

## **Styrelsens för Pricer AB (publ) förslag till beslut om vinstutdelning**

---

### **Förslag till beslut om utdelning**

Styrelsen för Pricer AB (publ) föreslår att av till årsstämman förfogande stående medel om 328 396 235 kronor disponeras så att 55 133 325 kronor lämnas i utdelning och återstoden om 273 262 910 kronor balanseras i ny räkning. Styrelsen föreslår således utdelning om 0,50 kronor per aktie och som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 april 2018. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning betalas ut genom Euroclear Sweden AB den 4 maj 2018.

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen hålls tillgängligt tillsammans med förslaget.

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*

### **Styrelsens för Pricer AB (publ) yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen**

---

Enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen ska styrelsen avge ett yttrande avseende förslaget till utdelning och förslaget till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier. Grunderna för styrelsens förslag är följande:

Bolagets verksamhet och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2017 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Moderbolagets och koncernens soliditet överstiger 70% respektive 78 %. Efter genomförd, maximal, utdelning skulle moderbolagets och koncernens soliditet uppgå till 68% respektive 77%. Detta bedöms vara fullgott även beaktat hur verksamheten nu utvecklas. Likviditeten i bolaget och koncernen, särskilt i ljuset av tillgänglig outnyttjad checkräkning om 50 MSEK bedöms vara fortsatt tillfredställande.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen och det föreslagna bemyndigandet att förvärva egna aktier inte hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fortsätta sin verksamhet, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller från att fullgöra erforderliga investeringar. Likviditetsprognosen innefattar även beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. Styrelsens bedömning är således att storleken på det egna kapitalet, såsom det redovisats i den senast avgivna årsredovisningen, står i rimlig

proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den föreslagna utdelningen och det föreslagna bemyndigandet att förvärva egna aktier.

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens uppfattning att en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att den föreslagna utdelningen och det föreslagna bemyndigandet att förvärva egna aktier är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Den föreslagna utdelningen och det föreslagna bemyndigandet att förvärva egna aktier kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (försiktighetsregeln).

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Styrelsens för Pricer AB (publ) förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses VD, CFO och övriga medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Pricer ska erbjuda en, med avseende på förhållandena i det land i vilket var och en av medlemmarna i koncernledningen bor, marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till koncernledningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner.

Den fasta lönen fastställs individuellt och baseras på varje individs roll, prestation, resultat och ansvar. Lönenivån ska vara marknadsmässig på den relevanta marknaden. Lönenivån omprövas normalt varje år. Den rörliga ersättningen baseras på uppfyllande av mål. Den rörliga ersättningen ska inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen.

Koncernledningens pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga och bör baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar eller följa allmän pensionsplan.

För att uppmuntra till långsiktig samsyn med Bolagets aktieägare, ska utöver lön, pension och övriga ersättningar, även incitament kunna erbjudas i form av aktierelaterade instrument.

VD:s uppsägningstid är sex månader vid uppsägning från arbetstagarens sida och tolv månader vid uppsägning från arbetsgivarens sida. Övriga ledande befattningshavares uppsägningstid överstiger inte sex månader. Några ledande befattningshavare har konkurrensförbud under uppsägningstiden. Under uppsägningstiden och tiden som konkurrensförbudet gäller utges ersättning till befattningshavaren.

En ledande befattningshavare äger rätt till sex månaders avgångsvederlag.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i enskilda fall finns särskilda skäl som motiverar det.

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Styrelsens för Pricer AB (publ) förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram**

---

Styrelsen vill öka möjligheten att behålla och rekrytera kvalificerad personal och föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett aktiesparprogram ("LTI 2018") för ledande befattningshavare i Bolaget.

### **Programmet i sammandrag**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett nytt prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2018. Programmet föreslås omfatta maximalt 9 ledande befattningshavare i Pricer-koncernen, däribland VD, och erbjuder 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 2018, att ge rätt till B-Aktier enligt följande.

### **Den privata investeringen**

För att delta i programmet måste deltagarna köpa B-Aktier till marknadspris ("Sparaktier").

Investeringen ska, för samtliga ledande befattningshavare, värdemässigt motsvara maximalt 5 procent av deltagarens fasta årslön för 2018, exklusive eventuella semestertillägg, och före skatt. För avgörande av antalet aktier ska avrundning nedåt göras. Sådan investering ska ske under perioden fram till och med den 31 maj 2018, eller tidigare datum som styrelsen bestämmer.

### **Fördelning**

För varje Sparaktie kommer Pricer att tilldela en (1) matchningsaktierätt och en (1) prestationsbaserad aktierätt.

### **Matchningsaktierätter**

Matchningsaktierätterna ger efter intjänande och under vissa villkor som anges nedan rätt till en (1) B-Aktie ("Matchningsaktie") vardera.

### **Prestationsbaserade aktierätter**

Det antal B-Aktier som varje prestationsbaserad aktierätt ger rätt till ("Prestationsaktie") är beroende av uppfyllandet av vissa, av styrelsen, fastställda nivåer för värdeskapande i Pricer-koncernen (definierat som ackumulerad vinst per aktie (EPS) under mätperioden 1 januari 2018 till och med 31 december 2020). De nivåer som kommer att fastställas 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: Noll Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt
- Target: 2,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt
- Stretch: 5,0 Prestationsaktier per prestationsbaserad aktierätt

### **Värdemässig begränsning**

Om priset på B-Aktien skulle öka med mer än 150 % under den treåriga intjäningsperioden, kommer antalet B-Aktier, som aktierätterna ger rätt till att minska, varmed det maximala värdet som respektive deltagare kan erhålla under LTI 2018 begränsas till värdet motsvarande maximal tilldelning av B-Aktier vid en ökning av aktiekursen med 150 % under

intjäningsperioden. Denna begränsning möjliggör kontroll och skapar förutsägbarhet över programmets maximala omfattning och kostnad.

### **Ytterligare villkor för aktierätterna**

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

- Är intjänade 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
- Ger inte rätt till kompensation för utdelning på underliggande aktier
- Kan inte överlåtas eller pantsättas
- Antalet B-Aktier som aktierätter ger rätt till ska omräknas till följd av ev. fondemission, split, företrädesemission eller annan liknande åtgärder

### **Utformning och hantering**

Styrelsen ska ansvara för den slutliga utformningen och hanteringen av LTI 2018, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar och justeringar om det sker betydande förändringar i Pricer-koncernen eller dess omvärld, som skulle medföra att beslutade villkor för LTI 2018 inte längre är ändamålsenliga.

### **Programmets omfattning, effekter på viktiga nyckeltal, utspädning och kostnader**

LTI 2018 beräknas omfatta sammanlagt högst 460 650 B-Aktier baserat på Stretch nivån, exklusive ledande befattningshavares privata investering, vilket motsvarar cirka 0,4% av Pricers totala antal utestående aktier. Utestående rätt till aktier enligt tidigare långsiktiga aktiesparprogram uppgår till cirka 0,2 % av Pricers totala antal utestående aktier. Bolagets incitamentsprogramms påverkan på betydelsefulla nyckeltal är endast marginell. För en beskrivning av Pricers övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2017, not 4 samt till Bolagets webbplats, [www.pricer.com](http://www.pricer.com).

LTI 2018 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 föreskriver att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad i resultaträkningen genom löpande avsättningar under den treåriga intjäningsperioden. Kostnaden för programmet före skatt vid uppnående av prestationsnivån Target beräknas uppgå till cirka 5,8 miljoner kronor fördelad över intjänandeperioden 2018-2020, dvs. i genomsnitt cirka 1,9 miljoner kronor per år. Vid prestationsnivån Stretch beräknas motsvarande kostnad till cirka 12,1 miljoner kronor, dvs. i genomsnitt cirka 4,0 miljoner kronor per år. De beräknade kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnader, inklusive sociala avgifter, och administrativa kostnader för programmet. Kostnadsberäkningarna har baserats på antaganden om en aktiekurs om 8,70 kronor vid tilldelning av aktier baserat på intjänade aktierätter, att varje deltagare deltar med en maximal investering, att sociala avgifter uppgår till i genomsnitt 25% samt att ingen personalomsättning sker bland deltagarna i LTI 2018.

### **Säkringsåtgärder**

LTI 2018 innebär en finansiell exponering för Bolaget till följd av förändringar i Pricers aktiekurs och förväntad tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier. För att kunna genomföra LTI 2018 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för möjliggörande av överlåtelse av egna aktier under LTI 2018, såsom överlåtelse av redan förvärvade egna aktier samt ytterligare återköp av egna aktier. Avsikten är inte att ge ut nya aktier till följd av LTI 2018. För att säkra LTI 2018 har styrelsen därför under punkt 17 föreslagit årsstämman att bevilja bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelser av egna aktier.

### **Skäl för förslaget**

Syftet med LTI 2018 är att påverka och belöna långsiktig prestation, förena aktieägarnas och företagsledningens intressen, behålla och rekrytera kvalificerad personal samt tillhandahålla rörlig ersättning istället för fast lön. Mot bakgrund härav, anser styrelsen att införandet av LTI 2018 kommer att få en positiv effekt på Pricer-koncernens fortsatta utveckling och att det därmed är till fördel för både Bolaget och aktieägarna.

### **Beredning av ärendet**

Incitamentsprogrammet har beretts av ersättningsutskottet och behandlats vid styrelsesammanträden under 2018. Styrelsen har därefter beslutat att incitamentsprogrammet skulle föreslås för årsstämman.

### **Majoritetskrav**

För beslut i enlighet med förslaget krävs att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna biträder beslutet.

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Styrelsens för Pricer AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende nyemission**

---

Styrelsen för Pricer AB (publ) föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier av serie B i bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman. Nyemission ska endast kunna ske med föreskrift om att betalning ska ske genom apport eller kvittning. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för företags- eller verksamhetsförvärv.

Verkställande direktören ska äga rätt att vidta de justeringar i beslutet om bemyndigande som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*

## **Styrelsens för Pricer AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv och överlåtelser av egna aktier**

---

Styrelsen för Pricer AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier i huvudsak i enlighet med följande:

1. Förvärv av egna aktier får endast ske på Nasdaq Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2019.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger 10 % av samtliga aktier av serie B i bolaget.
4. Förvärvsorder får endast läggas på vid var tid gällande köpkurs på Nasdaq Stockholm.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att skapa flexibilitet i bolagets möjlighet att distribuera en del av vinsten till aktieägarna, att fungera som ett verktyg för styrelsen att optimera bolagets kapitalstruktur om det för tiden bedöms vara det bästa alternativet att använda bolagets kassa på, att säkra bolagets förpliktelser (inklusive kostnader för sociala avgifter) med anledning av beslutade incitamentsprogram samt att kontinuerligt anpassa det antal aktier som innehas för att säkra förpliktelser inom ramen för bolagets incitamentsprogram.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2019 fatta beslut om överlåtelse av egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm.
2. Överlåtelse får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor.
3. Överlåtelse får ske av högst så många aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.
4. Överlåtelse på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Vid överlåtelse på annat sätt än på Nasdaq Stockholm ska priset fastställas så att det inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid dock en marknadsmässig rabatt i förhållande till börskurs får tillämpas.

Bemyndigandet att överlåta egna aktier syftar till att användas inom ramen för bolagets incitamentsprogram eller i samband med företags- eller verksamhetsförvärv.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen hålls tillgängligt tillsammans med förslaget.

---

Stockholm i mars 2018

**Pricer AB (publ)**

*Styrelsen*