

Styrelsens förslag till beslut om nyemissioner *The Board of Directors' proposals on share issues*

Backgrund/Background

Stillfront Group AB (publ), org. nr. 556721-3078, ("**Bolaget**") har träffat en överenskommelse med ägare till Storm8, Inc. ("**Storm8**") angående Bolagets förvärv av samtliga aktier i Storm8. Styrelsen föreslår att viss del av köpeskillingen kvittas mot betalning av nyemitterade aktier i Bolaget. För att vidare finansiera förvärvet har styrelsen den 21 januari 2020 beslutat om tre riktade nyemissioner av aktier till vissa institutionella investerare och till bolagets största aktieägare varav en nyemission beslutades med stöd av bemyndigande lämnat av bolagsstämma och två nyemissioner är villkorade av bolagsstämmans godkännande. Styrelsen föreslår att bolagsstämman dels godkänner styrelsens beslut om de två riktade nyemissioner som förutsätter bolagsstämmans godkännande, dels beslutar om kvittningsemisionen enligt nedan.

Stillfront Group AB (publ), reg. no. 556721-3078, ("Company") has agreed with the shareholders of Storm8, Inc. ("Storm8") upon the Company's acquisition of all shares in Storm8. The board of directors proposes that part of the purchase price will be set-off against payment of newly-issued shares in the Company. In order to further finance the acquisition, the board of directors has on 21 January 2020 resolved upon three directed share issues to certain institutional investors and to the Company's largest shareholder, whereof one share issue is based on the general meeting's authorization and two share issues are subject to the approval of the general meeting. The board of directors proposes that the general meeting approves the board of directors' two resolutions on directed share issues that are subject to the approval by the general meeting and resolves upon a directed share issue paid by set-off.

1. Godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission/Approval of the resolution by the board of directors on directed share issue

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut om riktad nyemission enligt följande:
The board of directors proposes that the general meeting approves the board of directors' resolution on a directed share issue in accordance with the following:

1. Bolagets aktiekapital ska öka med högst 369 401,90 kronor genom emission av högst 527 717 stycken aktier.
The Company's share capital shall increase by not more than SEK 369,401.90 through an issue of not more than 527,717 shares.
2. Aktierna ska utges utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Rätt att teckna de nya aktierna ska endast tillkomma vissa institutionella investerare som i förväg anmält intresse för teckning.
The shares shall be issued without preferential subscription rights for the Company's shareholders. The right to subscribe for the new shares shall vest in certain institutional investors who previously have announced their interest in subscription.
3. Teckningskursen ska uppgå till SEK 381 vilket baseras på priset som fastställts vid en accelererad bookbuilding-process genomförd av Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
The subscription price shall be SEK 381, which is based on the price determined in an accelerated bookbuilding procedure carried out by Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) and Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
4. Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på teckningslista senast den 21 januari 2020.
The newly-issued shares shall be subscribed for on a subscription list no later than 21 January 2020.

N.B. The English text is an unofficial translation.

5. Betalning ska erläggas på dagen för teckning av de nyemitterade aktierna, dock senast den 21 januari 2020.
Payment shall be made on the same day as the subscription of the newly-issued shares, however, no later than 21 January 2020.
6. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the time for payment.
7. De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införs i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
The new shares shall be entitled to dividend as from the first record day for dividend after the newly-issued shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept by Euroclear Sweden AB.
8. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för teckningskursen framgår av särskild handling.
The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights and base for the subscription price are set out in a separate document.
9. Styrelsen bemyndigas att vidta de formella justeringar som kan behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB inklusive men inte begränsat till att tillse att s.k. BTA (dvs. betald tecknad aktie) ska levereras till tecknarna.
The board of directors shall be authorized to make any formal adjustments that may be required in connection with registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB, including but not limited to procuring that so called interim shares (Sw. betald tecknad aktie, BTA) shall be delivered to the subscribers.

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

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

N.B. The English text is an unofficial translation.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för teckningskursen
The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights and the base for the subscription price

Syftet med nyemissionen och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är främst att diversifiera aktieägarbasen bland svenska och internationella institutionella investerare, och samtidigt ta in kapital på ett effektivt sätt. Syftet med emissionen är även att finansiera förvärvet av Storm8, att förse Bolaget med ytterligare eget kapital på ett snabbt och effektivt sätt för att ytterligare stärka Bolagets framtida finansiella flexibilitet i linje med Bolagets kommunicerade finansiella mål. Det tillskjutna kapitalet förbättrar Bolagets nyckeltal samtidigt som Bolaget kan utnyttja möjligheterna till fortsatt lönsam tillväxt genom förvärv. Nyemissionen genomförs genom ett bookbuilding-förfarande lett av Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

The purpose of the new share issue and the reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are mainly to diversify the shareholder base among Swedish and international institutional investors and at the same time raise capital in a time efficient manner. The purpose of the share issue is to finance the acquisition of Storm8, to provide the Company with additional equity capital in a quick and efficient manner in order to further strengthen the Company's future financial flexibility in line with the Company's communicated financial targets. The additional equity capital improves the Company's key performance indicators while enabling the Company to utilize on opportunities for continued profitable growth through acquisitions. The new share issue is carried out thorough a bookbuilding procedure managed by Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) and Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

Genom att teckningskursen i nyemissionen har fastställs genom ett bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursen säkerställs marknadsmässigt.

Since the subscription price in the share issue has been determined through a bookbuilding procedure, it is the board of directors' assessment that the subscription price will be in accordance with market conditions.

2. Godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission/Approval of the resolution by the board of directors on directed share issue

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut om riktad nyemission enligt följande:
The board of directors proposes that the general meeting approves the board of directors' resolution on a directed share issue in accordance with the following:

1. Bolagets aktiekapital ska öka med högst 183 726,90 kronor genom emission av högst 262 467 stycken aktier.
The Company's share capital shall increase by not more than SEK 183,726.90 through an issue of not more than 262,467 shares.
2. Aktierna ska utges utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Rätt att teckna de nya aktierna ska endast tillkomma Laureus Capital GmbH.
The shares shall be issued without preferential subscription rights for the Company's shareholders. The right to subscribe for the new shares shall vest in Laureus Capital GmbH.
3. Teckningskursen ska uppgå till SEK 381 vilket baseras på priset som fastställts vid en accelererad bookbuilding-process genomförd av Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
The subscription price shall be SEK 381, which is based on the price determined in an accelerated bookbuilding procedure carried out by Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) and Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
4. Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske på teckningslista under perioden den 20-28 februari 2020.
The newly-issued shares shall be subscribed for on a subscription list during the period 20-28 February 2020.
5. Betalning ska erläggas senast den 28 februari 2020.
Payment shall be made no later than 28 February 2020.
6. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the time for payment.
7. De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införs i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
The new shares shall be entitled to dividend as from the first record day for dividend after the newly-issued shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept by Euroclear Sweden AB.
8. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för teckningskursen framgår av särskild handling.
The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights and base for the subscription price are set out in a separate document.
9. Styrelsen bemyndigas att vidta de formella justeringar som kan behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB inklusive men inte begränsat till att tillse att s.k. BTA (dvs. betald tecknad aktie) ska levereras till tecknarna.
The board of directors shall be authorized to make any formal adjustments that may be required in connection with registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB, including but not limited to procuring that so called interim shares (Sw. betald tecknad aktie, BTA) shall be delivered to the subscribers.

N.B. The English text is an unofficial translation.

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

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

N.B. The English text is an unofficial translation.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för teckningskursen
The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights and the base for the subscription price

Syftet med nyemissionen och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att ta in kapital på ett effektivt sätt. Syftet med emissionen är även att finansiera förvärvet av Storm8, att förse Bolaget med ytterligare eget kapital på ett snabbt och effektivt sätt för att ytterligare stärka Bolagets framtida finansiella flexibilitet i linje med Bolagets kommunicerade finansiella mål. Det tillskjutna kapitalet förbättrar Bolagets nyckeltal samtidigt som Bolaget kan utnyttja möjligheterna till fortsatt lönsam tillväxt genom förvärv. Nyemissionen genomförs genom ett bookbuilding-förfarande lett av Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) och Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

The purpose of the new share issue and the reason for the deviation from the shareholders' preferential rights is to raise capital in a time efficient manner. The purpose of the share issue is to finance the acquisition of Storm8, to provide the Company with additional equity capital in a quick and efficient manner in order to further strengthen the Company's future financial flexibility in line with the Company's communicated financial targets. The additional equity capital improves the Company's key performance indicators while enabling the Company to utilize on opportunities for continued profitable growth through acquisitions. The new share issue is carried out thorough a bookbuilding procedure managed by Carnegie Investment Bank AB (publ), Swedbank AB (publ) and Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

Genom att teckningskursen i nyemissionen har fastställs genom ett bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursen säkerställs marknadsmässigt.

Since the subscription price in the share issue has been determined through a bookbuilding procedure, it is the board of directors' assessment that the subscription price will be in accordance with market conditions.

3. Beslut om riktad nyemission mot betalning genom kvittning/*Resolution on directed share issue paid by set-off*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om en nyemission av aktier mot betalning genom kvittning av fordringar enligt följande:

The board of directors of the Company proposes that the general meeting resolves to carry out an issue of new shares paid by set-off of claims in accordance with the following:

1. Bolagets aktiekapital ska öka med högst 1 337 469,7 kronor genom emission av högst 1 910 671 stycken aktier.
The Company's share capital shall increase by not more than SEK 1,337,469.7 through an issue of not more than 1,910,671 shares.
2. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma säljarna av Storm8. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden som lämnats i samband med förvärvet av aktier i Storm8.
The right to subscribe for the new shares shall vest in the sellers of Storm8. The reason for the deviation from the shareholders' pre-emption rights is that the Company should be able to fulfill its commitments made in connection with the acquisition of Storm8.
3. Teckningskursen ska uppgå till SEK 370,80. Grunden för teckningskursens fastställande baseras på förhandling med tecknarna och motsvarar en volymvägd genomsnittsaktiekurs för Bolagets aktie under en period om femton (15) handelsdagar till och med 20 januari 2020 och en USD/SEK-växelkurs om 9,44636.
The subscription price shall be SEK 370.80. The basis for the determination of the subscription price is based negotiations with the subscribers and corresponds to the volume weighted average price of the Company's shares for a period of fifteen (15) trading days up to and including 20 January 2020 and a USD/SEK exchange rate of 9.44636.
4. Teckning och betalning ska ske senast den 28 februari 2020. Betalning sker i form av kvittning.
The newly-issued shares shall be subscribed and paid for no later than 28 February 2020. Payment is made by way of set-off.
5. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
The board of directors shall be entitled to extend the subscription period.
6. De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införs i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
The new shares shall be entitled to dividend as from the first record day for dividend after the newly-issued shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept by Euroclear Sweden AB.
7. Styrelsen bemyndigas att vidta de formella justeringar som kan behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.
The board of directors shall be authorized to make any formal adjustments that may be required in connection with registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

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

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