

**STYRELSENS REDOGÖRELSE FÖR APPORTEGENDOMEN ENLIGT 13 KAP. 7 §
AKTIEBOLAGSLAGEN**
*REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS OF THE CAPITAL CONTRIBUTED IN KIND IN
ACCORDANCE WITH CHAPTER 13 SECTION 7 OF THE SWEDISH COMPANIES ACT*

Styrelsen i Stillfront Group AB (publ), 556721-3078 ("**Bolaget**") lämnar härmed, enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen, följande redogörelse för de omständigheter som kan vara av betydelse för bedömningen av värdet på apportegendomen i den apportemission som styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om.

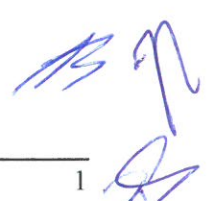
*The board of directors of Stillfront Group AB (publ), reg.no. 556721-3078 ("**Company**"), hereby submits the following report in accordance with Chapter 13 Section 7 of the Swedish Companies Act regarding the value of the contribution in kind in relation to the new share issue which the board of directors has proposed that the shareholders' meeting resolves on.*

Bolaget ingick 2013 ett aktieöverlåtelseavtal och 2015 ett tilläggsavtal (gemensamt "**Aktieöverlåtelseavtalet**") med FKL Holding GmbH, registrerat vid Amtsgericht Hamburg, HRB 119060, med säte i Hamburg, Tyskland ("**FKL**"), Felix Faber, Tobias Kringe och Christopher Lörken om Bolagets förvärv av 51 procent av aktierna i Bytro Labs GmbH ("**Bytro**"). Aktieöverlåtelseavtalet innehåller vidare ett åtagande för Bolaget att förvärva resterande 49 procent, motsvarande 12 250 aktier, av aktierna i Bytro. Köpeskillingen ska enligt Aktieöverlåtelseavtalet erläggas delvis kontant, delvis genom nyemitterade aktier i Bolaget, mot att aktier i Bytro tillskjuts Bolaget. Den totala köpeskillingen har bestämts utifrån vissa nyckeltal baserade på Bytros årsredovisning för 2015. Den kontanta delen av köpeskillingen uppgår till 1 300 000,00 euro vilket baserat på Riksbankens växelkurs per den 20 maj 2016 motsvarar 12 154 480,00 kronor. Det antal nyemitterade aktier i Bolaget som utöver den kontanta delen ska utgöra köpeskillning för aktierna i Bytro har beräknats baserat på bland annat ett i Aktieöverlåtelseavtalet överenskommet värde på Bolagets aktier motsvarande 28.00 kronor per aktie.

*In 2013, the Company entered into a share purchase agreement and in 2015, an addendum agreement (together "**SPA**") with FKL Holding GmbH, registered with Amtsgericht Hamburg, HRB 119060, and registered office Hamburg, Germany, ("**FKL**"), Felix Faber, Tobias Kringe and Christopher Lörken regarding the Company's acquisition of 51 per cent of the shares in Bytro Labs GmbH ("**Bytro**"). The SPA furthermore contains an undertaking by the Company to acquire the remaining 49 per cent of the shares, corresponding to 12 250 shares, in Bytro. According to the SPA, the consideration for the shares shall partly be paid in the form of cash and partly in the form of new issued shares in the Company, against payment in the form of shares in Bytro. The total consideration to be paid by the Company for the shares in Bytro has been determined based on certain key figures according to Bytro's annual report for 2015. The cash part of the consideration amounts to EUR 1 300 000.00, which, using Bank of Sweden's exchange rate per 20 May 2016, corresponds to SEK 12 154 480.00. The number of new issued shares in the Company which in addition to the cash part shall constitute consideration for the shares in Bytro has been determined based on inter alia a price per share in the Company agreed in the SPA corresponding to SEK 28.00.*

Styrelsen föreslår att Bolagets aktiekapital ska ökas med 392 506,80 kronor genom emission av 560 724 nya aktier riktad till FKL. FKL ska erlägga betalning för de tecknade aktierna genom tillskott av 12 250 aktier i Bytro.

The board of directors proposes that the Company's share capital shall increase with SEK 392 506.80 through issue of 560 724 new shares directed to FKL. The subscribed shares shall be paid by FKL through transfer of 12 250 shares in Bytro.



Värdet på aktierna i Bytro samt beräkningsmekanismerna i Aktieöverlåtelseavtalet för att fastställa köpeskillingen fastställdes av styrelsen på basis av styrelsens egen värdering och förhandlingar med FKL. Styrelsen genomförde inför Aktieöverlåtelseavtalets ingående en värdering av Bytro med beaktande av målbolagets ställning, resultat och framtida intjäningsförmåga. I styrelsens underlag till värderingen ingick resultatet av en s.k. due diligence undersökning av Bytro och värderingen tog i beaktande de bedömda synergierna som kan tänkas genereras genom investeringen i Bytro.

The value of the shares in Bytro and the mechanisms in the SPA for calculating the consideration were determined by the board of directors based on the board of directors' valuation and negotiations with FKL. Before the SPA was entered into, the board of directors carried out a valuation of Bytro with consideration of the target company's position, results and future earning capacity. The result of a so called due diligence investigation of Bytro was included in the board of director's basis of the valuation and the assessed synergies that may be generated by the investment in Bytro were taken into consideration.

Apportegendomens värde ska enligt gällande redovisningsprinciper baseras på börskursen för Bolagets aktie på den så kallade transaktionsdagen. Baserat på stängningskursen för Bolagets aktie per den 20 maj 2016, 66,25 kronor, har styrelsen beräknat att värdet på apportegendomen uppgår till sammanlagt 49 302 445,00 kronor. Apportegendomen avses därmed enligt gällande redovisningsprinciper tas upp till 49 302 445,00 kronor i Bolagets balansräkning. Som följer av gällande redovisningsprinciper kan dock värdet komma att ändras beroende på valutakursen och börskursen för Bolagets aktie på transaktionsdagen.

The value of the capital contributed in kind shall according to applicable accounting principles be based on the value of the Company's share on the so called transaction date. Based on the closing price of the Company's share on 20 May 2016, SEK 66.25, the board of directors has calculated the value of the contributed capital to in total SEK 49 302 445.00. The capital contributed in kind shall therefore, according to applicable accounting principles, be reported in the Company's balance sheet at a value of SEK 49 302 445.00. According to applicable accounting principles, the value may, however, change depending on the exchange rate and price of the Company's share on the transaction date.

Styrelsen anser att värdet av apportegendomen minst motsvarar värdet av det vederlag som ska utges till FKL. Styrelsen gör vidare bedömningen att apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

The board of directors considers that the value of the capital contributed in kind at least corresponds to the value of the compensation that shall be given to FKL. Furthermore, the board of directors evaluates that the capital contributed in kind is, or can be assumed to be, beneficial to the Company's business.

Information enligt 2 kap. 9 § aktiebolagslagen (till vilken bestämmelse 13 kap. 7 § aktiebolagslagen hänvisar), hålls tillgänglig hos Bolaget.

Information in accordance with Chapter 2 Section 9 of the Swedish Companies Act (to which Chapter 13 Section 7 of the Swedish Companies Act refers), is held available at the Company.

* * * * *

Datum: 1 juni 2016

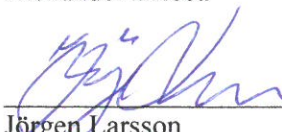
Date: 1 June 2016



Per Skyttvall



Alexander Bricca



Jörgen Larsson

Mark Miller

Fredrik Åhlberg