

*NB. The English text is an in-house translation, and the Swedish version will prevail*

## **Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2022/2026)**

***The board of directors' proposal for a long term incentive program (LTIP 2022/2026)***

### **Inrättande av aktierättsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2022/2026** ***Implementation of a Restricted Stock Unit long-term incentive program 2022/2026***

Styrelsen föreslår att årsstämman i Stillfront Group AB (publ) ("Stillfront" eller "Bolaget"), i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om att införa ett aktierättsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för ledningsgruppen och nyckelpersoner inom koncernen ("LTIP 2022/2026").

*The board of directors proposes that the annual general meeting of Stillfront Group AB (publ) ("Stillfront" or the "Company"), as set out below, resolves on implementing a restricted stock unit long-term incentive program for senior executives and key personnel within the group (the "LTIP 2022/2026").*

### **Syftet med LTIP 2022/2026**

#### ***Objectives of the LTIP 2022/2026***

Som en internationell koncern verksam inom en industri där arbetsgivare konkurrerar om toppkandidater måste Stillfront kunna erbjuda ett globalt gångbart och attraktivt ersättningspaket. Totalersättningen ska möjliggöra för Stillfront att behålla och rekrytera anställda på ett konkurrenskraftigt, prestationsdrivet och skäligt sätt. Som en del av totalersättningen har styrelsen beslutat att föreslå ett långsiktigt incitamentsprogram för 2022/2026. Styrelsen anser att LTIP 2022/2026 kommer vara till nytta för både Bolaget och Bolagets aktieägare eftersom det förväntas bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kompetenta medarbetare, medföra ökad motivation samt stärka Stillfronts finansiella utveckling och långsiktiga värdeskapande. Stillfront har som ambition att även framgent föreslå program av likande karaktär för beslut av årsstämman.

*As an international group operating in an industry where employers compete to attract top-talent, Stillfront must be able to offer a globally viable and attractive remuneration package. The total remuneration in Stillfront shall enable the Company to retain and recruit personnel while being competitive, performance driven and fair. As a part of the total remuneration package, the board of directors has decided to propose a long-term incentive program for 2022/2026. The board of directors believes that LTIP 2022/2026 will be beneficial for both the Company and its shareholders as it will contribute to the possibilities to recruit and retain competent personnel, increase motivation and strengthen Stillfront's financial development and long-term value growth. Stillfront intends to propose incentive programs of similar character for resolution by future annual general meetings.*

## Tilldelning av Aktierätter

### *Grant of Restricted Stock Units*

Högst 2 000 000 aktierätter ("Aktierätter") ska erbjudas till cirka 65 deltagare, bestående av den verkställande direktören, ledningsgruppen och nyckelpersoner inom koncernen. Styrelseledamöter ska inte äga rätt att delta i LTIP 2022/2026. Ingen enskild deltagare ska kunna tilldelas mer än 20% av det totala antalet Aktierätter (dvs. 400 000 Aktierätter). Deltagare i LTIP 2022/2026 tilldelas vederlagsfritt Aktierätter som berättigar till aktier i Bolaget. Tilldelning av Aktierätter kan ske till och med dagen före Årsstämman 2023. Styrelsen ska ha rätt att fatta beslut om tilldelning till deltagare inom följande ramar.

*A maximum of 2,000,000 restricted stock units ("**Restricted Stock Units**") shall be offered to approximately 65 participants, consisting of the CEO, senior executives and key personnel of the group. Members of the board of directors shall not be entitled to participate in the LTIP 2022/2026. No individual participants shall be able to be allocated more than 20 per cent of the total amount of Restricted Stock Units (i.e. 400,000 Restricted Stock Units). The participants in LTIP 2022/2026 shall be allotted Restricted Stock Units free of charge entitling to allotment of shares in the Company. The allotment of Restricted Stock Units shall take place up to and including the day before the Annual General Meeting 2023. The board of directors shall have the right to resolve on allotment to participants in accordance with the following framework.*

LTIP 2022/2026 föreslås omfatta följande två (2) kategorier:

Kategori	Antal Aktierätter per deltagare
Verkställande direktör	Maximalt 400 000 Aktierätter
Ledningsgruppen och nyckelpersoner inom koncernen	Maximalt 400 000 Aktierätter

*LTIP 2022/2026 is suggested to comprise the following two (2) categories:*

Category	Allocation per participant
<i>CEO</i>	<i>Maximum 400,000 Restricted Stock Units</i>
<i>Senior executives and key personnel of the group</i>	<i>Maximum 400,000 Restricted Stock Units</i>

## Huvudsakliga villkor för Aktierätterna

### *Main terms for the Restricted Stock Units*

Följande huvudsakliga villkor ska gälla för Aktierätterna:

*The Restricted Stock Units shall be governed by the following main terms and conditions:*

1. Varje intjänad Aktierätt berättigar deltagaren att vederlagsfritt förvärva en (1) aktie i Bolaget under någon av följande perioder (dock att varje deltagare endast får förvärva aktier genom Aktierätter vid ett tillfälle): (i) från och med dagen då styrelsen fastställt utfallet av Prestationskriteriet (som definieras under punkt 2 nedan) till och med sju dagar därefter; (ii) från och med dagen för offentliggörande av Bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2026 till och med sju dagar därefter (iii) från och med dagen för offentliggörande av Bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2026 till och med sju dagar därefter. En deltagare ska dock inte ha rätt att förvärva någon aktie innan dagen som faller tre år från tilldelning av Aktierätter till sådan deltagare. Tiden under vilken Aktierätterna får utnyttjas ska kunna förlängas av styrelsen om deltagare är förhindrade att utnyttja sina Aktierätter på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.

*Each vested Restricted Stock Unit entitles the participant to acquire, free of charge, one (1) share in the Company during any of the following periods (however, each participant may only acquire shares through Restricted Stock Units on one occasion): (i) from and including the day the board of directors determines on the outcome of the Performance Target (as defined under paragraph 2 below) up to and including seven days thereafter, (ii) from and including the day of public announcement of the Company's Q2 report 2026 up to and including seven days thereafter, (iii) from and including the day of public announcement of the Company's Q3 report 2026 up to and including seven days thereafter. However, a participant shall not be entitled to acquire any share prior to the date that falls three years from the allotment of Restricted Stock Units to such participant. The board of directors may extend the period during which the Restricted Stock Units may be exercised if participants are prevented from exercising their Restricted Stock Units due to applicable laws on insider trading or similar.*

2. Tilldelning av aktier för intjänade Aktierätter är villkorad av uppfyllande av följande prestationskriterium fastställt av styrelsen ("**Prestationskriteriet**"):
 

*Allotment of shares for vested Restricted Stock Units is conditional upon satisfaction of the following performance target set by the board of directors (the "**Performance Target**"):*

Prestationskriteriet	Prestationskriteriet är relaterat till en genomsnittlig årlig aktiekursutveckling inklusive återinvesterad utdelning (eng. Total Shareholder Return " <b>TSR</b> ") på Stillfronts aktier på Nasdaq Stockholm om minst åtta procent under en fyraårig kvalifikationsperiod (" <b>Mätperioden</b> "). Startvärdet för Mätperioden beräknas som genomsnittlig volymviktad betalkurs för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under de tjugo (20) handelsdagar som följer efter publiceringen av Stillfronts kvartalsrapport för det
----------------------	--

första kvartalet 2022. Slutvärdet för Mätperioden beräknas som genomsnittlig volymviktad betalkurs för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under de tjugo (20) handelsdagar som följer efter publiceringen av Stillfronts kvartalsrapport för det första kvartalet 2026. Om Prestationskriteriet uppnås, kommer tilldelning av aktier i Bolaget till följd av utnyttjande av Aktierätter som intjänats ske. Om prestationsutfallet understiger Prestationskriteriet kommer ingen tilldelning av Aktierätter ske.

*Performance Target*     *The performance target is related to the average annual total shareholder return including reinvested dividends (Total Shareholder Return “TSR”) on the Stillfront share on Nasdaq Stockholm of a minimum eight per cent during a four-year measurement period (the “Measurement Period”). The starting value for the Measurement Period shall be the volume weighted average price on the Company’s shares on Nasdaq Stockholm during the twenty (20) days of trading following the publication of Stillfront’s interim report for the first quarter of 2022 and the end value of the Measurement Period shall be the volume weighted average price on the Company’s shares on Nasdaq Stockholm during the twenty (20) days of trading following the publication of Stillfront’s interim report for the first quarter of 2026. If the target Performance Target is reached, full allotment is made of shares as a result of exercise of vested Restricted Stock Units. If performance is below the Performance Target, no allotment of Restricted Stock Units will be made.*

Styrelsen kommer att besluta om utfallet av Prestationskriteriet under andra kvartalet 2026. Prestationskriteriet kan komma att justeras om styrelsen så anser lämpligt.

*The board of directors will determine the outcome of the Performance Target during the second quarter of 2026. The Performance Target may be adjusted if the board of directors deems appropriate.*

Att Prestationskriteriet relateras till TSR ses som ett effektivt prestationskriterium för att sammanlänka intressen mellan ledande befattningshavare, nyckelpersoner och aktieägarna.

*Relating the Performance Target to TSR is seen as an efficient performance target for aligning the interests and perspectives of senior managers, key personnel and shareholders.*

3. Antalet aktier som Aktierätterna berättigar till kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall. Sådan omräkning ska genomföras i enlighet med villkoren för teckningsoptioner av serie 2022/2026 som föreslås under punkt 28 på den föreslagna dagordningen.

*The number of shares that Restricted Stock Units entitles holders to may be recalculated in the event of a bonus issue, new issue or in certain other cases. Such recalculation shall be carried out in accordance with the terms and conditions for warrants of series 2022/2026 proposed under item 28 on the proposed agenda.*

4. Aktierätterna får inte överlåtas eller pantsättas.

*The Restricted Stock Units may not be transferred or pledged.*

5. Deltagare i LTIP 2022/2026 ska ingå avtal med Bolaget avseende LTIP 2022/2026, och styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att upprätta och ingå sådana avtal med deltagarna.

*Participants in the LTIP 2022/2026 shall enter into agreements with the Company regarding the LTIP 2022/2026, and the board of directors, or the person appointed by the board of directors, is authorised to execute and enter into such agreements with the participants.*

6. Villkoren för deltagare i LTIP 2022/2026 kan komma att skilja sig åt mellan de länder i vilka deltagarna har sin hemvist på grund av nationell lagstiftning, dock ska villkoren inte vara mer förmånliga för deltagare än vad som följer av detta förslag.

*The terms and conditions for participants in the LTIP 2022/2026 may differ between the countries in which the participants are domiciled due to national law, however, the terms and conditions should not be more favourable for participants than what follows from this proposal.*

7. Styrelsen ska ha rätt att göra justeringar i villkoren för Aktierätterna om betydande ändringar i koncernen eller dess marknad resulterar i en situation som innebär att villkoren för att utnyttja Aktierätterna inte längre är lämpliga. Sådana justeringar får endast göras om de görs för att uppfylla det huvudsakliga syftet med LTIP 2022/2026.

*The board of directors shall have the right to make adjustments to the terms and conditions for the Restricted Stock Units if significant changes in the Group or its market results in a situation which means that the terms and conditions for exercising the Restricted Stock Units are no longer appropriate. Such adjustments shall only be made in order to fulfil the main objectives of the LTIP 2022/2026.*

## **Intjäning**

### **Vesting**

I tillägg till uppfyllande av Prestationskriteriet samt kravet för respektive deltagare på att inneha Aktierätterna i minst tre år innan dagen för utnyttjande, ska

Aktierätterna gradvis intjänas baserat på deltagarnas anställning i Stillfrontkoncernen enligt följande:

*In addition to the fulfilment of the Performance Target and the requirement for each participant to hold the Restricted Stock Units for a minimum of three years before the date of exercise, the Restricted Stock Units shall be vested gradually based on the participants' employment in the Stillfront group in accordance with the following:*

- 25% av Aktierätterna intjänas på årsdagen av tilldelningen till deltagaren, och  
*25 per cent of the Restricted Stock Units shall be vested on the anniversary of the allotment to the participant, and*
- 75% av Aktierätterna intjänas linjärt kvartalsvis med start från det första hela kalenderkvartalet efter årsdagen av tilldelningen till deltagaren till och med april 2025 (d.v.s. så många Aktierätter tjänas in varje helt kvartal efter årsdagen från tilldelning till deltagaren som motsvarar 75% av deltagarens Aktierätter dividerat med antalet kvartal under perioden).  
*75 per cent of the Restricted Stock Units shall be vested linearly on a quarterly basis starting from the first whole calendar quarter following the anniversary of the allotment to the participant up to and including April 2025 (i.e. the number of Restricted Stock Units that are vested each whole quarter following the anniversary of the allotment to the participant corresponds to 75 per cent of the participant's Restricted Stock Units divided by the number of quarters during the period).*

Om deltagaren upphör att vara anställd i Stillfrontkoncernen förloras rätten till samtliga ej intjänade Aktierätter.

*If the participant ceases to be employed in the Stillfront Group, the right to all unvested Restricted Stock Units shall be lost.*

### **Kostnader för LTIP 2022/2026 och effekt på viktiga nyckeltal**

#### ***Costs of the LTIP 2022/2026 and effect on key ratios***

LTIP 2022/2026 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2, som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad under intjänandeperioden. De totala IFRS 2 kostnaderna för LTIP 2022/2026 vid full tilldelning beräknas till ungefär 43 Mkr vilket motsvarar ungefär 4,84 procent av Bolagets totala personalkostnader för 2021. Kostnaderna fördelas över åren 2022–2026. Kostnaderna har beräknats som summan av lönekostnader, inklusive sociala avgifter, och administrationskostnader för programmet. Sociala avgifter har beräknats baserat på en initial aktiekurs om 30 kr som ökar med åtta procent på årlig bases. Administrationskostnader har beräknats till mindre än 1 miljon kronor.

*LTIP 2022/2026 will be accounted for in accordance with IFRS 2, which stipulates that the Restricted Stock Units should be recorded as a personnel expense over the vesting period. The total IFRS 2 costs for the LTIP 2022/2026 if the maximum allotment is delivered, are estimated to approximately MSEK 43, which corresponds to approximately 4.84 per cent of*

*the total personnel costs for 2021. The costs will be recognized over the years 2022-2026. The costs have been calculated as the sum of salary costs, including social security costs, and administration costs for the program. Social security costs have been calculated assuming a starting share price of SEK 30 with annual increase of 8 per cent. Administration costs are estimated to be less than MSEK 1.*

Om teckningsoptioner tilldelas och konverteras för att fullgöra åtagandena enligt LTIP 2022/2026 beräknas antalet utestående aktier öka med högst 2 000 000 aktier. En sådan maximal ökning skulle resultera i en utspädning med cirka 0,39 procent. De ovan angivna beräkningarna förutsätter att Stillfronts förpliktelser enligt LTIP 2022/2026 säkerställs med teckningsoptionsarrangemang.

*If warrants are allocated and converted in order to ensure the obligations under LTIP 2022/2026 the number of outstanding shares is estimated to increase with not more than 2,000,000 shares. Such maximum increase would have a dilutive effect of 0.39 per cent. The above calculations assume that Stillfront's undertakings under the LTIP 2022/2026 are secured with warrants.*

## **Leverans av aktier**

### ***Delivery of shares***

Styrelsen har övervägt följande alternativ för att leverera aktier i Bolaget till deltagarna i LTIP 2022/2026. I första hand föreslår styrelsen att Bolaget emitterar teckningsoptioner i enlighet med punkterna 28(a) och 28(b) på den föreslagna dagordningen ("Teckningsoptionssäkringsarrangemanget") för att säkra leverans av aktier i Bolaget till deltagarna i LTIP 2022/2026.

*The board of directors has considered the following alternatives for delivering shares in the Company to participants in the LTIP 2022/2026. Firstly, the board of directors proposes that the Company issues warrants in accordance with items 28(a) and 28(b) on the proposed agenda (the "Warrant Hedging Arrangement") for securing delivery of shares in the Company to the participants in LTIP 2022/2026.*

För det fall årsstämman inte beslutar om Teckningsoptionsarrangemanget har styrelsen även övervägt ett annat alternativ. Detta alternativ medför högre kostnader för Bolaget, och avses därför endast att utnyttjas om Teckningsoptionssäkringsarrangemanget inte godkänns av årsstämman och återköpta aktier inte kan användas för leverans (för att stämman inte godkänner sådan överlåtelse, eller av annat skäl). Styrelsen föreslår i enlighet därmed att årsstämman beslutar att Stillfront får ingå avtal om säkringsarrangemang med en tredje part i syfte att säkerställa Bolagets skyldighet att leverera aktier enligt LTIP 2022/2026. Ett sådant arrangemang skulle innebära att Stillfront ingår avtal med en tredje part om att sådan tredje part ska kunna förvärva aktier i Bolaget i eget namn och därefter överlåta aktierna till deltagare i LTIP 2022/2026.

*In the event that the annual general meeting does not resolve on the Warrant Hedge Arrangement, the board of directors has also considered another alternative. This alternative*

*entails higher costs for the Company, and is therefore only intended to be exercised if the Warrant Hedge Arrangement is not approved by the annual general meeting and if repurchased shares cannot be used for delivery of shares in the Company (whether due to the annual general meeting not granting approval thereto, or due to other reasons). Accordingly, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves that Stillfront may enter into agreements on hedging arrangements with a third party in order to ensure the Company's obligation to deliver shares in accordance with the LTIP 2022/2026. Such arrangement would mean that Stillfront enters into agreements with a third party for such third party to acquire shares in the Company in its own name and thereafter transfer the shares to participants in the LTIP 2022/2026.*

Utöver leveransalternativen som redogörs för ovan, föreslår styrelsen, för det fall årsstämman godkänner förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier enligt punkt 25 på den föreslagna dagordningen, att återköpta aktier även får användas för att säkra leverans av aktier i Bolaget under LTIP 2022/2026 enligt punkt 29 i den föreslagna dagordningen.

*In addition to the delivery alternatives set out above, the board of directors proposes, in the event that the annual general meeting approves the proposal authorizing the Board to decide on the repurchase of own shares in accordance with item 25 on the proposed agenda, such repurchased shares may also be used to secure delivery of shares in the Company under LTIP 2022/2026 in accordance with item 29 on the proposed agenda.*

## **Förberedelser och hantering av LTIP 2022/2026**

### ***Preparation and administration of LTIP 2022/2026***

Stillfronts ersättningsutskott har upprättat förslaget till LTIP 2022/2026 i nära samråd med styrelsen i Bolaget, externa rådgivare och större aktieägare. Styrelsen eller ersättningsutskottet ska ansvara för den närmare utformningen av de detaljerade villkoren för LTIP 2022/2026 inom ramen för de villkor och riktlinjer som årsstämman beslutar om.

*Stillfront's remuneration committee has prepared the proposal for the LTIP 2022/2026 in close consultation with the board of directors of the Company, external advisors and major shareholders. The board of directors or the remuneration committee shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of the LTIP 2022/2026 in accordance with the terms and guidelines resolved on by the annual general meeting.*

## **Information om andra långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram i Stillfront**

### ***Information regarding other long-term share or share price related incentive programs in Stillfront***

För information om de pågående långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammen i Stillfront, se Bolagets webbplats, [www.stillfront.com](http://www.stillfront.com).

*For information regarding the currently ongoing long-term share or share price related incentive programs in Stillfront, please refer to the Company's website, [www.stillfront.com](http://www.stillfront.com).*



Styrelsen avser att makulera 270 250 icke allokerade eller förverkade personaloptioner utgivna under LTIP 2021/2025. Den totala potentiella utspädningen för aktierelaterade incitamentsprogram i Stillfront, inklusive LTIP 2022/2026, kommer uppgå till cirka 1,42% (varav cirka 0,39% avser LTIP 2022/2026). Ingen utspädning tillkommer till följd av LTIP 2021/2025 (som är säkrat genom ett aktieswapavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige, genom vilket Stillfront säkrat leverans av befintliga aktier till deltagare (när/om tillämpligt)).

*The board of directors intends to cancel 270,250 unallocated or forfeited employee stock options issued under LTIP 2021/2025. The total potential dilution for share related incentive programs in Stillfront, including LTIP 2022/2026, will amount to approximately 1,42 per cent (of which approximately 0.39 per cent relates to LTIP 2022/2026). There is no dilution related to LTIP 2021/2025 (which is secured via a share swap agreement with Nordea Bank Abp, filial i Sverige, through which Stillfront has secured delivery of shares to participants (when/if applicable)).*

### **Majoritetskrav**

#### ***Majority requirements***

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande mer än hälften av de på stämman avgivna rösterna biträder beslutet.

*A valid resolution in accordance with the proposal by the board of directors set out above must be supported by shareholders holding not less than half the votes cast at the general meeting.*

\* \* \*

Stockholm i april 2022

*Stockholm in April 2022*

Styrelsen

*The board of directors*