

Ersättningsrapport 2023

Inledning

Årsstämman i Stillfront Group AB (publ) ("**Bolaget**") antog den 11 maj 2023 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget ("**Ersättningsriktlinjerna**"). Ersättningsriktlinjerna återges i not 8 på sid. 84–86 i årsredovisningen för 2023 ("**Årsredovisningen 2023**").

Styrelsen har upprättat denna rapport över hur Ersättningsriktlinjerna har implementerats under räkenskapsåret 2023. Rapporten återger även information om ersättning till Bolagets verkställande direktör samt en sammanfattning över Bolagets utestående långsiktiga incitamentsprogram.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram antagna av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (ASK).

Information enligt kapitel 5 paragraf 40-44 Årsredovisningslagen (1995:1554) framgår av not 8 på sid. 84-86 i Årsredovisningen 2023.

Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten som finns inkluderad på sid 45-53 i Årsredovisningen 2023.

Ersättning till styrelsen omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 8 på sid. 84-86 i Årsredovisningen 2023.

Utveckling under 2023

Bolagets övergripande resultat under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat för räkenskapsåret i sin redogörelse på sid. 6-7 samt i förvaltningsberättelsen på sid. 62-66 i Årsredovisningen 2023.

Efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna under 2023

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av Bolagets affärsstrategi och värnande av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att Bolaget ska kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal.

Ersättningsriktlinjerna möjliggör för Bolaget att erbjuda dess ledande befattningshavare konkurrenskraftig totalersättning. Enligt Ersättningsriktlinjerna ska koncernledningens ersättning baseras på marknadsmässiga villkor och kan bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning baserad på årliga resultatmål (bonus), pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier såsom resultat, resultat i förhållande till budget, utveckling av Bolagets aktiekurs, uppfyllda hållbarhetsmål och personlig prestation. Genom att uppnå dessa kriterier, bidrar ersättningen till den verkställande direktören till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Ersättningsriktlinjerna återges i not 8 på sid. 84–86 i Årsredovisningen 2023. Inga avsteg har gjorts från Ersättningsriktlinjerna, som antogs på årsstämman 2023, eller den beslutsprocess som enligt Ersättningsriktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Revisorns yttrande om Bolagets efterlevnad av Ersättningsriktlinjerna finns tillgänglig på Bolagets websida <https://www.stillfront.com/en/arsstamma-agm-2024/>.

Utöver den ersättning som omfattas av Ersättningsriktlinjerna har bolagstämman beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram och godkänna ersättning till styrelsen.

Tabell 1 – Total ersättning till verkställande direktören under 2023 (kSEK)*

Befattnings- havarens namn (position)	Räkenskaps år	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extra- ordinära poster	Pensions- kostnad***	Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning
		Grundlön	Andra förmån er	Ettårig	Flerårig**				
Jörgen Larsson (VD)	2023	9 115	0	434	549	0	0	10 098	90 % / 10 %

* Med undantag för flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2023. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2023 och i den meningen intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i tabell 2 och kolumn 8 i tabell 3 nedan (om tillämpligt). Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

** Intjänade personaloptioner och aktierätter såsom framgår av kolumn 10 i tabell 2 och kolumn 8 i tabell 3 nedan. Inga personaloptioner har utnyttjats under 2023. Eftersom lösenpriset för samtliga intjänade personaloptioner översteg marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid intjänning har inget värde tillskrivits. Värdet på intjänade aktierätter uppgår till 549 kSEK enligt en extern Monte Carlo-värdering utförd vid tidpunkten för tilldelningen.

*** Pensionskostnad, vilken i sin helhet relaterar till Grundlönen och är definierad i form av en premie, har i sin helhet räknats som Fast ersättning.

Ersättning från andra bolag inom koncernen

Den verkställande direktören har inte erhållit någon ersättning från något annat koncernbolag än det anställande bolaget under räkenskapsåret 2023.

Aktiebaserad ersättning

Långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som löpt ut 2023

LTIP 2019/2023 löpte ut 2023 utan att någon av personaloptionerna utnyttjades eftersom lösenpriset för de personaloptioner som tilldelats under programmet var högre än marknadspriset på den underliggande aktien. Alla teckningsoptioner som utfärdats under LTIP 2019/2023 för att säkra leverans av aktier som skulle ha tecknats under programmet om det hade utnyttjats har makulerats.

Utestående långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram ("LTIP")

Stillfront har fyra utestående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

För varje utestående program har en högsta allokering per deltagare fastställts, vilken i inget fall överstiger 20 % av det totala antalet utgivna instrument under ett program.

Varje LTIP kräver att deltagarna innehar de relevanta utgivna instrumenten under respektive LTIP under minst tre år före dagen för utnyttjande, och de relevanta instrumenten som tilldelats en deltagare under ett LTIP intjänas gradvis baserat på deltagarens fortsatta anställning i Stillfrontkoncernen. För LTIP 2022/2026 och LTIP 2023/2027 är intjänningen även villkorad av uppfyllandet av nedan beskrivna prestationsvillkor. Om deltagaren upphör att vara anställd i Stillfrontkoncernen förverkas rätten till samtliga ej intjänade instrument som tilldelats deltagaren under någon LTIP.

För ytterligare information om de huvudsakliga villkoren för varje LTIP, se Tabell 2 nedan.

LTIP 2020/2024

LTIP 2020/2024 omfattar 277 000 teckningsoptioner. Antalet aktier som varje teckningsoption kan ge rätt till har omräknats till följd av den aktiesplit som genomfördes av Bolaget den 28 december 2020 och den företrädesemission som offentliggjordes den 19 januari 2022. Efter omräkningarna kan teckningsoptionerna leda till teckning av sammanlagt 3 091 432 aktier mot betalning av ett visst lösenpris

(i enlighet med villkoren för LTIP 2020/2024).

LTIP 2021/2025

LTIP 2021/2025 omfattar 3 500 000 personaloptioner. Antalet aktier som varje personaloption kan ge rätt till har omräknats till följd av den företrädesemission som offentliggjordes den 19 januari 2022. Efter omräkningarna kan personaloptionerna berättiga innehavarna att erhålla sammanlagt 3 906 127 aktier mot betalning av ett visst lösenpris (i enlighet med villkoren för LTIP 2021/2025). Ingen utspädning kan ske till följd av LTIP 2021/2025, eftersom eventuell leverans av aktier säkrats genom ett aktieswapavtal med Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

LTIP 2022/2026

LTIP 2022/2026 omfattar 2 000 000 aktierätter, vilka har säkrats genom emission av teckningsoptioner. Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt förvärva en aktie i Bolaget (i enlighet med villkoren för LTIP 2022/2026). De utestående aktierätterna kan leda till teckning av sammanlagt 2 000 000 aktier. Rätten till aktier enligt LTIP 2022/2026 är villkorad av uppfyllandet av ett prestationsvillkor om en genomsnittlig årlig aktiekursutveckling inklusive återinvesterad utdelning (eng. *total shareholder return*) motsvarande minst 8 % under en fyraårig mätperiod (2022-2026).

LTIP 2023/2027

LTIP 2023/2027 omfattar 2 024 000 aktierätter. Varje aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt förvärva en aktie i Bolaget (i enlighet med villkoren för LTIP 2023/2027). De utestående aktierätterna kan leda till teckning av sammanlagt 2 024 000 aktier. Aktierätterna intjänas på årlig basis under en fyraårsperiod beroende på Stillfronts årliga uppfyllande av två av sina finansiella mål (intäktstillväxt och EBITDAC-marginal), och efter utgången av fyraårsperioden ger varje intjänad aktierätt deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Stillfront under utnyttjandeperioderna som följer efter offentliggörandet av Stillfronts Q2-rapport 2027.

Tabell 2 – Optionsprogram (verkställande direktör)

Befattningshavarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för aktieoptionsprogrammen							Information för det rapporterade räkenskapsåret					
								Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1 Programmens namn	2 Prestationsperiod	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Period för utnyttjande	7 Lösenpris (SEK)	8 Aktieoptioner vid årets början	9 Tilldelade aktieoptioner	10 Intjänade aktieoptioner	11 Aktieoptioner föremål för prestationsvillkor	12 Tilldelade aktieoptioner som ej intjänats	13 Aktieoptioner föremål för inläsningsperiod
Jörgen Larsson (VD)	LTIP 2020/2024	N/A	2020-06-17	1/3: 2021-05-14 1/3: 2022-05-14 1/3: 2023-05-14	N/A	2023-06-01 – 2024-05-31	70,38	33 333	0	33 333 ¹⁾	N/A	0	N/A
	LTIP 2021/2025	N/A	2021-05-15	25 %: 2022-05-15 75 %: Linjär intjäning kvartals-vis med start 15 maj 2021 och slut 30 april 2025	N/A	Dagen för Q1 rapporten 2025 + 7-dagars period därefter Dagen för Q2 rapporten 2025 + 7-dagarsperiod därefter Dagen för Q3 rapporten 2025 + 7-dagars period därefter	94,773 ²⁾	236 250	0	105 000 ³⁾	N/A	131 250	N/A
Totalt								269 583	0	138 333	N/A	131 250	N/A

¹⁾ Värde vid intjänande: 0 kSEK, beräknat som det sammanlagda marknadspriset för de underliggande aktierna vid intjänande (14 maj 2023) (22,51 SEK per den 15 maj 2023) minskat med det sammanlagda lösenpriset för de intjänade optionerna.

²⁾ Baserat på antagande om utnyttjande vid tidigaste möjliga tidpunkt för de intjänade optionerna.

³⁾ Värde vid intjänande: 0 kSEK, beräknat som det sammanlagda marknadspriset för de underliggande aktierna vid senaste intjäningen (31 dec 2023) (12,17 SEK per 29 Dec 2023) minskat med det sammanlagda lösenpriset för de intjänade optionerna.

Tabell 3 – Aktierättsprogram (verkställande direktör)

Befattnings- havarens namn (position)	Huvudsakliga villkor för aktieprogrammen					Information för det rapporterade räkenskapsåret					
						Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1 Programmets namn	2 Prestations period	3 Datum för tilldelning	4 Datum för intjänande	5 Utgång av inläsningsperiod	6 Aktierätter vid årets början	7 Tilldelade	8 Intjänade	9 Föremål för prestationsvillkor ¹⁾	10 Tilldelade som ej intjänats vid årets utgång	11 Aktier föremål för inläsningsperiod
Jörgen Larsson (VD)	LTIP 2022/2026	2022 – 2026	2022-05-17	Förutsatt att Prestationsvillkoret uppfylls intjänas aktierätterna under Q2 2026 ²⁾	N/A	300 000	0	0	300 000	N/A	N/A
	LTIP 2023/2027	2023-2027	2023-05-17	Förutsatt att Prestationsvillkoren uppfylls intjänas aktierätterna enligt följande: Linjär intjänning på årlig basis (25 % per år) med start 31 december 2023 och slut 31 december 2026 ³⁾	N/A	0	300 000 ⁴⁾	37 500 ⁵⁾	225 000	N/A	N/A
Totalt						300 000	300 000	37 500	525 000	N/A	N/A

¹⁾ Aktierätter som innehades i början av året eller som tilldelats under året och som kan komma att intjänas i framtiden om vissa prestationsvillkor uppfylls.

²⁾ Aktierätter under LTIP 2022/2026 kommer formellt sett intjänas när Prestationsvillkoret är uppfyllt, vilket bedöms av styrelsen i Q2 2026.

³⁾ Aktierätter under LTIP 2023/2027 intjänas linjärt på årlig basis, då uppfyllandet av Prestationsvillkoren bedöms årligen av styrelsen.

⁴⁾ Värde: 4 395 kSEK enligt en extern Monte Carlo-värdering utförd vid tidpunkten för tilldelningen.

⁵⁾ Värde: 549 kSEK enligt en extern Monte Carlo-värdering utförd vid tidpunkten för tilldelningen.

Tillämpning av prestationskriterier

Tabell 4(a) – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret; rörlig kontantersättning (Ettårig – rörligt)

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga kontantersättning har beslutats av styrelsen för att genomföra Bolagets strategi och för att uppmuntra agerande i enlighet med Bolagets och dess aktieägares långsiktiga intressen. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2023 beaktats och inkluderar även ESG-relaterade mål.

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till den rörliga ersättningen	Relativ viktning av prestationskriteriet	Maximalt (EUR)	Uppmätt prestation	Faktisk rörlig ersättning utfall (EUR)
Jörgen Larsson (VD)	Justerad EBITDAC vs budget	25 %	37 806	Målet ej uppnått	0
	Nettoomsättning vs budget	25 %	37 806	Målet ej uppnått	0
	Organisk tillväxt vs budget	25 %	37 806	Målet ej uppnått	0
	Uppfyllande av strategiska mål för 2023 satta av styrelsen (inkluderar ESG-relaterade mål)	25 %	37 806	Målet uppnått	37 806
Totalt					37 806

Tabell 4(b) – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret; rörlig aktiebaserad ersättning (Flerårig – rörligt)

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga aktiebaserade ersättning har föreslagits av styrelsen och beslutats av stämman. Styrelsen anser att prestationskriterierna är en effektiv metod för att sammanlänka intressen mellan ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen å ena sidan, samt koncernens anställda, kunder och Bolagets aktieägare å andra sidan.

Befattningshavarens namn (position)	Program	Beskrivning av kriterier hänförliga till den rörliga ersättningen	Relativ viktning av prestationskriteriet ¹⁾	Uppmätt prestation	Faktisk rörlig ersättning utfall (SEK)
Jörgen Larsson (VD)	LTIP 2022/2026	Genomsnittlig årlig aktiekursutveckling på minst 8 % mellan Q1 2022 - Q1 2026	100 %	Bedöms av styrelsen Q2 2026	0
	LTIP 2023/2027	Årlig organisk intäktsstillväxt över den adresserade marknaden	50 %	Målet ej uppnått	0
		Årlig justerad EBITDAC-marginal om minst 23,6 %	50 %	24,4 %	549 000
Totalt					549 000

¹⁾ Avspeglar den relativa viktningen av tillämpliga prestationskriterier för respektive program under det rapporterade räkenskapsåret.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 5 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR)

	2023	2022	2021	2020	2019
Ersättning till den verkställande direktören under året (kSEK)*	10 098	8 927	8 154	10 562	3 883
Årlig förändring (%)	+13	+9	-23	172	-
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i Bolaget (exkl. VD) (kSEK)**	1 188	1 304	1 474	1 812	1 625
Årlig förändring (%)	-9	-12	-19	12	279
VD:s ersättningsratio***	8,5	6,8	5,5	5,8	2,4
Koncernens rörelseresultat (MSEK)	12	547	596	581	341
Årlig förändring (%)	-98	-8	3	70	117

* Från och med oktober 2022 är VD anställd i en juridisk person i Portugal och erhåller sin ersättning i EUR. Ersättningen för år 2022 i tabellen ovan har räknats om för att vara jämförbar med de nya anställningsvillkoren. Ökningen av ersättningen till VD från 2022 till 2023 förklaras främst av upplupen rörlig ersättning och även av valutaeffekter.

** Ersättningen inkluderar fast ersättning, rörlig ersättning och pensionsavsättningar för Bolagets (dvs Stillfront Group AB (publ):s) heltidsanställda (exkl. VD). Jämförelsetalen för 2018-2021 har justerats i enlighet med Not M3 i Årsredovisningen 2022. Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda omfattar från och med 2022 därmed endast ersättning till anställda i moderbolaget. I tidigare ersättningsrapporter har jämförelsetalet även inkluderat konsultervoden.

*** VD:s ersättningsratio beräknas genom att dividera den verkställande direktörens ersättning med lönen för en genomsnittlig anställd.