

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Punkt 7: Förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2020/2024 II)
Item 7: Proposal to resolve on a long-term incentive program (LTIP 2020/2024 II)

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 ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersonal i koncernen för att stimulera dem till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer såväl som för att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

*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 on a long-term incentive program for the key-personnel of the group in order to stimulate them to continued long-term commitment and continued good performance as well as to increase the group's attractiveness as an employer.*

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av koncernens affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("**Nyckelpersonal**") fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en hög nivå. Styrelsen finner det av vikt och i alla aktieägares intresse att Nyckelpersonal i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av Bolagets aktiekurs.

*A prerequisite for the successful implementation of the group's business strategy and safeguarding of its long-term interests is that the group is able to retain the best competencies and their loyalty, and that the Company's executive management and other key-personnel of the group (the "**Key-Personnel**") continue to deliver results and performance at a high level. The board of directors finds it important and in all shareholders' interest that Key-Personnel have a long-term interest in a positive development of the share price of the Company.*

Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram och utfärda upp till 350 000 teckningsoptioner ("**LTIP 2020/2024 I**") att erbjudas Stillfronts ledning och övriga nyckelpersoner i koncernen. 277 000 av dessa teckningsoptioner förvärvades av relevant nyckelpersonal i juni 2020, medan de återstående 73 000 teckningsoptionerna innehas av Stillfront för framtida tilldelning.

*At the Annual General Meeting on 14 May 2020, it was resolved to establish a long-term incentive program and issue up to 350,000 warrants ("**LTIP 2020/2024 I**") to be offered to Stillfront's executive management and other key-personnel of the group. 277,000 of these warrants were acquired by the relevant key-personnel in June 2020, while the remaining 73,000 warrants are held by Stillfront for future allotment.*

På grund av den starka utvecklingen av Stillfronts aktiekurs sedan maj 2020 är teckningskursen för utnyttjande av teckningsoptionerna i serien LTIP 2020/2024 I avsevärt under aktiekursen och den återstående poolen av teckningsoptionerna i serien LTIP 2020/2024 I har därför förlorat dess egenskap av ett långsiktigt incitament. Styrelsen avser därför att makulera de återstående 73 000 utestående teckningsoptionerna i serie LTIP 2020/2024 I och föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2020/2024 II**"), med samma villkor som för LTIP 2020/2024 I, med undantag för teckningskurs för utnyttjande av teckningsoptionerna och maximalt antal teckningsoptioner, se fullständiga villkor nedan.

*Due to the strong development of the Stillfront share price since May 2020, the exercise price for the warrants of series LTIP 2020/2024 I is well below current share price and the remaining pool of warrants of series LTIP 2020/2024 I has consequently lost its LTIP characteristics. Therefore, the board of directors intends to cancel the remaining 73,000 outstanding warrants of series LTIP 2020/2024 I and proposes that the Extraordinary General Meeting resolves on a new long-term incentive program (the "**LTIP 2020/2024 II**"), with the same terms and conditions as LTIP 2020/2024 I, except for the exercise price and maximum number of warrants, see complete terms below.*

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att (i) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2020/2024 II**") för vissa nyckelpersoner, (ii) genomföra en riktad emission av högst 125 000 teckningsoptioner samt (iii) godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknar teckningsoptioner överläter teckningsoptionerna för att säkerställa leverans till deltagarna i LTIP 2020/2024 II.

In light of the above, the board of directors proposes to the general meeting to resolve on (i) a long-term

incentive program (LTIP 2020/2024 II), (ii) a directed issue of not more than 125,000 warrants and (ii) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to the participants in the LTIP 2020/2024 II.

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 125 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024 II ("**Teckningsoptionerna**").
The Company shall issue not more than 125,000 warrants of series 2020/2024 II (the "Warrants").
- Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget Todavia AB ("**Dotterbolaget**").
*The right to subscribe for Warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the wholly-owned subsidiary of the Company Todavia AB (the "**Subsidiary**").*
- Överteckning kan inte ske.
Over-subscription is not allowed.
- Ingen deltagare i LTIP 2020/2024 II kommer att erbjudas att teckna mer än 100 000 Teckningsoptioner i det föreslagna LTIP 2020/2024 II.
No participant in the LTIP will be offered to subscribe for more than 100,000 Warrants under the proposed LTIP 2020/2024/II.
- Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 28 februari 2021. 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 28 February 2021. 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 sista bankdagen varje månad under perioden 1 juni 2023 – 30 juni 2024.
Each Warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company on the last banking day each month during the period 1 June 2023 to 30 June 2024.
- Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara det genomsnittliga volymviktade priset för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market, eller sådan annan marknadsplats i Sverige som Bolagets aktie är noterad på, under perioden från och med den 3 december 2020 till och med den 16 december 2020 uppräknat med en ränta om 8 procent per år. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.
The price for the shares at exercise shall be equal to the average volume weighted share price for the Company's share on Nasdaq First North Premier Growth Market, or such other market place in Sweden on which the Company's shares are admitted to trading, during the period from and including 3 December 2020 until and including 16 December 2020, adjusted upwards with 8 percent annual interest. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.
- Aktier emitterade som ett resultat av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av nyemissionen hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends that occur after registration of the share issue with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept with Euroclear Sweden AB.
- 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 aktiesplit, 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 share split, bonus issue, new issue and in

certain other cases.

- Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 87 500 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av en aktiesplit, emissioner med mera.
The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the Warrants, amount to not more than SEK 87,500, 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 a share split, issues etcetera.

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om godkännande om överlåtelse av Teckningsoptioner på följande villkor:

The board of directors proposes that the general meeting resolves to approve transfer of the Warrants on the following terms:

- Dotterbolaget har rätt att erbjuda och överföra Teckningsoptionerna på marknadsvillkor till Nyckelpersonal inom ramen för LTIP 2020/2024 II.
The Subsidiary shall be entitled to offer and transfer the Warrants on market terms to the Key-Personnel within the framework of the LTIP 2020/2024 II.
- Styrelsen beslutar om den slutliga tilldelningen av Teckningsoptionerna. Tilldelningen kommer att bedömas på individuell basis för Nyckelpersonalen med hänsyn till sådan Nyckelpersonals befattning inom gruppen och deras respektive totala ersättning.
The board of directors resolves on the final allotment of the Warrants. The allotment will be assessed on an individual basis for the Key-Personnel, taking into consideration such Key-Personnel's positions within the group and their respective total remuneration.
- Överlåtelse av Teckningsoptionerna från Dotterbolaget till Nyckelpersonalen ska ske till ett pris som motsvarar marknadsvärdet för Teckningsoptionerna vid tidpunkten för överlåtelsen beräknad enligt Black&Scholes av en oberoende värderingsman.
Transfer of the Warrants from the Subsidiary to the Key-Personnel shall be to a price corresponding to market value of the Warrants at the time for the transfer calculated in accordance with Black&Scholes of an independent appraiser.
- Teckningsoptioner som inte överläts enligt ovan eller blir återköpta av Dotterbolaget under något optionsavtal, ingått mellan Dotterbolaget och Nyckelpersonal, ska behållas av Dotterbolaget så att de enligt instruktioner från Bolagets styrelse kan erbjudas och överföras till annan Nyckelpersonal eller makuleras om Bolagets styrelse så önskar.
Warrants that are not transferred as above or that are repurchased by the Subsidiary under any warrant agreements, entered into by the Company and the respective Key-Personnel, shall be retained by the Subsidiary, so that according to instructions from the Company's board of directors are offered and transferred to other Key-Personnel or canceled if the Company's board of directors so requires.
- Teckningsoptionerna omfattas i övrigt av sedvanliga villkor, vilka bland annat innebär att Teckningsoptionerna omfattas av en skyldighet för Nyckelpersonal som önskar att överlåta eller annars sälja sina Teckningsoptioner till tredje part att först erbjuda Dotterbolaget att förvärva Teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna omfattas även av en rätt för Dotterbolaget att återköpa Teckningsoptionerna om en Nyckelpersonals anställning i Bolaget upphör eller om Nyckelpersonalen säger upp eller bli uppsagd från sin anställning under löptiden för programmet.
The Warrants shall otherwise be covered by customary terms, which i.a. means the Warrants shall be subject to an obligation for Key-Employees who wish to transfer or otherwise sell the Warrants to third parties to first offer the Subsidiary to acquire the Warrants. The Warrants shall also be covered by a right for the Subsidiary to repurchase of the Warrants if a Key-Employee's employment in the Company ceases, or if the Key-Employee resigns or has been dismissed, during the program term.

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt att uppnå optimal intressegemenskap mellan deltagarna i LTIP 2020/2024 II och aktieägarna samt att främja ett långsiktigt aktieäggande.

The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to achieve optimum alignment of interests between the participants in the LTIP 2020/2024 II and the shareholders and to promote long-term ownership of shares.

Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 125 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,36 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 125,000 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.36 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.

Styrelsen bemyndigas att genomföra beslutet i enlighet med punkterna (i) och (ii) ovan och se till att styrelsen för Dotterbolaget genomför överlåtelsen av teckningsoptioner enligt punkt (iii) ovan. Styrelsen bemyndigas dessutom att göra sådana mindre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan krävas i samband med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

The board of directors are authorized to implement the resolution in accordance with items (i) and (ii) above and to ensure that the board of directors of the Subsidiary carries out the transfer of Warrants according to item (iii) above. In addition, the board of directors is authorized 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.

Ytterligare information **Additional information**

Kostnader för Bolaget/Costs of the Company

Till följd av att Teckningsoptionerna överläts på marknadsmässiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas Bolaget med anledning av LTIP 2020/2024 II. Utöver vad som anges nedan samt kostnader för administration, implementering och utvärdering av LTIP 2020/2024 II, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med LTIP 2020/2024 II.

As the Warrants are to be transferred on market terms, it should not be any costs for social security contributions charged to the Company due to the LTIP 2020/2024 II. In addition to what is set out below as well as the cost of administration, implementation and evaluation of the LTIP 2020/2024 II, no additional costs are expected to incur in connection with the LTIP 2020/2024 II.

En extra kostnad kan uppkomma för Bolaget på grund av den extra rörliga ersättning som eventuellt kommer att utbetalas till dessa Nyckelpersoner.

There may be an extra cost for the Company due to the potential extra variable cash remuneration payable to such Key-Personnel.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram/Other share-based incentive programmes

Bolaget har tre utestående incitamentsprogram sedan tidigare:

- Serie 2018/2021: 177 500 utestående teckningsoptioner
- Serie 2019/2023: 200 000 utestående personaloptioner med tillhörande teckningsoptioner
- Serie 2020/2024 I: 350 000 utestående teckningsoptioner

The Company has three outstanding warrant programs:

- *Series 2018/2021: 177,500 outstanding warrants*
- *Series 2019/2023: 200,000 outstanding stock options with attached warrants*
- *Series 2020/2024 I: 350,000 outstanding warrants*

Vid den extra bolagsstämmans beslut i enlighet med förslagen ovan avser styrelsen att makulera de återstående 73 000 utestående teckningsoptionerna av serie 2020/2024 I som emitterades vid årsstämman den 14 maj 2020.

Upon the Extraordinary General Meeting's resolution in accordance with the proposals above, the board of directors intends to cancel the remaining 73,000 outstanding warrants of Series 2020/2024 I issued at the Annual General Meeting on 14 May 2020.

Den totala utspädningen vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner justerat enligt makuleringen angiven ovan, inklusive emissionsbeslutet enligt förslaget, uppgår till ca 2,20 procent av totalt antal aktier och röster i Bolaget vid datumet för detta förslag.
The total dilution upon full exercise of all outstanding warrants in the Company adjusted in accordance with the cancellation mentioned above, including the issue in accordance with the proposal, will amount to approx. 2.20 percent of the total number of shares and votes in the Company at the date of this proposal.

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 biträddas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna 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 2020
Stockholm in November 2020

Styrelsen i Stillfront Group AB (publ)
The board of directors of Stillfront Group AB (publ)