

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen för kvittning
The board of directors' report referred to in chapter 13, section 7 of the companies act on set-off rights

Såsom redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen får styrelsen för Stillfront Group AB (publ) ("**Bolaget**") anföra följande.

*The board of directors of Stillfront Group AB (publ) ("**Company**") submits the following report as referred to in Chapter 13, section 7 of the Companies Act.*

Bolaget förvärvade under 2020 samtliga utestående aktier i Storm8, Inc. ("**Storm8**"). Enligt aktieöverlåtelseavtalet har säljarna till Storm8 rätt till tilläggsköpeskillning förutsatt att vissa mål uppnås. Tilläggsköpeskillningen ska delvis betalas i form av aktier i Bolaget. Den del av årets tilläggsköpeskillning som ska utgå i form av aktier kan maximalt uppgå till 22 621 246 dollar vilket också utgör de teckningsberättigades sammanlagda totala förfallna fordran på Bolaget för den del av årets tilläggsköpeskillning som ska utgå i form av aktier, och vilket motsvarar 188 659 836 kronor till den överenskomna växelkursen. Fordran får användas för kvittning fullt ut.

*In 2020, the Company acquired all of the outstanding shares in Storm8, Inc. ("**Storm8**"). Pursuant to the share purchase agreement, the sellers of Storm8 are entitled to an earn-out consideration, provided that certain targets are met. The earn-out consideration shall partly be paid in shares in the Company. The part of this year's earn-out consideration which shall be paid in shares shall not exceed USD 22,621,246 which constitutes the subscriber's aggregate total due receivable claim towards the Company for the part of this year's earn-out consideration which shall be paid in shares, and which is equivalent to SEK 188,659,836 at the agreed exchange rate. The entire claim may be used for set-off.*

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman ska besluta om nyemission, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av högst 1 786 924 aktier. Teckningskursen ska uppgå till 105,578 kronor vilket motsvarar genomsnittspriset för en aktie i Bolaget på Nasdaq First North Premier Growth Market under de 10 dagarna före och de 10 dagarna efter offentliggörande av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020. Betalning ska kunna ske genom kvittning enligt följande.

The board of directors has proposed that the general meeting resolve to issue, with deviation from the shareholder pre-emption rights, not more than 1,786,924 shares. The subscription price shall be SEK 105.578, which corresponds to the average price per share in the Company on Nasdaq First North Premier Growth Market during ten (10) trading days prior to and the ten (10) trading days following the announcement of the year-end report for the Company for 2020. Payment may be made by way of set-off in the following manner.

Fordringsägare Creditor	Maximal fordran (USD) Maximal claim (USD)	Maximalt belopp att kvitta (USD) Maximal amount to set off (USD)
Tam, Man-Hay "Perry"	9 662 419	9 662 419
Yip, Laura Hoi Sze	668 571	668 571
Li, Chak Ming	4 126 940	4 126 940
Man-Hay Tam Grantor Retained Annuity Trust U/T/A	570 255	570 255
Laura Yip Grantor Retained Annuity Trust U/T/A	570 255	570 255
WILLIAM SIU, as Trustee of the TEAM KUMA 2018 GRANTOR RETAINED ANNUITY TRUST	5 702 487	5 702 487
WILLIAM SIU and RACHEL NG, as Trustees of the TEAM KUMA TRUST	925 365	925 365
D'Aleo, Dominic	27 835	27 835
Koff, Alexandre	58 454	58 454
Li, Nigel	23 388	23 388
Okamura, Amber	696	696
Virdone, Paul	21 046	21 046
Hayes, Dana	3 513	3 513
Izzo, Barbara	4 684	4 684
Gong, Patrick	1 630	1 630
Wang, Hui	20 397	20 397
Austin, Michael	47 393	47 393
Carranza, Christopher	823	823
Chen, Derrick	1 851	1 851
Frederick, Brian	9 494	9 494
Gu, Quyou	2 105	2 105
Huang, Jingshu	9 748	9 748
Johnson, Steven	15 492	15 492
Kusaba, Christopher	3 418	3 418
Lam, Con	13 292	13 292
Lee, Junwoo	19 179	19 179
Liu, Jia	16 362	16 362
Ng, Justin	56 176	56 176
Paden, Matthew	2 105	2 105
Pierre, Paul	11 931	11 931
Scheidegger, Daniel	2 991	2 991
Suryavanshi, Bhushan	3 070	3 070
Temple, Jeffrey	6 789	6 789
Warren, James	5 254	5 254
Wood, Jesse	5 839	5 839
Total	22 621 246	22 621 246

Styrelsen bedömer att ovanstående kvittning är till fördel för Bolaget och dess borgenärer.
The board of directors believes that the above set-off is beneficial to the Company and its creditors.

Stockholm i april 2021

Jan Samuelson (ordförande / *chairman*)

Katarina G. Bonde

Erik Forsberg

Birgitta Henriksson

Ulrika Viklund

Kai Wawrzinek