**Förslag till beslut om personaloptionsprogram inklusive emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner/aktier**

**Proposal to resolve on an employee stock option program including an issue of warrants and approval of transfers of warrants/shares**

# Styrelsen i Stillfront Group AB (publ), org. nr 556721-3078, ("**Bolaget**"och "**Stillfront**") föreslår att stämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om (A) att införa ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare i Stillfront ("**Programmet**") och (B) en emission av teckningsoptioner av serie 2019/2023 samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner/aktier för att säkerställa leverans av aktier enligt personaloptionerna som ges ut under Programmet.

The board of directors of Stillfront Group AB (publ), reg. no 556721-3078, (the "**Company**"and "**Stillfront** ") proposes that the general meeting resolves, in accordance with the below, to (A) adopt an employee stock option program for senior executives of Stillfront (the "**Program**") and (B) issue warrants of series 2019/2023 and to approve transfers of warrants/shares to ensure delivery of shares under the employee stock options issued under the Program.

1. **Förslag till beslut om Programmet/Proposal to resolve to adopt the Program**

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om utgivande av personaloptioner på följande villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue employee stock options on the following terms:

* Högst 200 000 personaloptioner utges ("**Personaloptioner**").

Not more than 200,000 employee stock options shall be issued (the "**Stock Options**").

* Personaloptionerna ska erbjudas till cirka tio ledande befattningshavare i Bolaget eller dess dotterbolag.  
  The Stock Options shall be offered to approximately ten senior executives in the Company or its subsidiaries.
* Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning av Personaloptionerna.   
  The board of directors resolves on the final allotment of the Stock Options.
* Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt.  
  The Stock Options shall be allotted free of charge.
* Förutsatt att deltagaren är fortsatt anställd i koncernen vid utnyttjande av Personaloptionerna berättigar varje Personaloption den anställde en optionsrätt att förvärva en (1) aktie i Bolaget under perioden 15 december 2022 till och med den 15 december 2023. Förvärv sker genom utnyttjande av teckningsoptioner som emitteras enligt punkt (B) nedan.   
  *Provided that the participant is still employed by the group at the exercise of the Stock Options, each Stock Option entitles the employee an option right to acquire one (1) share in the Company during the period 15 December 2022 up to and including 15 December 2023. Acquisition is carried out through the exercise of warrants issued in accordance with item (B) below.*
* Priset för aktierna vid utnyttjande ska motsvara beloppet som erläggs vid utnyttjande av de teckningsoptioner som innehavaren tilldelas vid utnyttjande av Personaloptionerna.  
  *The price for the shares at exercise shall be equal to the amount to be paid upon exercise of the warrants that are allotted to the holder upon exercise of the Stock Options.*
* Antalet aktier som Personaloptionerna berättigar till och priset för aktierna vid utnyttjande kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall till följd av att omräkning sker i enlighet med villkoren för teckningsoptioner av serie 2019/2023 som föreslås i punkt (B) nedan.   
  *The amount of shares each Stock Option entitles subscription to and the price for the shares at exercise can be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases entailing a recalculation in accordance with the terms and conditions of the proposed warrants of series 2019/2023 as set forth in item (B) below.*
* Personaloptionerna får inte överlåtas eller pantsättas.  
  *The Stock Options may not be transferred or pledged.*
* Styrelsen bemyndigas att implementera Programmet och upprätta och ingå avtal med tecknarna i enlighet med i ovan villkor.

*The board of directors is authorized to implement the Program and to draft and enter into agreements with the subscribers in accordance with the above terms.*

* Styrelsen ska ha rätt att göra justeringar i villkoren för Personaloptionerna om bety­dande ändringar i koncernen eller dess marknad resulterar i en situation som innebär att villkoren för att utnyttja Personaloptionerna inte längre är lämpliga.  
  *The board of directors shall be entitled to make adjustments to the terms and conditions of the Stock Options if significant changes in the group, or its markets, result in a situation where the decided terms and conditions for exercising the Stock Options are no longer appropriate.*

**B) Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner/aktier/Proposal to resolve to issue warrants and approval of transfers of warrants/shares**

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to issue warrants on the following terms:

# Bolaget ska emittera högst 200 000 teckningsoptioner av serie 2019/2023 ("**Teckningsoptionerna**"). *The Company shall issue not more than 200,000 warrants of series 2019/2023 (the "****Warrants****").*

# Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av Bolaget helägt dotterbolag.

The right to subscribe for Warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to a wholly-owned subsidiary to the Company.

# Överteckning kan inte ske. *Over-subscription is not allowed.*

# Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 14 december 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckningsoptionerna tilldelas dotterbolaget vederlagsfritt.

Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription list no later than 14 December 2019. The board of directors is entitled to prolong the subscription period. The Warrants shall be allotted to the subsidiary free of charge.

# Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under tiden från och med den 15 december 2022 till och med den 30 december 2023.

Each Warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period from and including 15 December 2022 up to and including 30 December 2023.

# Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionen ska motsvara 150 % av det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 25 november 2019 till och med den 9 december 2019. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde. *The price for the shares at exercise shall be equal to 150 % of the average volume weighted share price for the Company’s share on Nasdaq First North Premier Growth Market during the period from and including 25 November 2019 until and including 9 December 2019. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.*

# De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends after the subscription is executed.

# De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna framgår av Bilaga A. Som framgår därav kan teckningskursen, liksom antalet aktier som Teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. *The complete terms and conditions for the Warrants are set forth in Appendix A. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares which a Warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases.*

# Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 140 000 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera. *The increase of the Company’s share capital will, upon exercise of the Warrants, amount to not more than SEK 140,000, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each Warrant entitles subscription for in the event of issues etcetera*.

# Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Teckningsoptionerna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

The board of directors is authorised to make such minor adjustments in the general meeting’s resolutions as may be required in connection with the registration of the Warrants with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman godkänner dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptioner eller aktier vederlagsfritt till deltagare i Programmet som föreslås enligt punkt A ovan, eller på annat sätt förfoga över Teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden i anledning av Programmet.

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve the subsidiary's transfer of warrants or shares, free of charge, to participants in the Program, in accordance with item A above, and that the subsidiary shall be entitled, in any other ways necessary, to distribute the Warrants to ensure delivery of shares under the Stock Options issued under the Program.

# Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att uppnå optimal intressegemenskap mellan deltagarna i Programmet och aktieägarna samt att främja ett långsiktigt aktieägande.

The reason for deviating from the shareholders’ preferential rights is to achieve optimum alignment of interests between the participants in the Program and the shareholders and to promote long-term ownership of shares.

# Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 200 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,75 procent av det totala antalet aktier såväl som av det totala antalet röster i Bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av vissa händelser som framgår av Bilaga A. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.

Upon full subscription by virtue of the Warrants, a maximum of 200,000 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.75 percent of the total number of shares and votes in the Company, however, subject to the increase that may result from a re-calculation of the subscription price and number of shares which each warrant entitles subscription for as a result of certain events as set out in Appendix A. The dilution is calculated as the total number of new shares divided by the total number of shares after the increase of the number of shares and the total number of new votes divided by the total number of votes after the increase in the number of votes.

**Ytterligare information**

***Additional information***

**Kostnader för Bolaget/*Costs of the Company***

Den preliminära IFRS-2-kostnaden för Programmet vid full tilldelning beräknats till 3,4 miljoner kronor. Denna kostnad kommer att periodiseras med 1/3 varje år under intjänandeperioden om tre år. Kostnaden är inte kassaflödespåverkande. Kostnadsberäkningen är baserad på en volatilitet om 29,2 procent och en riskfri ränta om ca -0,525 procent.

The preliminary IFRS-2 cost of the Program at full allocation has been estimated to SEK 3.4 million. This cost will be allocated by 1/3 each year during the three-year vesting period. The cost does not affect the cash flow. The cost calculation is based on a volatility of 29.2 percent and a risk-free interest rate of approximately -0.525 percent.

Därutöver tillkommer kostnader för sociala avgifter i den mån aktiekursen vid utnyttjande av Personaloptionerna överstiger 150 procent av aktiekursen under perioden från och med den 25 november 2019 till och med den 9 december 2019. Den slutliga storleken på de sociala avgifterna beror på dels innehavarens skatterättsliga hemvist, dels storleken på innehavarens realiserade vinst från personaloptionerna.

In addition, social costs will arise to the extent that the share price at exercise of the Stock Options exceeds 150 percent during the period from and including 25 November 2019 until and including 9 December 2019. The final size of the social costs depends partly on the holder's tax residence and partly on the size of the holder's realized profit from the Stock Options.

**Övriga aktierelaterade incitamentsprogram/*Other share based incentive programmes***

# Bolaget har tre utestående teckningsoptionsprogram sedan tidigare:

# Serie 2017/2020: 242 000 utestående teckningsoptioner

# Serie 2018/2021: 177 500 utestående teckningsoptioner

# Serie 2019/2022: 175 000 utestående teckningsoptioner

# 

The Company has three outstanding warrant programs.

* Series 2017/2020: 242,000 outstanding warrants
* Series 2018/2021: 177,500 outstanding warrants
* Series 2019/2022:175,000 outstanding warrants

Styrelsen avser att makulera 165 000 utstående teckningsoptioner av serie 2019/2022 efter att bolagsstämman fattat beslut om Programmet. När dessa teckningsoptioner makuleras kommer den totala utspädningen efter emissionsbeslutet enligt förslaget och efter makuleringen uppgå till ca 2,4 procent.

The Board intends to invalidate 165,000 outstanding warrants of Series 2019/2022 when the EGM has resolved on the Program. When these warrants are invalidated, the total dilution after the issue in accordance with the proposal and after the invalidation will amount to circa 2.4 percent.

Bolaget har inga övriga aktierelaterade incitamentsprogram.

The Company does not have any other share based incentive programs.

**Majoritetskrav/*Majority requirements***

Giltigt beslut enligt ovan måste biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

*A valid resolution according to the above must be supported by shareholders holding not less than nine-tenths of both the votes cast as well as the shares represented at the general meeting.*

Stockholm i november 2019 Stockholm in November 2019 Styrelsen

The Board of Directors