG Sundal Collier AB. Beslut att lämna sådant godkännande fattas ensamt av ABG Sundal Collier AB och bedömning görs i det enskilda fallet. Lock-up perioden varar under 90 dagar efter att Bolaget har publicerat utfallet i Företrädesemissionen, vilket beräknas ske den 30 augusti 2023.

Lock up-åtagandet är föremål för sedvanliga undantag som bland annat inkluderar godtagande av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget och som involverar en kontrollförändring (Eng. *change of control*) i Bolaget, överföring av aktier till en entitet i samma koncern, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktier krävs till följd av legala krav eller krav från myndigheter. Efter utgången av lock up-perioden får aktierna avyttras utan beaktande av lock up-åtagandet.

### **NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED PRISET PER AKTIE I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Per den 30 juni 2022 uppgick nettotillgångsvärdet per aktie i Bolaget, beräknat som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier per balansdagen, till cirka 6,4 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 5,50 SEK.



# Verksamhets- och marknadsbeskrivning

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

## ÖVERSIKT

Pricer är ett ledande<sup>1</sup> globalt techbolag som erbjuder skalbara lösningar för butikskommunikation som både ökar butikens produktivitet, förhöjer köppplevelsen och ökar kundnöjdheten. Genom kontinuerlig innovation av retail-grade hårdvara samt moln- och AI-baserade mjukvarulösningar lägger Pricer grunden för automatisering och kommunikation i butiken med sina elektroniska hyllkantsetiketter ("ESL") och SaaS-plattformen (Eng. *Software-as-a-Service*) Pricer Plaza. Bakom Pricers snabba, robusta och skalbara plattform, som ständigt utvecklas med ny funktionalitet, ligger 30 års branschfarenhet. Bolaget grundades 1991 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Sedan dess har Pricer växt till att bli en ledande leverantör av ESL och informationsdisplayer med över 280 miljoner installerade ESL och mer än 22 000 butiksinstallationer i fler än 70 länder över hela världen.

Pricers kärnprodukt är ESL som används för att visa priser, produktinformation och annan information på butikshyllor. Pricers ESL är utformade för att vara både användarvänliga och energieffektiva, och ansluts till butikernas befintliga informations- och kassasystem. De är även utrustade med trådlösa sensorer och kommunikationsprotokoll, vilket gör det möjligt för butikspersonal att automatiskt ändra priser och produktinformation på distans för en enskild butik eller hela kedjor. Detta leder i sin tur till att butiker kan spara tid och resurser, och således uppnå en högre kostnadseffektivitet jämfört med att använda till exempel traditionella pappersetiketter. Utöver ESL erbjuder Pricer också en rad andra lösningar för informationshantering i butiker. Pricer är idag den enda leverantören med ett optiskt trådlöst kommunikationssystem<sup>2</sup>, vilket ger ett pålitligt, robust och skalbart system som inte påverkas av andra wifi- eller radiobaserade system.

Gemensamt för Pricers lösningar är att de gör det möjligt för butiker att kommunicera med sina kunder för att förbättra konsumentens köppplevelse, hantera processerna i butikerna effektivt och sänka kostnaderna. Med en energieffektiv lösning är Pricer en viktig del av butikernas och konsumenternas fokus på hållbarhet. Med Pricers lösning möjliggörs exempelvis smarta lösningar som underlättar för butikerna att kontrollera varornas utgångsdatum och därmed minska matsvinn.

Sedan Pricer grundades har Bolaget haft en stark tillväxt genom att framgångsrikt leverera produkter med hög kvalitet till stora globala detaljhandelskedjor, inklusive Best Buy, Canada Tire, Carrefour och PLUS Retail. Pricer har ett globalt partnersätverk som består av återförsäljare, systemintegratörer och teknikleverantörer som arbetar tillsammans för att tillhandahålla bästa möjliga lösningar för butikerna. Under 2022 stod EMEA, Americas och Asien & Stillahavsområdet för

55, 41, respektive 4 procent av Bolagets omsättning. Orderingen är fördelad över ett stort antal kunder på flera geografiska marknader, där Kanada, Frankrike, och Italien utgör de störst bidragande länderna.

Under perioden 2019 till 2022 växte nettoomsättningen från 1 003 MSEK till 2 268 MSEK. Tillväxten har till stor del drivits av en snabbare marknadstillväxt till följd av stigande inflation, arbetskraftsbrist och förändrade konsumentbeteenden. Under samma period minskade rörelseresultatet (EBIT) och rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) från 100 MSEK respektive 10,0 procent år 2019 till 21 MSEK respektive 0,9 procent år 2022. Det minskade rörelseresultatet beror till en stor del på komponentbrist i kombination med ökade kostnader för elektronikkomponenter, råvaror och transporter, men även en generell prispress på ESL-marknaden. Pricers bedömning är att den pågående förändringen i marknaden, som främst innefattar digitaliseringstrenden inom detaljhandelsbutiker, förväntas driva tillväxten både på marknaden och för Bolaget samt kommer ge Pricer möjligheter att ytterligare stärka sin marknadsposition och vinna marknadsandelar.

## HISTORIK

Pricer grundades 1991 i Uppsala av fyra experter inom elektronisk displayteknik. Deras mål var att utveckla en teknik som skulle förändra hur varor prissätts och hanteras i butiker. Redan i ett tidigt skede fokuserade Pricer på att använda trådlös teknik för att göra det möjligt för butiker att uppdatera priser och information på ett snabbt och effektivt sätt och har genom åren också mottagit flera utmärkelser för sin teknik och innovation, bland annat "Årets Teknikföretag" i Sverige år 2000, "Bästa Kundupplevelse" på Paris Retail Awards år 2016 och Svenska handelskammaren i Frankrikes "Prix d'Excellence 2021".

Bolagets historia präglas av fyra faser: starten (1991–1995), internationell expansion (1995–2003), förstärkt global position (2003–2014), samt teknologi-acceleration (2014–2023). Nedan följer de viktigaste milstolparna för Bolaget sedan det grundades.

**1991–1995:** Pricer grundas i Uppsala, Sverige. Utvecklingen av det första ESL-systemet påbörjas och den första installationen genomförs på ICA i Sverige 1993.

**1995–2003:** En global expansion inleds med nya avtal och samarbeten med detaljhandelsbutiker runt om i Europa och Asien. Pricer förvärvar Intactix International 1997, en framgångsrik leverantör av system för butiksplanering, som tre år senare säljs vidare till JDA Software Group.

<sup>1</sup> Med ledande avses att Pricer, enligt Bolagets egen bedömning, är en av de globalt ledande aktörerna i termer av antal installerade ESL. Bolagets bedömning baseras på marknadsdata från bland annat Bolagets interna marknadsundersökningar.

<sup>2</sup> Baserat på Bolagets bedömning om marknadslandskapet inom ESL-lösningar.

**2003–2014:** Pricer går in på den nordamerikanska marknaden och får sina första beställningar från globala kunder som exempelvis Carrefour, Costco, Casino och Sonae, vilket stärker Pricers globala position på ESL-marknaden. Bolaget förvärvar ESL-leverantören Eldat 2006, vilket gör Pricer till en av världens ledande ESL-leverantörer i termer av antal installerade ESL. Kontor i Atlanta, Paris och Hongkong öppnas för att stödja den internationella expansionen.

**2014–2023:** Utifrån den stärkta positionen på marknaden accelererar Pricer sin teknologiska utveckling och lanserar en ny digital strategi som ger butikerna en lösning för prissättning samt effektiv konsumentkontakt, kampanjer och prognoser. Pricer lanserar även en SmartFlash-lösning 2014, den molnbaserade Pricer Plaza-plattformen 2020 och under 2022 den senaste lösningen digital skyltning ("Digital Signage"). Viktiga genombrott på den nordamerikanska marknaden samt snabb tillväxt på flera etablerade marknader runt om i världen, vilket leder till att kontor öppnas i Italien, Taiwan och Belgien.

## PRICERS VISION

Pricers vision är att vara handeldens förstahandsval av lösningar för automatisering och kommunikation vid butikshyllan.

## PRICERS AFFÄRSIDÉ

Pricer är en katalysator för digitalisering av detaljhandeln. Genom att skapa lösningar och tjänster som är lätta att använda, implementera och skala upp, möjliggör Bolaget för sina kunder att vara framgångsrika i en uppkopplad värld. Med hjälp av Pricers digitala lösningar effektiviseras personalintensiva processer, prisinformation säkerställs och köppplevelsen för konsumenter förbättras.

## PRICERS PRODUKTERBJUDANDE

Pricers produktsegment kan delas upp i två delar, huvudprodukter samt tillväxtfrämjande lösningar, vilka presenteras i mer detalj nedan. Huvudprodukterna inkluderar främst elektroniska hyllkantsetiketter, det vill säga ESL, som är Bolagets enskilt största produkt, samt större varianter av elektroniska etiketter, så kallade elektroniska displayer, och en digital lösning i form av Pricer Plaza.

## Huvudprodukter

### ESL och elektroniska displayer

Varje ESL består av en elektronisk skärm som kan visa text, siffror samt bilder och används för att ersätta traditionella pappersetiketter i butiker och möjliggöra dynamisk prissättning i realtid. ESL:erna är anslutna till en central databas som automatiskt kan uppdatera priset och produktinformationen i realtid. Genom att integrera med butikens kassasystem kan prisförändringar och erbjudanden uppdateras på alla aktuella ESL:er samtidigt.

De större elektroniska displayerna används, i likhet med ESL, för att förbättra butiksupplevelsen och effektivisera försäljningsprocessen. Till skillnad från ESL som är designade för att fästas på hyllkanter, kan elektroniska displayer variera i storlek och form och är vanligtvis monterade på väggar eller på speciellt utformade displayställ med möjlighet att visa högupplösta bilder för att uppvisa mer information och skapa uppmärksamhet för kampanjer och meddelanden i butik.

### Pricer Plaza

Pricer Plaza är en molnbaserad SaaS-plattform för samtidig och skalbar hantering, övervakning och integrering av ett digitalt butikssystem för en enskild butik eller en global detaljhandelskedja. I början av 2020 lanserade Pricer Pricer Plaza, från vilken kunder i detaljhandeln kan hantera samtliga aspekter av ESL-systemet. Som en påbyggnad på befintligt produktutbudande kan kunder ansluta sina butikssystem till Pricer Plaza, vilket ytterligare förstärker Pricers värdeskapande för butiken. Pricer Plasas molnbaserade utformning gör kundernas butikssystem mer agilt för tillämpning och integration av nya applikationer, vilket i sin tur ökar värdeskapandet från Bolagets produktutveckling. Vidare tillåter plattformen snabb, smidig och synkroniserad tillämpning för en hel global detaljhandelskedja. Detta driver värdeskapande eftersom handlare inom detaljhandel fattar beslut på kedje- eller företagsnivå, snarare än enskild butiksnivå, och gynnas därför av att kunna implementera beslut i realtid för att effektivt kunna anpassa butiken och prissättningen efter föränderliga omvärldshändelser. Pricer Plaza erbjuds som SaaS-lösning med en prenumarationsmodell, vilket kan hjälpa kunder att optimera kostnader och ge möjligheter att skräddarsy för specifika implementationer eller behov.

### ESL BLIR EN GRUNDLÄGGANDE IOT-PLATTFORM

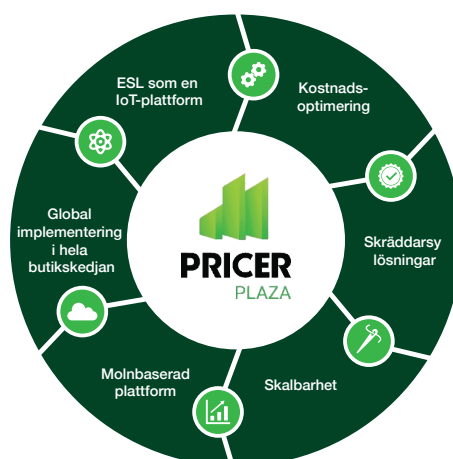
- ✓ ESL håller på att förvandlas från att vara en enkel ersättning för pappersetiketter till grundläggande plattformar som är avgörande för att uppnå maximal effektivitet i butiken
- ✓ Erbjuder en rad användningsområden som leder till kostnadsoptimering, ökad lönsamhet och konsument-engagemang

### GLOBAL IMPLEMENTERING I HELA BUTIKSKEDJAN

- ✓ När detaljhandlare fattar beslut på kedje- eller företagsnivå är förmågan till omedelbart beslutsfattande avgörande för att snabbt förstå och reagera på förändringar och störningar
- ✓ Möjliggör för globala detaljhandlare att förbättra konsumenternas engagemang, nöjdhet och lojalitet, samtidigt som de kan uppnå större förutsägbarhet och flexibilitet i butikerna

### MOLNBASERAD PLATTFORM FÖR SNABB IMPLEMENTERING

- ✓ På grund av den accelererande tekniska utvecklingen utvecklas ständigt nya tillämpningar med förbättrade funktioner
- ✓ Ett molnbaserat system är nödvändigt för att snabbt implementera applikationerna, vilket leder till ett ständigt modernt Pricer Plaza-system



### KOSTNADSOPTIMERING

- ✓ Möjliggör direkt rapportering, kostnadsfördelar och automatisk lagerhantering för att begränsa driftstopp i butiker och lager
- ✓ Möjliggör en hög grad av noggrannhet i kostnadsanalys och -hantering, vilket ger fördelar i form av beslutsfattande i realtid som minimerar potentiella ekonomiska förluster

### SKRÄDDARSTYDDA LÖSNINGAR

- ✓ Möjlighet att skräddarsy prenumarationsmodellen baserat på butikens storlek, antalet dagliga uppdateringar och antalet ESL
- ✓ Förenklar förståelsen av kostnader och möjliggör skräddarsydda system för att tillgodose och anpassa sig till de specifika behov som varje butik eller detaljhandelskedja efterfrågar

### SKALBARHET

- ✓ Skalbart och tillförlitligt kommunikationssystem som utnyttjar optisk trådlös kommunikation för att maximera effektiviteten.
- ✓ Möjliggör snabb onboarding av en hel global detaljhandelskedja, utan störningar eller driftstopp

## TILLVÄXTFRÄMJANDE LÖSNINGAR

Pricers tillväxtfrämjande lösningar inkluderar Pricer Plaza, Digital Signage och Computer Vision. Digital Signage används för att visa en mängd information, inklusive produktinformation, specialerbjudanden och reklam, vilket ökar synligheten och marknadsföringen av produkterna i butiken och kan leda till ökad försäljning. Varumärken har också möjligheten att betala extra för att använda Digital Signage-systemet för att öka sin synlighet och marknadsföring i butiker.

Computer Vision är en kamerabaserad lösning för realtidsanalys av butikshyllor som används för att samla in data om produkttillgänglighet i butiker. Lösningen använder avancerad hård- och mjukvara med AI-algoritmer.

### ÖVERSIKT AV HUVUDPRODUKTER OCH TILLVÄXTFRÄMJANDE LÖSNINGAR

ESL	ELEKTRONISKA DISPLAYER	PRICER PLAZA	DIGITAL SKYLTNING	COMPUTER VISION
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Flerfärgs-, multidensitets- och multifrekvensflash för maximal funktionalitet med support för fyra färger samtidigt</li> <li>✓ Hög upplösning</li> <li>✓ Komplet utbud av olika storlekar</li> <li>✓ Upp till 10 år batterilivslängd</li> <li>✓ Integrerad NFC som standard</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Flerfärgs-, multidensitets- och multifrekvensflash för maximal funktionalitet med support för fyra färger samtidigt</li> <li>✓ Hög upplösning</li> <li>✓ Komplet utbud av olika storlekar</li> <li>✓ Upp till 10 år batterilivslängd</li> <li>✓ Integrerad NFC som standard</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Molnbaserad plattform</li> <li>✓ Implementerbar och skalbar</li> <li>✓ SaaS-modell</li> <li>✓ Effektiviserar driften i butik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ökar kundernas engagemang och förbättrar deras upplevelse</li> <li>✓ Kapitaliserar på kundflödet genom att sälja annonsutrymme</li> <li>✓ Optimerar och effektiviserar informationen till kunder i butiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Identifiering och lokalisering av ESL-enheter</li> <li>✓ Detektering av saknade produkter på hyllorna</li> <li>✓ Uppmärksammande av felaktiga eller saknade hyllpratörer</li> <li>✓ Överensstämmelse med planogram</li> </ul>

**Huvudprodukter**

Pricers produkter och lösningar har gemensamt att de är enkla att använda och har en lång livslängd, vilket gör dem tillförlitliga och kostnadseffektiva för butiksdigitalisering och effektivisering av butiksprocesser. Pricer har även utvecklat ett flertal ytterligare konkurrensfördelar för sina ESL genom ett system för optisk kommunikation och trådlös anslutning via infrarött ljus. Detta möjliggör kommunikation i ett fritt frekvensområde utan påverkan av radiobrus eller radiokommunikation från andra enheter eller system. Detta leder i sin tur till att Pricers produkter i stort sett aldrig behöver sända om data, utan butiker kan uppdatera sina ESL utan oförutsägbara fördröjningar. Detta ökar också systemets totala hastighet och ger det en förutsägbar strömförbrukning, vilket gör att butiker inte behöver byta batterier före beräknad livstid på grund av förlorade paket eller omsändningar. Detta mynnar ut i att Pricers produkter har hög prestanda och hög bandbredd till en låg kostnad. Utöver detta erbjuder Bolaget även hanteringsenheter, tillbehör och fästen.

## PRICERS ERBJUDANDE MOT KUNDER

Pricer erbjuder lösningar till kunder inom detaljhandel världen över som i sin tur hjälper dem att kommunicera med sina kunder, i syfte att öka den fysiska butikens attraktionskraft i ett alltmer digitaliserat samhälle. Pricer erbjuder ett tredelat värdeskapande för detaljhandlare: förbättrad kundupplevelse, effektivisering av butiksprocesser och kostnadseffektivitet.

Produkterbjudandet utgår från detaljvaruhandlars efterfrågan, vilka i sin tur reflekterar konsumentens beteendemönster och behov. Följaktligen är slutkunden, det vill säga konsumenter som handlar i detaljvaruhandels fysiska butiker, en central aspekt av Pricers första värdeskapande; en förbättrad kundupplevelse. I takt med den pågående digitaliseringen ökar efterfrågan för digitala lösningar i detaljvaruhandeln och det omfattande globala utbudet av e-handel initierar en efterfrågan för liknande bekvämligheter i fysiska butiker. En avgörande skillnad mot digitala handelsplattformar är att en konsument som besöker en fysisk butik måste lokalisera varan, vilket kan ta tid för konsumenten. Pricer erbjuder en lösning där varje ESL dynamiskt och automatiskt positioneras och möjliggör att konsumenten kan hitta detaljerad information och guidning till produkterna. En förenklad lokalisering av produkter suddar ut gränsen mellan webbhandel och fysisk butik med avseende på bekvämlighet och förbättrar således kundupplevelsen.

Digitaliseringen driver också en ökad prismedvetenhet hos konsumenter som i realtid kan hålla sig uppdaterade om prisutveckling och prisjämförelser. Följaktligen minskar utrymmet för felaktig prismärkning som med analoga jämförbara lösningar är vanligt förekommande. Pricers ESL-lösningar uppdaterar priserna digitalt och automatiskt vilket säkerställer att priset på hyllan alltid är detsamma som priset i kassan. Vidare möter de automatiserade ESL-lösningarna förväntningar hos den uppkopplade konsumenten eftersom Pricers system säkerställer att priser i butik och online överensstämmer. Den moderna detaljvaruhandeln innebär också att konsumenter i högre utsträckning förväntar sig bättre tillgänglighet vad avser produktinformation, samt att informationen är mer omfattande.

Med Pricers lösningar kan detaljhandlaren erbjuda detaljerad produktinformation direkt vid hyllkanten eller genom omdirigering till en digital plattform.

Pricers erbjudande skapar ett värde för butiker eftersom det effektiviserar detaljhandels butiksproucesser. En av de mer tidskrävande uppgifterna som en detaljhandelsbutik möter är påfyllnad av produkter. Pricers system underlättar denna process genom en funktion där ESL signalerar att en påfyllnad av varor behövs och var i butiken denna produkt kan lokaliseras. Vidare effektiviserar Pricers ESL detaljhandlars tidskrävande och kostnadsineffektiva process för prisförändringar, eftersom en övergång från manuella till automatiserade prisändringar tillåts. I pågående marknad, kantad av ökad inflation, förstärks värdet av Pricers automatiserade prisändring ytterligare eftersom behovet av kontinuerliga och mer frekventa prisjusteringar ökar.

Pricer skapar således värde för sina kunder eftersom de med Bolagets system kan förhöja kundupplevelsen på ett kostnads-effektivt sätt, samtidigt som de effektiviserar dagliga processer. Enligt en ekonomisk analys av Forrester har detta mynnat ut i potentiella vinster om 131 miljoner euro för detaljhandelskedjor som implementerar Pricers system. Analysen är baserad på en typisk detaljhandelskedja i Europa med 500 butiker som drivs i olika butikensformat (från stormarknader och livsmedelsbutiker till närbutiker) och har i genomsnitt 15 000 produkter i varje butik. Dessa potentiella vinster är uppdelade i:

- 70 miljoner euro från besparingar genom automatisering av prisändringar;
- 43 miljoner euro från förbättrad effektivitet i leveransverksamheten med guidad varuplockning; samt
- 18 miljoner euro från tidsbesparingar vid påfyllning av hyllor.

Dessa vinster minus kostnaden för Pricers lösningar ger tillsammans ett nutidsvärde om 96 miljoner euro, en investeringsavkastning om 277 procent, samt en återbetalningstid om 18 månader, baserat på fem års användning, en årlig diskonteringsränta på 10 procent samt en riskjustering på -15 procent för förmåner och +5-10 procent för kostnader.<sup>1</sup>

## PRICERS VÄRDEKEDJA

Pricer bedömer att värdekedjan består av flera viktiga steg som är avgörande för Bolagets verksamhet. Nedan beskrivs de huvudsakliga stegen i värdekedjan:

**Produktutveckling:** Pricer hanterar arbetsprocesserna avseende innovation, koncept och design av Bolagets produkter in-house. Produkterna utvecklas både internt och i samarbete med tredje-partsleverantörer för att säkerställa moderna och anpassningsbara lösningar. Pricer lägger stort fokus kring konsumentinsikter och marknadstrender för att säkerställa att Bolaget utvecklar och tar produkter till marknaden som reflekterar kundernas efterfrågan, samtidigt som Pricers kärnprinciper kring prestanda, tillförlitlighet och kvalitet är viktiga för att Bolagets produkter ska upplevas som högkvalitativa. Pricer arbetar kontinuerligt med sina produktionspartners för att effektivisera sina produkter och både öka effektiviteten och minska miljöpåverkan.

**Inköp och produktion:** Pricers tillverkning sker i nära samarbete med noggrant utvalda tillverkare i Kina, Thailand, Tyskland, Vietnam och Kambodja. Alla tillverkare genomgår en strikt godkännandeprocess där såväl produktkvalitet som företagsansvar och miljöpåverkan utvärderas. Leverantörerna kontrolleras kontinuerligt för att se till att de lever upp till Pricers kravbild och leverantörerna undertecknar även en uppförandekod som inkluderar Pricers hållbarhetspolicy. Pricer hanterar även kontakten med underleverantörer i syfte att säkerställa kvalitet, pris och hållbarhetsaspekter relaterade till sourcing och tillverkning av komponenterna, och öka friheten relativt tillverkningspartners.

**Försäljning och leverans:** Pricers försäljning bygger i huvudsak på två olika modeller, egen direktförsäljning samt försäljning genom återförsäljare. På marknader med lokal närvaro kombineras direktförsäljning med partnerförsäljning baserat på vad som passar den lokala marknaden bäst. På de marknader där Pricer inte har egen lokal närvaro har Bolaget ett etablerat nätverk av certifierade och utbildade partners för försäljning och support, vilket är en viktig del av Pricers affärsmodell. På vissa marknader sker även försäljning genom en hybrid av dessa båda modeller. Bolagets utvalda partners arbetar nära Pricers partneransvariga för att säkerställa att kunderna får det stöd de behöver när det gäller försäljning, support, kompetensutveckling och certifiering, och att Pricers högkvalitativa standard uppehålls på global basis. Under 2022 kom 38 procent av omsättningen från försäljning genom återförsäljare och 62 procent från egen direktförsäljning. Bolaget levererar produkterna antingen via outsourcade logistikfaciliteter eller direkt till detaljhandlare. Pricer skickar varor från sina leverantörer till en logistikhubb nära kunden med båt, flyg eller lastbil beroende på vad som är mest kostnads- och miljöeffektivt. Utgångspunkten är att kunderna får sina varor utifrån sitt verksamhetsbehov.

**Kunder:** Pricers kunder utgörs främst av dagligvaruhandel, byggvaruhandel, elektronikkedjor samt apotek, varav en del av kunderna utgörs av stora globala välrenommerade detaljhandelskedjor. Pricer värdesätter långsiktiga kundrelationer och strävar kontinuerligt efter att vara den samarbetspartner som kan guida kunderna inom detaljhandeln i deras utmaningar kring butiksdigitalisering, samt erbjuda tillförlitliga lösningar och tjänster som är lätta att använda, implementera och skala upp.

Pricer har ett globalt kundnätverk med ESL installerade i över 70 länder och har etablerat långvariga samarbeten med flera stora detaljhandelskedjor, inklusive, Carrefour, Best Buy, Canadian Tire och Plus Retail. Genom att tillhandahålla innovativa digitala lösningar för in-store-prissättning och informationsskyltar har Pricer blivit en ledande<sup>2</sup> leverantör inom branschen. Pricers kundrelationer kännetecknas av långsiktighet och en hög grad av lojalitet, vilket har byggts upp genom att tillförlitligt erbjuda högkvalitativa lösningar som är anpassade efter kundernas behov och krav. Pricer är engagerade i att fortsätta utveckla sina relationer med befintliga kunder och att expandera sin kundbas ytterligare genom att erbjuda innovativa och kostnadseffektiva lösningar till nya kunder över hela världen.

<sup>1</sup> Forrester "The Total Economic Impact™ Of Pricer" (December 2022)

<sup>2</sup> Med ledande avses att Pricer, enligt Bolagets egen bedömning, är en av de globalt ledande aktörerna i termer av antal installerade ESL. Bolagets bedömning baseras på marknadsdata från bland annat Bolagets interna marknadsundersökningar.

## TILLVÄXTSTRATEGI

Pricer har historiskt haft en stabil årlig tillväxt sedan Bolaget grundades och har en strategisk plan för att fortsätta växa och förbättra lönsamheten. Tillväxtstrategin är tredelad och inkluderar ett fokus på att fortsätta leverera högkvalitativa produkter inom befintliga produktkategorier, fortsätta investera i mjukvarubaserade SaaS-lösningar, samt öka närvaron på nya och befintliga marknader. Pricer bedömer att de har goda framtidsutsikter, och att de huvudsakliga utmaningarna för den framtida utvecklingen av Bolaget är relaterade till exekvering av affärsplanen.

### Fortsätta leverera högkvalitativa produkter inom befintliga produktkategorier

Pricer har i över 30 års tid vuxit genom att utveckla sitt produkt-erbjudande och kontinuerligt tillhandahålla butiker högkvalitativa produkter. Bolaget strävar även efter att vara en pålitlig partner för sina kunder och erbjuder produkterna med hög service och support. Mot bakgrund av Bolagets trovärdighet och omfattande erfarenhet av att leverera ESL, anser Pricer att Bolaget är väl positionerat för att ta till vara på den förväntade marknadstillväxten genom att förvärva nya kunder inom nuvarande produktsegment. Tillväxtstrategin syftar även till att öka kors- och merförsäljning inom den befintliga kundbasen genom att integrera Pricer Plaza, Computer Vision och Digital Signage i den redan befintligt installerade ESL-basen.

### Fortsätta investera i mjukvarubaserade SaaS-lösningar

Pricers har utarbetat en tillväxtstrategi som utgår från fortsatta investeringar i mjukvarubaserade lösningar, som exempelvis det molnbaserade systemet Pricer Plaza. Detta molnsystem levereras genom en SaaS-modell, vilket har möjligheten att generera en förbättrad lönsamhet och återkommande intäkter. Denna tillväxtstrategi har en stark koppling till den pågående digitaliseringen av detaljhandelskedjor, där trenden mot ökad butiksautomation och effektivitet fortsätter att växa. Detta skapar en stark efterfrågan på innovativa mjukvarulösningar som kan hjälpa butiker att optimera sina verksamheter. Pricer har som mål att ta en ledande roll i denna utveckling genom att erbjuda avancerade verktyg för att hjälpa detaljhandelskedjor att optimera butiksverksamheten, förbättra butiksoplevelsen och därmed kundnöjdheten. Pricer arbetar kontinuerligt med att förbättra sina befintliga produkter och utforska nya möjligheter för att möta de växande behoven på marknaden. Pricers mål är att en betydande andel av lönsamheten i framtiden ska genereras av mjukvara och tjänster.

### Öka närvaron på nya och befintliga marknader

Pricer har stor erfarenhet av att expandera till nya länder och marknader världen över, både genom egen direktförsäljning samt genom försäljning via återförsäljare. Pricer bedömer att det finns underlag för en fortsatt stark marknadstillväxt i Nordamerika, Europa och Asien de närmaste åren och har således som fokus att fortsätta expandera geografisk genom investeringar i lokal verksamhet, inklusive utökad produktionskapacitet samt förstärkning av försäljnings- och marknadsföringsinsatser mot dessa marknader. Pricer strävar även efter att etablera en starkare närvaro på tillväxtmarknader som USA, Australien, Storbritannien, Spanien, Tyskland och Japan. Vidare ser

Bolaget tillväxtpotential i en ökad efterfrågan av Pricers produkt-erbjudande efter lanseringen av flerfärgsdisplayer, som länge efterfrågats av främst kunder i Nordamerika, men som Bolaget även bedömer kommer att växa globalt.

## FINANSIELLA MÅL

Pricers styrelse antog i juni 2022 följande mål:

**Omsättning:** Pricers finansiella mål är att senast 2025 omsätta 4 500 miljoner kronor, varav återkommande intäkter ska stå för 10 procent av omsättningen.

## UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen i Pricer avser att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

## ORGANISATION

Pricer strävar ständigt efter att utveckla och förbättra sin organisation genom att ha en stark lokal närvaro på utvalda marknader i kombination med en gemensam global kultur för att skapa bästa möjliga affärsnytta. Bolaget bedömer att Bolaget har en god förståelse för kundernas specifika behov och en kunskap om den lokala marknadens specifika kontext som främjar affärer och bidrar till medarbetarnas tillväxt.

Per 31 december 2022 hade Pricer 193 heltidsanställda spridda över tio kontor: Stockholm, Paris, Atlanta, Madrid, Milano, Hongkong, Tel Aviv, Taipei, Herdecke och Mechelen. Antalet anställda, inklusive inhyrd personal och konsulter, uppgick per den 31 december 2022 till 209. 22 procent av de anställda var kvinnor och resterande 78 procent var män. Medlemmarna i Pricers ledningsgrupp är genomgående erfarna inom de sektorer som Bolaget agerar i och utgörs av en kvinna och sex män. Pricers styrelse har långtgående erfarenhet inom verksamhetsrelevanta sektorer och utgörs av en kvinna och sex män. För mer information om Bolagets styrelse och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

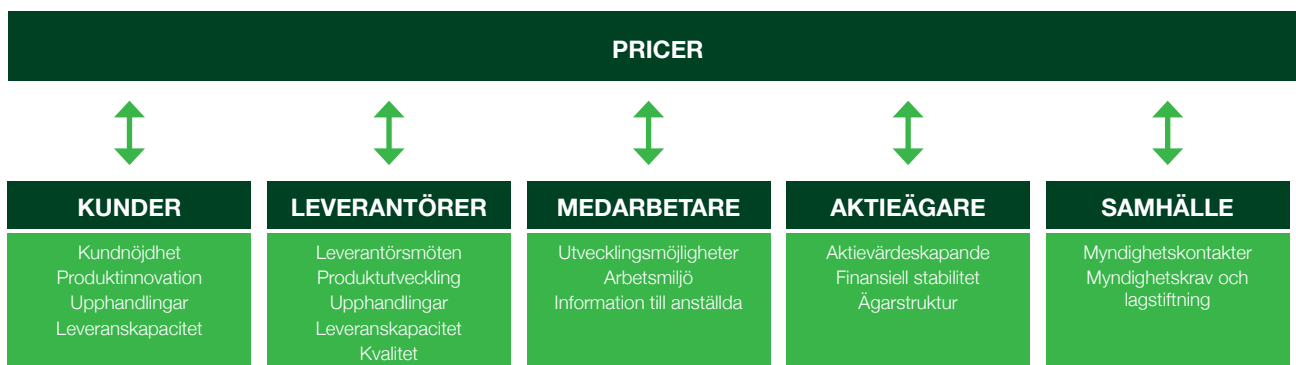
Pricer som organisation präglas av mångfald och likabehandling där nya perspektiv, ökade kunskaper om Bolagets marknader och större förståelse för Pricers position i en global kontext är en väsentlig del i Bolagets utveckling. Likabehandling är en självklarhet och ingen form av kränkande särbehandling accepteras.

Pricers framgång bygger i stor utsträckning på att Bolagets medarbetare trivs, utmanas och utvecklas. Detta ligger till grund för employer branding, rekrytering, dialog mellan medarbetare och chef, samt när det gäller utbildning/coaching och professionell utveckling. Pricer anser att en förutsättning för att kunna utföra ett bra arbete är att den anställde trivs på jobbet och har möjlighet att utvecklas. Pricer strävar efter att kontinuerligt se över resurs- och kompetensbehov för att säkerställa det innovativa ledarskapet. Utbildningsmöjligheter ges efter prioriterade behov och i olika former, till exempel på-jobbet-utbildning, e-learning, kurser, seminarier och övriga specialutbildningar.

## HÅLLBARHET OCH MILJÖ

Hållbarhet för Pricer handlar om ekonomiskt, socialt och miljömässigt värdeskapande genom hela värdekedjan. Utgångspunkten för detta är den intressentdialog som förs, Bolagets omvärldsanalys samt Bolagets strategi och prioriteringar. Utifrån dessa fastställer Pricer ett antal fokusområden i ljuset av Bolagets verksamhet och dess påverkan på miljö och samhälle. Mål och aktiviteter beslutas och följs upp inom ramen för det övergripande strategiska arbetet som styrelse och VD är ytterst ansvarig för. Pricers mål och aktiviteter utvecklas kontinuerligt för att anpassas till rådande situation med Bolagets olika intressenter.

Ett antal intressenter påverkar Pricers hållbarhetsarbete genom sina krav och förväntningar på Bolaget. Att klara existerande krav och ha framförhållning inför förväntade krav är en grundläggande del i Bolagets strategi för hållbar affärsutveckling. Pricers intressenter är grupper i Bolagets närhet som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av dess verksamhet. Pricer strävar efter att ha en öppen dialog med sina intressenter för att adressera de frågor de uppfattar som viktigast. Bolaget har identifierat fem viktiga intressentgrupper: kunder, leverantörer, medarbetare, aktieägare och myndigheter och deras respektive fokusområden, vilket illustreras nedan:



### Hållbarhet

Det är Pricers övertygelse att hållbara affärer är en förutsättning för fortsatt lönsamhet. Det är viktigt för Bolaget att säkerställa att det miljömässiga avtrycket är så litet som möjligt, vilket är en ambition som ska genomsyra alla Bolagets verksamheter på daglig basis. Pricer strävar efter att minimera uppkomsten av avfall och en av hörnstenarna i Pricers miljöpolicy är att proaktivt undvika förekommande utsläpp och att kontinuerligt genomföra förbättringar inom miljöområdet. Pricers produkter ska vara utvecklade med målsättningen att minimera deras miljömässiga påverkan under hela livstiden samt när de återvinns och destrueras. Pricer ska välja material, teknik och distributionssystem som uppfyller Bolagets mål om låg miljömässig belastning. Ett av kriterierna för att välja återförsäljare är att de ska ha liknande ambitioner inom miljöområdet och att de tillsammans med Bolaget kan bidra till att uppfylla miljöpolicyen. Pricer tillhandahåller rådgivning och know-how till sina kunder och samarbetspartners så att de på, ett för miljön, positivt sätt kan använda, transportera, lagra och avveckla Pricers produkter. Pricers produkter är utvecklade för att uppfylla EU-direktivet RoHS<sup>1</sup> som syftar till att minska riskerna för människors hälsa och för miljön genom att ersätta och begränsa farliga kemiska ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning. Direktivet syftar även till att uppnå lönsam och hållbar materialåtervinning av utrustning.

### Produktion i Europa

Som ett led i arbetet med att minska Bolagets klimatavtryck kompletterar Pricer nuvarande produktionsanläggningar med en leverantör i Europa med start våren 2023. Detta skapar goda förutsättningar för att reducera många och långa transporter, och för att i betydligt mindre omfattning behöva använda flygtransporter till en av Bolagets huvudmarknader.

### Livscykelanalys

För att ytterligare förstå Pricers produkters faktiska inverkan på miljön har Bolaget låtit genomföra en livscykelanalys. Denna har gett ett kvantifierat resultat på faktisk koldioxidekvivalent som en ESL genererar under sin livstid. Baserat på denna analys kan Pricer tyda hur stor påverkan som produkterna har på miljön och vilka delar som har störst inverkan. Pricer arbetar ständigt med att effektivisera sina produkter och ett exempel på detta är Bolagets senaste ESL-modell, SmartTAG Power, som tack vare effektivare design av kretskortet har en 20 procent mindre klimatpåverkan jämfört med den tidigare modellen. Pricer avser att fortsätta arbeta aktivt för att effektivisera Bolagets produkter och reducera dess miljöpåverkan.

<sup>1</sup>) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/65/EU av den 8 juni 2011 om begränsning av användningen av vissa farliga ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning (omarbetad) (Eng. restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment (recast)).

## MARKNADSÖVERSIKT

### Introduktion

Pricer verkar på den globala marknaden för ESL, som förväntas växa i en betydande takt under de kommande åren, drivet av digitalisering inom detaljhandeln, moln- och SaaS-lösningar, samverkan mellan ESL och digital skyltning ("**Digital Signage**"), samt förmågan att förvandla stora mängder data till handlingar. Enligt en rapport från FactMR förväntas ESL-marknaden växa från 1,0 miljarder dollar år 2022 till 5,2 miljarder dollar år 2032, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 18 procent. Tillväxten har under de senaste åren ökat bland annat till följd av Covid-19-pandemin som har accelererat införandet av ESL i butiker, då detaljhandlare såg en väsentlig ökning av plock i butik av beställningar som gjorts online samtidigt som de strävade efter att förbättra den operativa effektiviteten i samband med brister i den globala leveranskedjan.<sup>1</sup> Bolaget bedömer att tillväxten kommer att vara större de kommande fem åren drivet av en ökad penetration av ESL globalt, vilket stöds av Bolagets nettoomsättnings-tillväxt senaste åren som under perioden 2019 till 2022 växte från 1 003 MSEK till 2 268 MSEK.

Den europeiska marknaden är enligt FactMR den enskilt största och representerar cirka 38 procent av den globala marknaden 2022 och förväntas växa från 0,4 miljarder dollar år 2022 till 2,1 miljarder dollar år 2032, motsvarande en CAGR om 19 procent. Den nord-amerikanska marknaden representerar 22 procent av den globala marknaden år 2022 och förväntas växa från 0,2 miljarder dollar år 2022 till 1,2 miljarder dollar år 2032, motsvarande en CAGR om 19 procent. Enligt Bolagets bedömning finns det störst tillväxtpotential i Nordamerika och tillväxten i den regionen beräknar Bolaget överstiga det som framgår i rapporten från FactMR. Därutöver motsvarar övriga världen 40 procent av den globala marknaden för ESL år 2022 och förväntas växa från 0,4 miljarder dollar år 2022 till 1,9 miljarder dollar år 2032, motsvarande en CAGR om 17 procent.<sup>2</sup>

Sedan marknadsrapporten publicerades i februari 2022 bedömer Bolaget att marknaden har accelererat ytterligare till följd av inflation, brist på arbetskraft och ändrade konsumentbeteenden. Denna utveckling är inte reflekterad i marknadssiffrorna som presenteras ovan, men Bolaget bedömer att den långsiktiga tillväxttenden som illustreras i marknadsrapporten fortfarande är aktuell.

### Globala marknadstrender

Bolaget bedömer att tillväxten på ESL-marknaden är driven av flertalet långsiktiga gynnsamma trender som förväntas öka penetrationsgraden av ESL bland detaljhandelskedjor globalt. Tillväxten av ESL har traditionellt drivits av höga arbetskraftskostnader inom detaljhandeln i kombination med exempelvis straffavgifter för felaktig prissättning (till exempel i Frankrike) eller hög konkurrens bland detaljhandlare. Den senaste tidens tillväxt har främst drivits av en ökad digitalisering av detaljhandeln, vilket har lett till förbättrad produktivitet och effektivitet inom områden som exempelvis lagerhantering, realtidsprissättning och konsumentanalys. Dessutom har ändrande beteenden bland konsumenter drivit behovet bland detaljhandelskedjor att införa digitala ESL-lösningar. Enligt en konsumentrapport från Pricer vill exempelvis 64 procent av de tillfrågade konsumenterna ha mer tillgång till produktinformation och 70 procent angav att välsorterade livsmedelshyllor skulle öka deras lojalitet till butiken.<sup>3</sup> Under de kommande åren förväntas marknaden för ESL att accelerera och få en bredare penetrationsgrad i tillväxtländer, medan de mognare länderna förväntas att fokusera på mervärdeskapande genom införande av digitala SaaS-system.

Det är stor variation mellan länder vilket beror på exempelvis länders typ av kunder, straffavgifter för felaktig prissättning samt kostnader för arbetskraft. I Sverige har exempelvis den generellt decentraliserade styrningen av butiker bidragit till att etableringen av ESL tagit längre tid än i exempelvis Norge där beslut och planering sker centralt, vilket generellt leder en snabbare utrullning av ESL i kedjornas butiker. I och med att fördelarna med ESL är stora förväntar sig Bolaget att penetrationsgraden kommer att öka över hela världen, även om det finns stor variation mellan olika länder. Bolaget bedömer att länderna i tillväxtfasen kommer att ha en stark penetrationsgrad kommande år och närma sig de mer mogna länderna där ESL redan är vanligt förekommande. I synnerhet USA, där det finns ett stort intresse av ESL men låg penetrationsgrad jämfört med andra länder, bedöms det finnas en stor tillväxtpotential.

1) FactMR. (Februari 2022). "Electronic Shelf Label Market Analysis by Product Type, Technology, Region - Global Insights 2022-2032"

2) FactMR. (Februari 2022). "Electronic Shelf Label Market Analysis by Product Type, Technology, Region - Global Insights 2022-2032"

3) "Retail Europe Shopper Outlook 2021" – Pricer Konsumentrapport

Lösningar baserade på ESL är en viktig del av marknaden för smart detaljhandelsteknik, en marknad som Bolaget bedömer har stort behov för ytterligare innovation och nya lösningar som kompletterar eller är integrerade i befintliga ESL-system. Pricer bedömer även att det finns ett ökande intresse för de affärsmässiga fördelarna från digitalisering av detaljhandeln som möjliggör en effektivare butik samtidigt som det ger en förbättrad kundupplevelse. Genom att fokusera på avancerade funktioner som geopositionering av produkter, påfyllning och lagerhantering samt integrering av maskinlärning och AI, till exempel för att se när det fattas varor på hyllorna, kontrollera att butikens planogram efterlevs, skicka aviseringar till personalen och minska matsvinnet, bidrar bolag som Pricer till att skapa dessa affärsmässiga fördelar. Därutöver bedömer Bolaget att tillväxten för den globala marknaden för ESL kommer att drivas av följande trender:

- **Automatisering av prismärkning:** Högre inflation och frekventa prisändringar, tillsammans med ökade kostnader för arbetskraft, ökar behovet av att effektivisera arbetsprocesser inom detaljhandeln. Automatisering av prismärkning med hjälp av ESL-system gör det möjligt för butiker att hantera varulager och uppdatera prisinformation snabbt och enkelt. Detta leder till att butikerna kan fokusera på att effektivisera lagerhantering och påfyllning av varor, samt se till att produkterna placeras korrekt på hyllorna.
- **Dynamisk prissättning och prisoptimering:** Den ökande trenden med e-handel och prismetvetna konsumenter har ökat behovet av dynamisk prissättning och prisoptimering. Butiker använder sig av ESL-system för att kunna erbjuda realtidsprisjusteringar och optimera sina priser baserat på faktorer som efterfrågan och konkurrens. Dessa system minskar också exempelvis matsvinnet genom att automatiskt sänka priser på varor med kort utgångsdatum, vilket gör att kunderna snabbare kan hitta och köpa dessa varor.
- **Fyrfärgsetiketter och digitala skärmar:** Införandet av fyrfärgsetiketter och Digital Signage har blivit ett attraktivt tillägg för detaljhandelsbutiker. Dessa lösningar kan användas för att visa en mängd olika information, inklusive produktinformation, specialerbjudanden och reklam, vilket ökar synligheten och marknadsföringen av produkterna i butiken och kan leda till ökad försäljning. Varumärken har också möjligheten att betala extra för att använda dessa lösningar för att öka sin synlighet och marknadsföring i butikerna.

### **Konkurrenslandskap**

Konkurrenter inom segmentet består av både etablerade företag och nya aktörer. Exempel på bolag som likt Pricer är etablerade på marknaden är franska SES-imagotag, kinesiska Hanshow och sydkoreanska SOLUM. Dessa konkurrenter erbjuder liknande produkter och tjänster som Pricer och har en betydande marknadsnärvaro i olika regioner runt om i världen. Förutom etablerade företag existerar också nya aktörer på marknaden som konkurrerar med Pricer.



# Översikt av historisk finansiell information

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2022 och 1 januari - 31 december 2021 samt Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRSIC). Koncernen tillämpar även Årsredovisningslagen (1995:1554), rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari - 30 juni 2023, med jämförelseinformation för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen, och har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2021 lämnades utan anmärkning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehöll nedanstående upplysning.

## **"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagande om fortsatt drift**

*Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på styrelsens information i förvaltningsberättelsen på sidan 29 under rubriken fortsatt drift samt not 1 och not 20 hänförligt till bolagets obligationslån med Ture Invest AB. Enligt lånevillkoren ska bolaget genomföra en nyemission uppgående till minst 200 MSEK innan 30 juni 2023 alternativt 300 MSEK innan 30 september 2023. Om bolaget inte uppfyller sina lånevillkor förfaller obligationslånet till betalning. Vid tidpunkten för vår revisionsberättelses angivande har någon nyemission inte genomförts. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."*

Den historiska finansiella informationen som anges ovan har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet. De handlingar som Pricer har införlivat i Prospektet genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://www.pricer.com/sv/investerare>.

# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt baseras på, och bör läsas tillsammans med, Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2023. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2023 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Informationen i tabellerna inkluderar både kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder.

## REDOGÖRELSE FÖR KAPITALISERING

TSEK	30 juni 2023
<b>Kortfristiga skulder</b>	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	950 144
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>950 144</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
För vilka garanti ställts <sup>1</sup>	250 000
Mot annan säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	19 511
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)</b>	<b>269 511</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	110 972
Övrigt tillskjutet kapital	390 156
Övriga reserver m.m.	94 600
<b>Kapitalisering (exkl. periodens totalresultat, efter skatt)</b>	<b>595 728</b>

1) Avser garantier och säkerheter ställda av vissa av Bolagets dotterbolag för Bolagets förpliktelser under det obligationslån som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal".

**REDOGÖRELSE FÖR SKULDSÄTTNING**

<b>TSEK</b>	<b>30 juni 2023</b>
A – Kassa och bank	95 288
B – Andra likvida medel	0
C – Övriga finansiella tillgångar	0
<b>D – Likviditet (A + B + C)</b>	<b>95 288</b>
E – Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
F – Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	12 692
<b>G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>12 692</b>
<b>H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)</b>	<b>-82 596</b>
I – Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	250 000
J – Skuldinstrument	0
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	19 511
<b>L – Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>269 511</b>
<b>M – Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>186 915</b>

**EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Nedan redovisas eventualförpliktelser på koncernnivå per den 30 juni 2023 som inte återspeglas i redogörelsen för skuldsättningen ovan. En eventualförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. Eventualförpliktelserna redovisas inte som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller för att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

De eventualförpliktelser som anges nedan avser garantier från Bolaget utfärdade till tullmyndighet samt hyresvärd.

<b>MSEK</b>	<b>30 juni 2023</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	
Tullverket	6,8
Hyresgaranti	1,7
<b>Totalt</b>	<b>8,5</b>

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de målsättningar och omständigheter som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin, bedömer Pricers styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av den bedömt höga efterfrågan på marknaden för ESL-lösningar inom butiksautomatisering och kommunikation kommer Pricer inom ramen för sin tillväxtstrategi att behöva investera i organisationen samtidigt som Bolaget binder rörelsekapital i verksamheten i takt med en ökad omsättning. Vidare behöver Bolaget genomföra en kapitalanskaffning om minst 300 MSEK för att adressera det kapitalanskaffningsvillkor som gäller för Bolagets Obligationslån (för mer information om Obligationslånet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Obligationslån till Ture Invest").

För att adressera Bolagets behov av rörelsekapital och uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret som gäller för Bolagets Obligationslån beslutade styrelsen i Bolaget den 29 juni 2023 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 301 MSEK. Kapitalanskaffningen genomförs i två steg, dels genom en riktad nyemission av B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 44 MSEK som offentliggjordes den 29 juni 2023 (den "Riktade Nyemissionen", och tillsammans med Företrädesemissionen, "Kapitalanskaffningen"), dels genom den förestående fullt garanterade Företrädesemissionen som uppgår till totalt cirka 257 MSEK. Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman i Bolaget den 8 augusti 2023. Den Riktade Nyemissionen har genomförts och registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2023.

Under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 20 MSEK, vilket inkluderar kontant ersättning för lämnade garantier som maximalt kan uppgå till cirka 9 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 237 MSEK och nettolikviden från Kapitalanskaffningen som helhet till cirka 281 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Kapitalanskaffningens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo, kommer att vara tillräckligt i minst tolv månader.

Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet, och under antagande att Företrädesemissionen inte skulle tecknas och betalas i sådan utsträckning att Bolaget uppfyller kapitalanskaffningsvillkoret för Obligationslånet och obligationsinnehavarna därför kräver förtida återbetalning av Obligationslånet samt att Bolagets kreditfacilitet med Nordea förfaller, beräknas Bolagets underskott på rörelsekapital uppgå till cirka 226 MSEK och uppstå i oktober 2023. I det fall Företrädesemissionen inte skulle genomföras men obligationsinnehavarna inte påkallar förtida inlösen av Obligationslånet, bedömer dock Bolaget att befintligt rörelsekapital skulle vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om att teckna aktier i Företrädesemissionen samt garantiåtaganden som tillsammans motsvarar 100 procent av de erbjudna B-aktierna i Företrädesemissionen. Mot denna bakgrund bedömer Bolaget möjligheten att med framgång genomföra Företrädesemissionen som mycket god. De lämnade teckningsförbindelserna och garantiåtagandena i Företrädesemissionen är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda

åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. Givet att Bolaget kan tvingas återbetala Obligationslånet i förtid för det fall att en kapitalanskaffning motsvarande minst 300 MSEK inte genomförs före den 30 september 2023, kan Bolaget även drabbas av akut likviditetsbrist om Företrädesemissionen inte tecknas och betalas i tillräcklig utsträckning.

## TRENDER

Utöver de trender som beskrivs i avsnittet "Verksamhets- och marknadsbeskrivning - Marknadsöversikt - Globala marknadstrender" anser Bolaget, per dagen för Prospektet, att det inte finns några kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2022 fram till dagen för Prospektet. Bolaget har, per dagen för Prospektet, inte heller någon kännedom om andra trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## VÄSENTLIGA PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Pricer gör generellt begränsade investeringar i anläggningsskapital, utöver aktiverad produktutveckling och eventuella förvärv av immateriella tillgångar, bland annat eftersom tillverkning sker hos externa leverantörer.

Utöver vad som framgår med avseende på Bolagets användning av emissionslikviden från Kapitalanskaffningen i avsnittet "Bakgrund och motiv", har Bolaget inte sedan utgången av räkenskapsåret 2022 gjort några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden för någon väsentlig investering.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Utöver den Riktade Nyemissionen, vilken styrelsen i Pricer beslutade om den 29 juni 2023 och som registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2023, har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2023 fram till och med dagen för Prospektet. För mer information om den Riktade Nyemissionen, se avsnittet "Bakgrund och motiv".

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA RESULTAT

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat efter den 30 juni 2023 fram till och med dagen för Prospektet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE

Per dagen för Prospektet består Pricers styrelse av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts av aktieägarna för tiden fram till årsstämman 2024. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser".

Oberoende i förhållande till					
Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Bernt Ingman	Styrelseordförande	2023	Ja	Ja	
Hans Granberg	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja	
Jenni Virnes	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	
Jonas Guldstrand	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	
Torbjörn Möller	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja	
Emil Ahlberg	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja	
Ole Mikael Jensen	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja	



### BERNT INGMAN (FÖDD 1954)

**Styrelseordförande sedan 2023**

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Bernt Ingman har mångårig erfarenhet från olika befattningar inom finans på internationella industri- och teknikföretag. Bernt

Ingman har tidigare arbetat som CFO på noterade bolag såsom Husqvarna, Munters, Gunnebo, Doro och Alimak. Bernt har mer än 25 års erfarenhet från styrelsearbete i noterade och privata bolag, både som styrelseordförande och styrelseledamot. 2014–2020 var Bernt styrelseledamot i Pricer AB, och styrelseordförande 2017–2020.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande i TagMaster Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Beijer Ref AB, Micro Systemation AB, SBC Sveriges BostadsrättsCenter AB och Skawen Holding AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Bernt Ingman inga A-aktier och 105 000 B-aktier i Bolaget.



### HANS GRANBERG (FÖDD 1953)

**Styrelseledamot sedan 2014**

**Utbildning/bakgrund:** Gymnasial utbildning och mångårig erfarenhet som egen företagare och investerare inom industri- och teknologibolag, främst genom bolaget Investment AB

Karlsvik. Tidigare diverse styrelsearbeten samt som försäljningschef inom KGK-koncernen.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Kiruna Industrial Systems Aktiebolag, Investment AB Karlsvik och Domen Immeuble Aktiebolag. Styrelseledamot i Industri AB Karlsvik, Karlsvik Project Development AB, Kiruna Project Development AB, De-Icing System DIS AB, Domen LLA AB, Scandinavian Venture Investments SVI Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot och VD i Isolamin Aktiebolag.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Hans Granberg 1 764 A-aktier och 2 392 300 B-aktier i Bolaget.



### JENNI VIRNES (FÖDD 1974)

*Styrelseledamot sedan 2016*

**Utbildning/bakgrund:** MSc. Industrial engineering & Management vid Tampere University of Technology. Jenni Virnes har mångårig erfarenhet av rådgivning till start-up

bolag, strategi, affärsmodeller och marknadsföringsstrategier. Jenni Virnes har tidigare varit VD på Sensisto Oy, styrelseledamot, COO och marknadsstrateg på MariElla Labels Oy samt affärsutveckling vid UPM – The Biofore Company.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot i Evolnos Oy. Ägare Advinde.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Jenni Virnes inga A eller B-aktier i Bolaget.



### JONAS GULDSTRAND (FÖDD 1966)

*Styrelseledamot sedan 2017*

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonom från Lunds universitet. Jonas Guldstrand har flera års erfarenhet inom detaljhandel, varav 14 år i olika europeiska länder. Jonas Guldstrand var tidigare

försäljningschef samt logistikchef inom H&M-gruppen, VD för H&M Frankrike, Belgien och Luxemburg samt interim VD på Intersport Sverige. Jonas Guldstrand har vidare erfarenhet som retail- och managementkonsult samt olika styrelseuppdrag, bland annat som styrelseordförande i Intersport Sverige Holding AB.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot och VD i EBIT ACE AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Intersport Sverige Holding AB. Styrelseledamot i Scandinavian Cosmetics Group Holding AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Jonas Guldstrand inga A-aktier och 62 439 B-aktier i Bolaget.



### TORBJÖRN MÖLLER (FÖDD 1965)

*Styrelseledamot sedan 2023*

**Utbildning/bakgrund:** Civilingenjörsexamen i elektroteknik från KTH. Torbjörn Möller har lång erfarenhet av olika COO-befattningar inom företagsledning, produktutveckling och supply chain

management i företag som Cparta Cyber Defense, Tobii Technology AB, EA DICE och Pricer AB där han var Group Chief Operations Officer och medlem av företagsledningen 2015–2018.

**Övriga betydande uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i ATM Advisors AB och TM Advisors AB. COO på Cparta Cyber Defense AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Torbjörn Möller inga A-aktier och 1 000 B-aktier i Bolaget.



### EMIL AHLBERG (FÖDD 1976)

*Styrelseledamot sedan 2023*

**Utbildning/bakgrund:** M.Sc. från Stanford University, M.Sc. från Chalmers tekniska högskola, ekonomikurser vid Harvard University. Emil Ahlberg har lång erfarenhet från företagande,

styrelsearbete och investeringsverksamhet från olika befattningar inom bland annat Investor AB, Provider Venture Partners och Grönklittsgruppen. Emil Ahlberg är VD och grundare av PLUS Asset Management med indexfondverksamheten PLUSfonder.

**Övriga betydande uppdrag:** VD och styrelseledamot i PLUS Asset Management AB. Styrelseledamot i Bergsundh Industrier AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Moment Group AB. Ledande befattning i Grönklittsgruppen AB. Styrelseledamot i Sportamore AB, Svenska Campingpärlor AB och Tännadalens Fjällanläggning AB. Styrelsesuppleant i Hamra Express AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Emil Ahlberg inga A-aktier och 457 376 B-aktier i Bolaget.



### OLE MIKAEL JENSEN (FÖDD 1969)

*Styrelseledamot sedan 2023*

**Utbildning/bakgrund:** Civilekonom från Aarhus University med erfarenhet från internationellt ledande positioner och 25 års erfarenhet av den globala bygg- och byggmaterialindustrin,

främst NCC, Stark Group och Wolsley plc (idag Ferguson plc) där han ingick i ledningsgruppen. Under senare år har Ole Mikael Jensen varit rådgivare till private equity-bolag, investeringsfonder och banker runt om i världen. Ole Mikael Jensen har även varit ordförande och investerare i ett flertal små och medelstora bolag.

Ole Mikael Jensen agerar som rådgivare åt Sterling Strategic Value Fund (SSVL) och Sterling Active Fund (SAF), båda baserade i Monaco, vilka fonder är aktieägare i Pricer. Med anledning av att Ole Mikael Jensen valdes till styrelsen i Pricer rådder inte Ole Mikael Jensen fonderna i frågor som relaterar till Pricer.

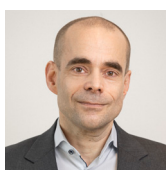
**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande i Nordic Business Light A/S, X10 Growth Capital ApS, Rico Yrkesinnredning AS, Jensen Investor Partner 2 ApS, Jensen Investor Partner 3 ApS, Rico Bilombygging AS och Rico Gruppen Holding AS. Styrelseledamot i Jensen Investor Partner ApS, Montefiorito Srl. Societa' Agricola och Rico Danmark A/S. Rådgivare i flera private equity-fonder i USA och Europa, inklusive Sterling Strategic Value Fund (SSVL), Sterling Active Fund (SAF) och Harvey & Company LLC.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Ravn Profil AS. Styrelseledamot i Next Growth A/S, Next Growth Holding ApS och Umahro ApS.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Ole Mikael Jensen inga A- eller B-aktier i Bolaget.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning
Magnus Larsson	VD och koncernchef
Susanna Zethelius	CFO
Jörgen Jost auf der Stroth	Vice President Operations
Chris Chalkitis	Chief Digital Officer
(Donald) Charles Jackson	Head of Americas region
Pierre Salagnac	Head of Region APAC, MEA & CEE
Mats Arnehall	Head of Region Europe

**MAGNUS LARSSON (FÖDD 1970)**

*VD och koncernchef sedan 2022 (anställd sedan 2019)*

**Utbildning/bakgrund:** Elektroingenjör från Kungliga tekniska högskolan i Stockholm. Magnus Larsson har över 20 års internationell

erfarenhet från ett antal ledande befattningar inom försäljning och olika former av tjänsteverksamhet, framförallt inom telekomindustrin. Tidigare arbetsgivare inkluderar Edgeware, Nokia Siemens Networks, Nokia och Sonera.

**Övriga betydande uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Ledande befattning i Edgeware AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Magnus Larsson inga A-aktier och 12 300 B-aktier i Bolaget.

**JÖRGEN JOST AUF DER STROTH (FÖDD 1964)**

*Vice President Operations sedan 2018*

**Utbildning/bakgrund:** Kurser i elektronisk mekanik vid Chalmers tekniska högskola. Jörgen Jost auf der Stroth har över 20 års erfarenhet

som chef inom global engineering management, affärsutveckling, elektronikutveckling, supply chain, logistik och inköp samt komplex produktförsäljning med erfarenhet från Europa, Asien och Nordamerika inom några av världens ledande teknikföretag såsom Tieto, Ericsson, Teleca och Cybercom.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseordförande i Scaleda AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Jörgen Jost auf der Stroth inga A-aktier och 47 200 B-aktier i Bolaget.

**SUSANNA ZETHELIUS (FÖDD 1980)**

*CFO sedan 2021*

**Utbildning/bakgrund:** Masterexamen i företagsekonomi och finans från Handelshögskolan i Stockholm. Susanna Zethelius har över 10 års erfarenhet av ledande roller inom finans och

strategisk produktledning från det internationella mediebolaget Clear Channel, senast som CFO för Clear Channel Skandinavien. Susanna Zethelius har även erfarenhet från BNP Paribas i London och Booz & Co i Stockholm där hon arbetade med strukturerad finansiering (Eng. *structured finance*) respektive som management-konsult.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelsesuppleant i Avidor AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Clear Channel Baltics & Russia Aktiebolag, Clear Channel Sales Aktiebolag, Clear Channel Sverige Aktiebolag, Outstanding Media i Stockholm AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Susanna Zethelius inga A-aktier och 5 000 B-aktier i Bolaget.

**CHRIS CHALKITIS (FÖDD 1969)**

*Chief Digital Officer sedan 2022 (anställd sedan 2019)*

**Utbildning/bakgrund:** Chris Chalkitis har haft flertal nyckelroller inom kommunikations-, data- och elektronikbranschen, inom både produktutveckling och end-to-end tjänstutveckling inom olika teknikområden vid företag som Vireone AB (grundare och vd), Apsis, Com Hem, Tele2 och Ericsson.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot i Chalkboard AB och Vireone AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Chris Chalkitis inga A-aktier och 10 000 B-aktier i Bolaget.



### (DONALD) CHARLES JACKSON (FÖDD 1963)

*Head of Americas region sedan 2014*

**Utbildning/bakgrund:** Fil kand. i företags-ekonomi vid Bishops University, Kanada. Charles Jackson har över 30 års internationell erfarenhet inom försäljnings- och chefspositioner inom främst detaljhandeln och har haft flera olika positioner inom Pricer (EVP Global Sales, Strategy & Marketing, Vice VD och koncernchef 2016, VD och koncernchef 2007-2010). Charles Jackson har därutöver varit ansvarig för Frankrike och global försäljningschef på SES Imagotag under 2011-2014, varit General Manager Europa på Boston Group och innehaft diverse andra försäljnings- och marknadspositioner inom teknik- och telekomindustrin.

**Övriga betydande uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger (Donald) Charles Jackson inga A-aktier och 191 330 B-aktier i Bolaget.



### MATS ARNEHALL (FÖDD 1965)

*Head of Region Europe sedan 2023 (anställd sedan 2013)*

**Utbildning/bakgrund:** Mats Arnehall har över 25 års internationell erfarenhet från ledande positioner inom säljledning och affärsutveckling inom detaljhandelsorganisationer som Coop Sverige, Coca-Cola Company och HL Display.

**Övriga betydande uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Mats Arnehall inga A-aktier och 18 000 B-aktier i Bolaget.



### PIERRE SALAGNAC (FÖDD 1963)

*Head of Region APAC, MEA & CEE sedan 2015 (anställd sedan 2012)*

**Utbildning/bakgrund:** MSc (Electronics/IT) vid ESME-Sudria (Paris-F). Executive Entrepreneurial Leadership vid Babson College (Boston). Pierre Salagnac har sedan 1990-talet innehaft positioner inom projektledning, produktmarknadsföring och försäljning vid levande leverantörer av IT-lösningar till handeln.

**Övriga betydande uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Pierre Salagnac inga A- eller B-aktier i Bolaget.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) utöver vad som anges nedan, försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd för brott, eller

(iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltningslednings- eller tillsynsorgan eller förbjudits att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Styrelseledamot Hans Granberg var fram till mars 2019 styrelseledamot och VD i Isolamin Aktiebolag, ett bolag som inledde konkursförfarande i april 2016 och som avslutades i mars 2019.

## REVISOR

Ernst & Young AB är oberoende revisor för Bolaget med Jakob Wojcik som huvudansvarig revisor. Jakob Wojcik är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Ernst & Young AB:s adress är Hamngatan 26, 111 47 Stockholm.

Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor för hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Jakob Wojcik tog över som huvudansvarig revisor för Bolaget den 22 september 2021. Tidigare var Rickard Andersson på Ernst & Young AB huvudansvarig revisor.



# Aktiekapital och ägarförhållanden

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet uppdelade på två aktieslag, A-aktier och B-aktier. A-aktier medför fem (5) röster och B-aktier medför en (1) röst vid bolagsstämma. Endast Bolagets B-aktie (ISIN-kod SE0000233934) är föremål för publik handel.

Per dagen för Prospektet ska aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 50 000 000 SEK och inte överstiga 200 000 000 SEK, och antalet aktier ska inte understiga 50 000 000 och inte överstiga 200 000 000.

Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 110 971 781 SEK fördelat på totalt 110 971 781 aktier (varav 225 523 var A-aktier och 110 746 258 var B-aktier). Bolaget hade per den 30 juni 2023 606 634 egna B-aktier.

Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 117 289 137 SEK och antalet aktier till totalt 117 289 137 (varav 225 523 är A-aktier och 117 063 614 är B-aktier). Ökningen i aktiekapital och antal aktier beror på den Riktade Nyemissionen (se avsnittet "Bakgrund och motiv" för mer information) som styrelsen i Pricer beslutade om den 29 juni 2023 och som registrerades hos Bolagsverket den 13 juli 2023. Antalet egna aktier per dagen för Prospektet uppgår till 599 134 B-aktier.

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,0 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission ska innehavare av aktier av serie A respektive aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sin andel i Bolagets aktiekapital (lika företrädesrätt).

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

### Rösträtt

Aktie av serie A medför fem (5) röster och aktie av serie B en (1) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Aktier av serie A och serie B berättigar till lika andel i Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Omvandling av aktier

Aktie av serie A kan med stöd av bolagsordningen omvandlas till aktie av serie B. Framställning om sådan omvandling ska skriftligen göras hos Bolagets styrelse, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlas. Bolaget ska anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering skett.

## INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Bolaget tillämpas, per dagen för Prospektet, följande regler: lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") samt Nasdaq Stockholms Takeover-regler av den 1 januari 2021.

Om styrelsen eller VD i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt 5 kap 1 § LUA endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vidare ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnå ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget omedelbart, enligt 3 kap. 1 § LUA, offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och, inom fyra veckor därefter, lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Bolaget (så kallat budpliktsbud).

Under ett offentligt uppköpserbjudande eller budpliktsbud står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet eller budpliktsbudet. Om det offentliga uppköpserbjudandet eller budpliktsbudet medför att den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav om minst nio tiondelar av aktierna i Bolaget så är denne berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med de allmänna reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen i Pricer avser att återinvestera Bolagets genererade kassaflöde i tillväxtinitiativ och har därför inte för avsikt att föreslå någon utdelning på kort eller medellång sikt.

På årsstämman 11 maj 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om vinstutdelning om 1 SEK per aktie för räkenskapsåret 2021. På årsstämman den 7 juni 2023 beslutades att ingen utdelning skulle utgå för räkenskapsåret 2022 och att Bolagets disponibla medel skulle balanseras i ny räkning.

## ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar aktieägare med innehav om minst fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2023 inklusive därefter kända förändringar. Såvitt Bolaget känner till varken ägs eller kontrolleras Bolaget av någon särskild aktieägare. A-aktien medför fem röster på bolagsstämman medan B-aktien medför en röst på bolagsstämman. Innehaven som visas i tabellen är samtliga förvaltarregistrerade innehav.

Aktieägare	A-aktier (5 röster)	B-aktier (1 röst)	Totalt antal röster	Totalt antal aktier	Andel av aktie- kapital (%)	Andel av röster (%)
<b>Större aktieägare</b>						
Nordea Bank Abp	0	12 005 380	12 005 380	12 005 380	10,24	10,16
Avanza Pension	0	10 149 043	10 149 043	10 149 043	8,65	8,59
Banque Pictet & CIE (Europe) SA, W8IMY	0	7 545 094	7 545 094	7 545 094	6,43	6,38
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>29 699 517</b>	<b>29 699 517</b>	<b>29 699 517</b>	<b>25,32</b>	<b>25,13</b>
Övriga aktieägare	225 523	87 364 097	88 491 712	87 589 620	74,68	74,87
<b>Totalt</b>	<b>225 523</b>	<b>117 063 614</b>	<b>118 191 229</b>	<b>117 289 137</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## AKTIEÄGARAVTAL

Bolaget känner inte till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

Historiskt har Bolaget vid årsstämman årligen inrättat nya aktiesparprogram som huvudsakligen riktas till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen. Nedan sammanfattas de aktiesparprogram som per dagen för Prospektet är gällande. Detaljerad information om respektive sparprogram återfinns i kallelsen till respektive årsstämma som har godkänt det relevanta aktiesparprogrammet.

Utöver de aktiesparprogram som beskrivs nedan har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

### Aktiesparprogram LTI 2023

På årsstämman den 7 juni 2023 beslutades att införa ett aktiesparprogram ("LTI 2023") för ledande befattningshavare i Bolaget. Programmet omfattar maximalt 12 personer, inkluderande VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Pricer-koncernen. Under LTI 2023 erbjuds deltagarna två typer av aktierätter: matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter. Under förutsättning att vissa villkor uppfylls under en treårig intjäningsperiod kommer matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter, som tilldelas 2023, att ge rätt till B-aktier (alternativt teckningsoptioner som berättigar till teckning av B-aktier) enligt följande.

För att delta i programmet måste deltagarna köpa B-aktier till marknadspris ("Sparaktier"). Investeringen ska maximalt uppgå till 14 000 aktier för VD, 7 000 aktier för övriga ledande befattningshavare och 3 500 aktier för nyckelpersoner. För varje Sparaktie kommer Pricer att tilldela en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsbaserad aktierätt.

Matchningsaktierätterna ger efter intjänande och under vissa villkor som anges nedan rätt till en (1) B-aktie ("Matchningsaktie") vardera. Det antal B-aktier som varje prestationsbaserad aktierätt ger rätt till ("Prestationsaktie") är beroende av uppfyllandet av vissa fastställda nivåer för värdeskapande i Pricer-koncernen (definierat som ackumulerad vinst per aktie (EPS) under mätperioden 1 januari 2023 till och med 31 december 2025). De nivåer som har fastställts är "Entry", "Target" och "Stretch", med en linjär ökning inom varje nivå. Entry utgör miniminivå som måste överskridas för att de prestationsbaserade aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Nivåerna motsvarar följande tilldelning:

- Entry: 0,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt
- Target: 2,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt
- Stretch: 5,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt

Om priset på B-aktien skulle öka med mer än 200 procent under intjänandeperioden kommer antalet B-aktier, som aktierätterna ger rätt till att minskas, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2023 begränsas till värdet motsvarande maximal tilldelning av B-aktier vid en ökning av aktiekursen med 200 procent under intjäningsperioden.

För både matchnings- och prestationsbaserade aktierätter ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Intjänandeperioden löper tre år efter tilldelning ("Intjänandeperiod").
- Intjänande av aktierätter och rätt till tilldelning av B-aktier förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i Pricer-koncernen, och inte är under uppsägning, samt har bibehållit Sparaktierna under Intjänandeperioden.
- B-aktier tilldelas kostnadsfritt (alternativt tilldelas deltagaren teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier).<sup>1</sup>
- Aktierätter ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier.
- Aktierätter får inte överlåtas eller pantsättas.

<sup>1</sup> För det fall deltagaren tilldelas en teckningsoption istället för att erhålla en B-aktie kommer deltagaren kompenseras av Bolaget för den merkostnad som uppstår.

- Antalet B-aktier som aktierätter ger rätt till ska omräknas till följd av ev. fondemission, split, företrädesemission eller andra liknande åtgärder.

LTI 2023 beräknas omfatta sammanlagt högst 420 000 B-aktier baserat på Stretch nivån, exklusive ledande befattningshavares privata investering.

Årsstämman beslutade även om överlåtelse av egna B-aktier samt om riktad emission av teckningsoptioner, med rätt för styrelsen att kombinera eller välja någon av dem för leverans av B-aktier under LTI 2023.

### Aktiesparprogram LTI 2022

På årsstämman den 11 maj 2022 beslutades att införa ett aktiesparprogram ("LTI 2022") för ledande befattningshavare i Bolaget. Programmet omfattar maximalt 12 personer, inkluderande VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Pricer-koncernen. Under LTI 2022 erbjuds deltagarna två typer av aktierätter: matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter. Under förutsättning att vissa villkor uppfylls under en treårig intjäningsperiod kommer matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter, som tilldelas 2022, att ge rätt till B-aktier enligt följande.

För att delta i programmet måste deltagarna köpa B-aktier till marknadspris ("Sparaktier"). Investeringen ska maximalt uppgå till 14 000 aktier för VD, 7 000 aktier för övriga ledande befattningshavare och 3 500 aktier för nyckelpersoner. För varje Sparaktie kommer Pricer att tilldela en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsbaserad aktierätt.

Matchningsaktierätterna ger efter intjänande och under vissa villkor som anges nedan rätt till en (1) B-aktie ("Matchningsaktie") vardera. Det antal B-aktier som varje prestationsbaserad aktierätt ger rätt till ("Prestationsaktie") är beroende av uppfyllandet av vissa fastställda nivåer för värdeskapande i Pricer-koncernen (definierat som ackumulerad vinst per aktie (EPS) under mätperioden 1 januari 2022 till och med 31 december 2024). De nivåer som har fastställts är "Entry", "Target" och "Stretch", med en linjär ökning inom varje nivå. Entry utgör miniminivå som måste överskridas för att de prestationsbaserade aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Nivåerna motsvarar följande tilldelning:

- Entry: 0,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.
- Target: 2,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.
- Stretch: 5,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.

Om priset på B-aktien skulle öka med mer än 200 procent under intjänandeperioden kommer antalet B-aktier, som aktierätterna ger rätt till att minskas, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2022 begränsas till värdet motsvarande maximal tilldelning av B-aktier vid en ökning av aktiekursen med 200 procent under intjäningsperioden.

För både matchnings- och prestationsbaserade aktierätter ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Intjänandeperioden löper tre år efter tilldelning ("Intjänandeperiod").
- Intjänande av aktierätter och rätt till tilldelning av B-aktier förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i Pricer-koncernen, och inte är under uppsägning, samt har bibehållit Sparaktierna under Intjänandeperioden.
- B-aktier tilldelas kostnadsfritt.
- Aktierätter ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier.

- Aktierätter får inte överlåtas eller pantsättas.
- Antalet B-aktier som aktierätter ger rätt till ska omräknas till följd av eventuell fondemission, split, företrädesemission eller andra liknande åtgärder.

LTI 2022 beräknas omfatta sammanlagt högst 420 000 B-aktier baserat på Stretch-nivån, exklusive ledande befattningshavares privata investering.

För att möjliggöra leverans av B-aktier under LTI 2022 beslutade årsstämman även om överlåtelse av egna B-aktier, varvid rätt att förvärva aktierna ska tillkomma deltagarna i LTI 2022, med rätt för var och en av deltagarna att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2022.

### Aktiesparprogram LTI 2021

På årsstämman den 29 april 2021 beslutades att införa ett aktiesparprogram ("LTI 2021") för ledande befattningshavare i Bolaget. Programmet omfattar maximalt 11 personer, inkluderande VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Pricer-koncernen. Under LTI 2021 erbjuds deltagarna två typer av aktierätter: matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter. Under förutsättning att vissa villkor uppfylls under en treårig intjäningsperiod kommer matchningsaktierätter och prestationsbaserade aktierätter, som tilldelas 2021, att ge rätt till B-aktier enligt följande.

För att delta i programmet måste deltagarna köpa B-aktier till marknadspris ("Sparaktier"). Investeringen ska maximalt uppgå till 12 500 aktier för VD, 6 250 aktier för övriga ledande befattningshavare och 4 500 aktier för nyckelpersoner. För varje Sparaktie kommer Pricer att tilldela en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsbaserad aktierätt.

Matchningsaktierätterna ger efter intjänande och under vissa villkor som anges nedan rätt till en (1) B-aktie ("Matchningsaktie") vardera. Det antal B-aktier som varje prestationsbaserad aktierätt ger rätt till ("Prestationsaktie") är beroende av uppfyllandet av vissa fastställda nivåer för värdeskapande i Pricer-koncernen (definierat som ackumulerad vinst per aktie (EPS) under mätperioden 1 januari 2021 till och med 31 december 2023). De nivåer som har fastställts är "Entry", "Target" och "Stretch", med en linjär ökning inom varje nivå. Entry utgör miniminivå som måste överskridas för att de prestationsbaserade aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av B-aktier. Nivåerna motsvarar följande tilldelning:

- Entry: 0,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.
- Target: 2,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.
- Stretch: 5,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt.

Om priset på B-aktien skulle öka med mer än 200 procent under intjänandeperioden kommer antalet B-aktier, som aktierätterna ger rätt till att minskas, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2021 begränsas till värdet motsvarande maximal tilldelning av B-aktier vid en ökning av aktiekursen med 200 procent under intjäningsperioden.

För både matchnings- och prestationsbaserade aktierätter ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Intjänandeperioden löper tre år efter tilldelning ("Intjänandeperiod").
- Intjänande av aktierätter och rätt till tilldelning av B-aktier förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, alltså är anställd i Pricer-koncernen, och inte är under uppsägning, samt har bibehållit Sparaktierna under Intjänandeperioden.
- B-aktier tilldelas kostnadsfritt.

- Aktierätter ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier.
- Aktierätter får inte överlåtas eller pantsättas.
- Antalet B-aktier som aktierätter ger rätt till ska omräknas till följd av ev. fondemission, split, företrädesemission eller andra liknande åtgärder.

LTI 2021 beräknas omfatta sammanlagt högst 418 500 B-aktier baserat på Stretch-nivån, exklusive ledande befattningshavares privata investering.

För att möjliggöra leverans av B-aktier under LTI 2021 beslutade årsstämman även om överlåtelse av egna B-aktier, varvid rätt att förvärva sådana aktierna ska tillkomma deltagarna i LTI 2021, med rätt för var och en av deltagarna att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för LTI 2021.

### **HANDEL I BOLAGETS B-AKTIER PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

Bolagets B-aktier (ISIN: SE0000233934) är föremål för handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm under kortnamnet (tickern) PRIC B. B-aktierna som ska emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm under vecka 37, 2023.

### **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets B-aktie är SE0000233934.

# Legala frågor och kompletterande information

## GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig nationell myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller kraven på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller av kvaliteten på värdepapperen som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av lämpligheten i att investera i dessa värdepapper.

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

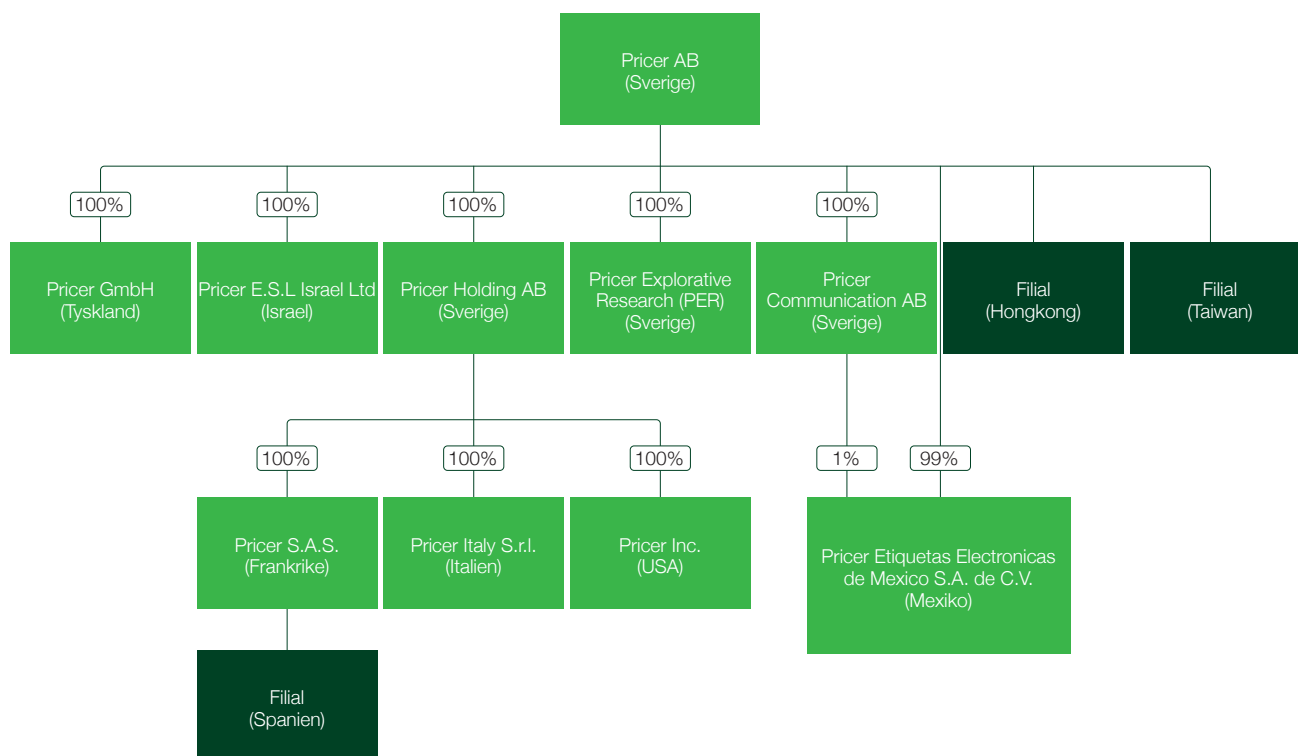
Pricer AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 3 juni 1991 och registrerades hos Bolagsverket den 10 juni 1991. Företagsnamnet registrerades den 28 december 1993.

Bolagets organisationsnummer är 556427-7993. Bolaget har sitt säte i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000MATG2DYK19F35. Kortnamn (ticker) för Bolagets B-aktie är PRIC B och ISIN-koden SE0000233934.

Bolagets besöksadress är Västra Järnväggsgatan 7, 111 64 Stockholm. Bolaget kan nås på telefonnummer 08-505 582 00. Bolagets webbplats är [www.pricer.com/sv/](http://www.pricer.com/sv/). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*" nedan).

## LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Pricer AB är moderbolag i en koncern som, utöver moderbolaget, består av nio helägda dotterbolag. Bolaget har även tre filialer i Spanien, Hongkong och Taiwan.



## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan finns en sammanställning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Bolaget eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Bolaget eller dess dotterbolag ingått och som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.

### Obligationslån till Ture Invest

I december 2022 utfärdade Bolaget obligationer motsvarande 250 MSEK inom en total låneram om högst 1 000 MSEK till Ture Invest Partners AB ("**Obligationslånet**"). Enligt villkoren för obligationerna ska koncernbolag i Frankrike, Italien och USA ställa garantier och säkerhet för Bolagets förpliktelser. Obligationerna löper med en ränta om STIBOR 3M + 6,875 procent och med en löptid om fyra år räknat från den första emissionen, vilket innebär att obligationerna har slutlig förfallodag i december 2026. Obligationslånet har som syfte att användas för refinansiering av befintlig skuld samt finansiera Bolagets löpande verksamhet och transaktionskostnader. Villkoren för Obligationslånet medför vissa begränsningar i Bolagets löpande verksamhet såsom begränsningar av Bolagets belåningsgrad (Eng. *leverage ratio*) (nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, med vissa justeringar i enlighet med villkoren), finansiella kovenanter som stäms av kvartalsvis kopplat till exempelvis att Koncernens redovisade bruttomarginal inte får understiga 15 procent samt vinstutdelningsbegränsning fram till dess att obligationerna har lösts in. Vidare begränsar villkoren för Obligationslånet Pricers möjlighet att uppta ytterligare finansiell skuld samt avyttra vissa tillgångar. Villkoren för Obligationslånet uppställer vidare krav på att Bolaget ska genomföra en kapitalanskaffning genom nyemission av aktier uppgående till minst 300 MSEK senast den 30 september 2023. För det fall att Bolaget inte uppfyller obligationsvillkoren kan Bolaget tvingas återbetala obligationerna i förtid vilket kan medföra en akut likviditetsbrist om inte andra finansieringslösningar går att genomföra. Med beaktande av att Bolaget den 29 juni 2023 genomförde en riktad nyemission om cirka 44 MSEK, kommer Bolaget dock att uppfylla kapitalanskaffningsvillkoret om Företrädesemissionen slutförs och Bolaget tillförs Företrädesemissionens fulla belopp om cirka 257 MSEK (för mer information, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*"). Uppfyllandet av kapitalanskaffningsvillkoret om 300 MSEK senast den 30 september 2023 ger obligationsinnehavarna en rättighet (men ingen skyldighet) att påkalla inlösen om högst 50 MSEK. Inlösen ska påkallas en viss tid efter genomförandet av Företrädesemissionen. I det fall att inlösen skulle påkallas avser Bolaget att använda likvid från kapitalanskaffningen för att finansiera sådan inlösen.

### Revolverande kreditfacilitet med Nordea

Bolaget ingick i december 2022 en supersenior revolverande kreditfacilitet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige som långgivare om 48 MSEK. Kreditfaciliteten har en ursprunglig löptid om ett år (till december 2023), med möjlighet för Bolaget att förlänga kreditfacilitetens löptid med ytterligare ett år (till december 2024). Kreditfaciliteten ska användas inom ramen för Bolagets löpande verksamhet. Per den 30 juni 2023 var kreditfaciliteten outnyttjad. Kreditfacilitetsavtalet uppställer motsvarande begränsningar på Bolaget som obligationsvillkoren (se ovan under "*Obligationslån till Ture Invest*").

## SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan följer en sammanfattning av sådan information som Bolaget har offentliggjort enligt Marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 ("**MAR**") under de tolv senaste månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

### Finansiella rapporter

<b>20 juli 2023</b>	Delårsrapport januari-juni 2023 – Pricer AB
<b>20 april 2023</b>	Delårsrapport januari-mars 2023 – Pricer AB
<b>10 februari 2023</b>	Bokslutskommuniké 2022 – Pricer AB
<b>27 oktober 2022</b>	Delårsrapport januari-september 2022 – Pricer AB

### Operationell information

<b>9 mars 2023</b>	Fransk byggvarukedja väljer Pricers lösning till ett ramavtalsvärde om upp till 90 MSEK
<b>16 december 2022</b>	Pricer upptar ny lånefinansiering för att finansiera fortsatt tillväxt

### Övrig information

<b>4 augusti 2023</b>	Pricer fastställer villkoren för den fullt garanterade företrädesemissionen om cirka 257 MSEK
<b>29 juni 2023</b>	Pricer beslutar om en riktad nyemission om 44 MSEK, offentliggör en fullt garanterad företrädesemission om upp till 257 MSEK samt preliminär finansiell information för april och maj 2023
<b>27 april 2023</b>	Pricer offentliggör avsikt att genomföra en nyemission under tredje kvartalet 2023 samt reviderar utdelningspolicy

## INFORMATION OM MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN ELLER SKILJEFÖRFARANDEN

Pricer är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Pricers kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Pricer eller Pricers finansiella ställning eller lönsamhet.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

Information om Koncernens transaktioner med närstående framgår av not 23 i Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 respektive 2021.

För perioden 1 januari – 30 juni 2023 framgår information om Koncernens transaktioner med närstående av not 6 i Bolagets kvartalsrapport för samma period.

För perioden efter den 30 juni 2023 fram till dagen för Prospektet förväntar Bolaget att inga närståendetransaktioner kommer att ske.

## KOSTNADER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader relaterade till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20 MSEK. Dessa kostnader är främst relaterade till ersättning till Bolagets finansiella och legala rådgivare, ersättning till garantier för lämnade garantiåtaganden samt upprättandet av Prospektet. Kostnader som belöper på lämnade garantiåtaganden i Företrädesemissionen uppgår till cirka 9 MSEK.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller ABG Sundal Collier AB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka ABG Sundal Collier AB kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är beroende av utfallet i Företrädesemissionen, varför ABG Sundal Collier AB har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. Oavsett utfallet i Företrädesemissionen är ABG Sundal Collier AB berättigat till en viss avtalad minimiersättning. Från tid till annan kan ABG Sundal Collier AB även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

## SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje investerare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på investerarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal, i samband med Företrädesemissionen.

## HEMSIDOR OCH HYPERLÄNKAR SOM OMNÄMNS I PROSPEKTET

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar har inte granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Information som anskaffats från tredje part har i Prospektet återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.pricer.com/sv/](http://www.pricer.com/sv/), under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets registreringsbevis

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats (www.pricer.com). Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt vad som anges nedan.

<b>Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari–30 juni 2023:</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Revisors granskningsrapport	11
Koncernens resultaträkning i sammandrag	12
Koncernens rapport över totalresultat	12
Koncernens balansräkning i sammandrag	13
Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag	14
Koncernens kassaflöden i sammandrag	15
Noter	20-22

*Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 juni 2023 finns på följande länk:  
<https://www.pricer.com/sv/reports/delarsrapport-januari-juni-2023-pricer-ab>*

<b>Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari–31 december 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	34
Koncernens rapport över totalresultat	34
Koncernens balansräkning	35
Förändringar i koncernens eget kapital	36
Koncernens kassaflödesanalys	37
Noter till de finansiella rapporterna	42-60
Revisionsberättelse	63-66

*Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2022 finns på följande länk:  
<https://www.pricer.com/hubfs/Annual%20Reports/Pricer-Arsredovisning-2022-SV.pdf>*

<b>Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari–31 december 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	34
Koncernens rapport över totalresultat	34
Koncernens balansräkning	35
Förändringar i koncernens eget kapital	36
Koncernens kassaflödesanalys	37
Noter till de finansiella rapporterna	42-60
Revisionsberättelse	63-66

*Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021 finns på följande länk:  
<https://www.pricer.com/hubfs/Images/WordPress%20Image%20Archive/Pricer-Arsredovisning-2021-SV.pdf>*



# Adresser

## **Bolaget**

### **PRICER AB**

Västra Järnvägsgatan 7  
111 64 Stockholm  
Sverige

## **Finansiell rådgivare**

### **ABG SUNDAL COLLIER AB**

Regeringsgatan 25  
111 53 Stockholm  
Sverige

## **Legal rådgivare till Bolaget**

### **BAKER & MCKENZIE ADVOKATBYRÅ KB**

Vasagatan 7  
101 23 Stockholm  
Sverige

## **Legal rådgivare till ABG Sundal Collier AB**

### **ROSCHIER ADVOKATBYRÅ AB**

Brunkebergstorg 2  
111 51 Stockholm  
Sverige

## **Emissionsinstitut**

### **AQURAT FONDKOMMISSION AB**

Kungsgatan 58  
111 22 Stockholm  
Sverige

## **Bolagets revisor**

### **ERNST & YOUNG AKTIEBOLAG**

Hamngatan 26  
111 47 Stockholm  
Sverige

