

Bolagsstyrningsrapport

Denna Bolagsstyrningsrapport är ett utdrag från Årsredovisning 2017.

Stillfront följer sedan juni 2017 Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Bolagsstyrning definierar de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt och indirekt styr bolaget. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av Stillfronts styrelse och godkänts för publicering 4 maj 2018. Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av förvaltningsberättelsen.

Principer för bolagsstyrning

Bolagsstyrning av Stillfront utgår från regelverk i svensk lagstiftning till exempel aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen, samt Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq/OMX Stockholms regelverk för emittenter. Stillfronts bolagsordning är också ett centralt dokument för styrningen av bolaget. Bolagsordningen fastställer bland annat bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning samt uppgifter rörande aktiekapitalet.

AKTIEÄGANDE

Per 2017-12-31 hade Stillfront 6 425 008 aktier, var och en med en röst. Största ägare var FKL Holding GmbH som ägde 14,48% av aktierna vid årets slut. FKL Holding GmbH var den enda aktieägaren med ett ägande större än 10% av utestående aktier. I samband med förvärvet av Altigi GmbH, som slutfördes i januari 2018, emitterades totalt 16 868 623 aktier. Vid upprättandet av denna bolagsstyrningsrapport hade Laureus Capital GmbH 6 283 570 aktier och var den enda aktieägaren med mer än 10% av aktierna.

BOLAGSSTÄMMA

Det högsta beslutande organet i Stillfront är bolagsstämman. Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex

och senast fyra veckor före stämman. Kallelsen innehåller information om anmälan och rätt att delta i och rösta på stämman, dagordning med de ärenden som ska behandlas, information om föreslagen utdelning och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag. Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet ägda eller företrädda aktier.

På bolagsstämman tar Stillfronts aktieägare bland annat beslut om:

- Vilka som ska sitta i Stillfronts styrelse och vilka som ska vara företagets revisorer
- Arvoden till styrelseledamöter och revisorer
- Fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
- Vinstdisposition
- Huruvida styrelsen och verkställande direktören ska beviljas ansvarsfrihet för det gångna året
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Dessutom fattar aktieägarna beslut om eventuell ändring av företagets bolagsordning. Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för företaget i vilket bland annat framgår vilken verksamhet företaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek och antalet aktier,

aktieägarnas rätt att delta på bolagsstämma och vilka ärenden som ska förekomma på årsstämman.

Vid behov kan det kallas till extrastämma.

Information, såsom kallelse och förslag, inför årsstämma/extrastämma och protokoll från företagets tidigare stämmor finns publicerade på Stillfronts webbplats stillfront.com.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman 2017 hölls på advokatbyrå DLA Piper Sweden, Kungsgatan 9, Stockholm den 19 maj. Under stämman gavs aktieägarna möjlighet att ställa frågor, som besvarades under stämman, till styrelseordförande och verkställande direktören. Vid Stillfronts årsstämma 2017 deltog 13 röstberättigade aktieägare som representerade 1 784 068 aktier motsvarande 29,8 procent av kapital och röster.

På årsstämman deltog styrelsens ordförande, tre ledamöter – varav en VD - samt den stämموvalda revisorn. Ordförande under stämman var advokat Peter Ihrfelt.

På stämman tog aktieägarna beslut om bland annat följande:

- Att styrelsen ska bestå av sex av bolagsstämman valda ledamöter utan suppleanter
- Omval av Annette Brodin Rampe, Alexander Bricca och Mark Miller samt nyval av Birgitta Henriksson, Sture Wikman och Ulrika Viklund för tiden till nästa årsstämma
- Nyval av Annette Brodin Rampe till styrelsens ordförande
- Att arvodet till ordförande ska vara 150 000 kronor och 75 000 till var och en av de av bolagsstämman valda ledamöterna
- Omval av revisionsbyrå MAZARS SET Revisionsbyrå med Michael Olsson som huvudansvarig revisor
- Arvode till revisorn enligt godkänd räkning
- Bemyndigande till styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Detta bemyndigande får nyttjas så att det motsvarar en utspädningseffekt om maximalt 10 procent av aktiekapitalet.

EXTRASTÄMMA 2017

Vid en extrastämma 18 april 2017 fattades beslut om att emittera teckningsoptioner avsedda för ett incitamentsprogram. 299 189 teckningsoptioner emitterades. Optionerna ger rätt att teckna aktier till en kurs på 152,74 SEK under perioden 15 maj till 1 juni 2020.

EXTRASTÄMMA 2018

Vid en extrastämma 9 januari 2018 fattades beslut om att emittera aktier att nyttjas som köpeskilling i förvärvet av Altigi GmbH. Totalt 16 868 623 aktier emitterades. Vidare fattade stämman beslut om att styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Dr. Christian Wawrzinek valdes till ny styrelseledamot.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma 2018 kommer att äga rum den 30 maj 2018 kl. 11.00 på advokatbyrå DLA Piper Sweden, Kungsgatan 9, Stockholm. Samtliga aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslag till Stillfronts styrelseordförande eller vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Information om årsstämman publiceras på hemsidan stillfront.com.

VALBEREDNING

Årsstämman den 19 maj 2017 beslutade att styrelseordföranden ska vid utgången av tredje kvartalet sammankalla Stillfronts röstmässigt tre största aktieägare att utse var sin representant till valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2018 utgjordes initialt av:

- Annette Brodin Rampe, styrelsens ordförande och sammankallande
- Felix Faber, FKL Holding
- Joachim Spetz, Swedbank Robur fonder
- Niclas Eriksson, representerande sig själv samt honom närstående personer

I samband med förvärvet av Altigi förändrades ägarbildningen i Stillfront, varför valberedningens sammansättning förändrades och därefter var enligt följande:

- Annette Brodin Rampe, styrelsens ordförande och sammankallande
- Joachim Spetz, Swedbank Robur fonder
- Dr. Kai Wawrzinek, Laureus Capital
- Ossian Ekdahl, Första AP-fonden

Valberedningens uppgift är att vid årsstämman 2018 lägga fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelse- och revisorsarvoden samt förslag till valberedningsförfarande.

Valberedningen föreslår årsstämman 2018 omval av styrelseledamöterna Birgitta Henriksson och Ulrika Viklund samt nyval av Katarina Bonde, Erik Forsberg, Fabian Ritter och Jan Samuelson. Annette Brodin Rampe, Mark Miller, Sture Wikman, Christian Wawrzinek och Alexander Bricca har avböjt omval. Till styrelsens ordförande föreslås Jan Samuelson.

Valberedningen har lagt vikt vid frågan om jämn könsfördelning i styrelsen. Om stämman följer valberedningens förslag utgör andelen kvinnliga styrelseledamöter 50 procent.

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsens ledamöter skall 2018 utgå med totalt 1 425 000 kronor, att fördelas enligt följande: Styrelsens ordförande 425 000 kronor; var och en av övriga ledamöter 200 000 kronor. Ledamot som uppbär ersättning för anställning i bolaget äger ej rätt till styrelsearvode. Dessutom skall det till ordföranden i revisionskommittén utgå ett arvode om 100 000 kronor och till vardera av ledamöterna 50 000 kronor. Vidare skall det till ordföranden i ersättningskommittén utgå ett arvode om 60 000 kronor och till vardera av ledamöterna 30 000 kronor.

STYRELSE

Enligt Stillfronts bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst åtta suppleanter och väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Någon regel om längsta

tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Årsstämman 2017 beslutade om omval av Annette Brodin Rampe, Alexander Bricca och Mark Miller samt nyval av Birgitta Henriksson, Sture Wikman och Ulrika Wiklund samt nyval av Annette Brodin Rampe som styrelsens ordförande. Vid extra stämma 9 januari 2018 beslutades att utöka styrelsen med en ledamot, Dr. Christian Wawrzinek.

Valberedningens bedömning är att samtliga ledamöter utom Dr. Christian Wawrzinek och Mark Miller är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till större ägare enligt svensk kod för bolagsstyrning. Dr. Christian Wawrzinek är delägare i Laureus Capital GmbH som är Stillfronts största ägare och Chief Strategy Officer för Goodgame Studios. Mark Miller har varit rådgivare till FKL Holding GmbH som under 2017 var Stillfronts största ägare. Ytterligare uppgifter om styrelse och ledning återfinns på sidan 21 i årsredovisningen.

STYRELSENS ARBETE

Under räkenskapsåret genomfördes 19 protokollförda styrelsemöten. Styrelsen behandlade vid sina ordinarie möten de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning som affärsläge, ekonomiskt utfall, årsbokslut och delårsrapporter. Vidare behandlades övergripande frågor rörande strategisk inriktning, finansiering samt företagsförvärv.

Fyra av styrelsemötena har hållits inför delårsrapporter. Ett möte har behandlat verksamhetsplanering och budget. Ett konstituerande möte hålls efter årsstämman där beslut fattas bland annat om firmateckning, styrelsens arbetsordning, vd-instruktion och plan för ordinarie sty-

relsemöten under året. Övriga styrelsemöten ägnades åt bl a förvärv och finansiering.

Inför styrelsemötena har ledamöterna fått ett skriftligt material beträffande de ärenden som ska behandlas. I materialet ingår inför de möten som behandlar delårsrapporter den verkställande direktörens skriftliga rapport från verksamheten.

VD och koncernchef för Stillfront deltar vid styrelsemöten som föredragande. Sekreteraruppgifterna i styrelsen har under 2017 fullgjorts av VD.

Styrelsen beslutar om en skriftlig arbetsordning för styrelsens arbete och om VD-instruktion inklusive rapporteringsinstruktion för verkställande direktören tillika koncernchef. Arbetsordningen fastställer det som stadgas för arbetet utöver aktiebolagslagen och bolagsordningen.

LEDAMOT	NÄRVARO/ANTAL MÖTEN
Annette Brodin Rampe	19/20
Per Skyttvall	11/11
Jörgen Larsson	11/11
Fredrik Åhlberg	9/11
Alexander Bricca	17/20
Birgitta Henriksson	9/9
Mark Miller	17/20
Sture Wikman	8/9
Ulrika Wiklund	8/9

ORDFÖRANDENS ROLL

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete så att detta kan utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, Koden och styrelsens interna styrdokument. Ordföranden följer verksamheten genom löpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden tillser även att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får ta del av utvärderingens resultat.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

En gång per år genomför styrelsens ordförande en utvärdering av styrelsens arbete dels via en enkät, dels via enskilda samtal med ledamöterna. Flera olika frågeställningar belyses, till exempel samarbetsklimat, kunskapsbredd och hur styrelsearbetet genomförts. Avsikten är att få en bild av hur ledamöterna uppfattar att styrelsearbetet bedrivits och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera och förbättra arbetet. Ordföranden redovisar utvärderingen för styrelsen och dessutom för valberedningen.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling och genom att ta del av verkställande direktörens skriftliga rapporter.

KONCERNLEDNINGENS ARBETSSÄTT

Koncernledningen består av VD och CFO. Koncernledningen har löpande möten med dotterbolagsansvariga. I mötena behandlas verksamhetsutveckling, finansiell uppföljning och planer för verksamheten. Dotterbolagen har stor operationell frihet inom de ramar som fast-

ställt. Koncernledningen övervakar att dessa ramar inte överskrids. Inom respektive dotterbolag har effektiva ledningsstrukturer etablerats.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till styrelsen för det kommande verksamhetsåret beslutas varje år av årsstämman. För 2017 fastställdes årsstämman ett totalt arvode om 525 000 kronor att fördelas med 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor vardera till styrelsens övriga stämмоvalda ledamöter.

Ersättningskommittén består av Annette Brodin Rampe (ordförande), Sture Wikman och Alexander Bricca.

Ersättningen till vd och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensioner.

Styrelsens ordförande förhandlar ersättning och anställningsvillkor för Stillfronts verkställande direktör och CFO som sedan beslutas av styrelsen.

Verkställande direktören förhandlar ersättning och anställningsvillkor för dotterbolagschefer som rapporterar till verkställande direktören. För mer information se not 9 i årsredovisningen.

Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning.

REVISION

Revisorer utses av årsstämman. Uppdraget gäller till slutet av den årsstämma som hålls året efter revisionsvalet. Revisorn har i uppdrag att för aktieägarna granska Stillfronts årsredovisning och bokföring, samt styrelsens

och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn lämnar en revisionsberättelse till årsstämman. Aktieägare har möjlighet att ställa frågor till revisorn på årsstämman.

MAZARS SET Revisionsbyrå valdes av årsstämman 2017 till revisor för tiden intill utgången av årsstämman 2018. Huvudansvarig revisor har varit Michael Olsson. MAZARS har genomfört revisionen i Stillfront Group AB och i de flesta dotterbolag.

Under 2017 har revisorerna utöver granskning av bolagets räkenskaper även översiktligt granskat bokslutsbolagets niomånadersrapport. Revisorn har deltagit vid två styrelsemöten under året, dels på styrelsemöte inför bokslutskommuniké samt delårsrapportering av tredje kvartalet, då revisorn rapporterat om väsentliga iakttagelser från granskningarna.

REVISIONSUTSKOTT

Hela styrelsen utgör revisionsutskott.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen ansvarar för bolagets interna styrning och kontroll och att den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på NASDAQ First North Premier, svensk lagstiftning avseende aktiebolagslag, årsredovisningslag och Svensk Kod för Bolagsstyrning. Utöver dessa har Stillfront upprättat interna instruktioner, rutiner, system och en roll- och ansvarsfördelning som syftar till god intern kontroll.

KONTROLLMILJÖ

Stillfronts verksamhet är organiserad i dotterbolag. I dotterbolagen tillsätts enhetsansvariga som ansvarar för bolagets styrning och utveckling samt ledning.

Stillfronts decentraliserade organisation med många dotterbolag ställer stora krav på dotterbolagens företagsledningar, dess kompetens, gemensamma värderingar och god etik samt förståelse och respekt för delegerade roller. Vidare förutsätts att ansvarsfördelningen inom och mellan koncernledningen, dotterbolagens ledningar och styrelsen är väl definierade samt att kommunikationen mellan dessa fungerar väl.

Instruktioner om styrande dokument, redovisningsprinciper, riktlinjer och rutiner lämnas regelbundet till berörda medarbetare.

Attestordningen i Stillfront reglerar beslutsprocessen för viktiga avtal, större investeringar samt andra väsentliga beslut och utgör en viktig del i koncernens kontrollmiljö.

RISKHANTERING

Stillfronts verksamhet påverkas av ett antal riskfaktorer som helt eller delvis inte kan kontrolleras av Bolaget. Styrelsen och ledningen arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering. För en utförlig beskrivning av de finansiella riskerna hänvisas till not 2 i årsredovisningen.

Styrelsen ansvarar för att väsentliga finansiella risker och risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter, transaktioner med hög komplexitet och/eller där effekterna av eventuella fel kan bli väsentliga.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Koncernens CFO ansvarar för att koncernens policies för intern information och kommunikation implementeras.

Koncernens ekonomiska utveckling behandlas vid varje styrelsemöte där delårsrapporter behandlas och styrelsen får utförliga rapporter från VD avseende den finansiella ställningen samt verksamhetens utveckling.

UPPFÖLJNING

Dotterbolagens efterlevnad av Stillfronts krav på intern kontroll och processer för finansiell rapportering sker löpande av CFO vid besök på dotterbolagen, som väljs utifrån särskilda behov samt tidpunkt för tidigare genomförda interna kontroller.

Koncernens dotterbolag rapporterar månatligen resultat- och balansräkning samt relevanta nyckeltal. Dotterbolagens månadsrapporter och koncernens konsoliderade månadsrapport analyseras av koncernledningen.

INTERNREVISION

Mot bakgrund av koncernens struktur och processer för intern kontroll över finansiell rapporteringen har styrelsens inte bedömt det som ändamålsenligt att etablera en särskild funktion för internrevision.

INFORMATION

Informationsgivningen i bolaget följer den av styrelsen fastställda kommunikationspolicyn för Stillfrontkoncernen. Policyn anger vad som ska kommuniceras, av vem och på vilket sätt informationen ska utges för att säkerställa att den externa och interna informationen blir korrekt och fullständig.

Stillfronts informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter ges via offentliggöranden av pressmeddelanden, boksluts- och delårsrapporterna, årsredovisningen och bolagets hemsida (stillfront.com). På hemsidan publiceras pressmeddelanden, finansiella rapporter och presentationsmaterial för de senaste åren samt information om bolagsstyrning. Delårsrapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden översätts till engelska och publiceras på bolagets hemsida.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Stillfront Group AB (publ)
Org nr 556721-3078

UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2017 på sidorna 76-80 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31§ andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 4 maj 2018

Mazars SET Revisionsbyrå AB

MICHAEL OLSSON

Auktoriserad revisor