

Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner, Serie 2018/2021

The Board's proposal regarding an issue of warrants, Series 2018/2021, by derogation from shareholders' pre-emption rights

Styrelsen föreslår att årsstämman den 30 maj 2018 i Stillfront Group AB (publ), org. nr. 556721-3078, beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i bolaget.

The board of directors proposes that the AGM in Stillfront Group AB (publ) on 30 May, 2018 decides to issue warrants giving the right to subscribe for new shares in the company by derogation from shareholders' pre-emption rights.

Emission av teckningsoptioner Serie 2018/2021

Issue of warrants, Series 2018/2021

Emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt på följande villkor:

The warrants shall be issued by derogation from shareholders' pre-emption rights on the following terms and conditions.

1. Antal emitterade teckningsoptioner/Number of issued warrants

Bolaget ska utge högst 300 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av 300 000 nya aktier.

The company shall issue maximum 300,000 warrants giving the right to subscribe 300,000 new shares.

2. Rätt att förvärva Teckningsoption/The right to acquire warrants

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget Todavia AB, org. nr. 559100-2893 ("**Dotterbolaget**"), med rätt och skyldighet att vidareöverlåta optionerna till nu och i framtiden anställda nyckelpersoner som bedöms ha särskild stor betydelse för i Stillfront-koncernens utveckling, efter anvisning från styrelsen i Stillfront Group AB (publ). 200 000 av teckningsoptionerna kommer att erbjudas 15-30 nyckelpersoner i Goodgame Studios. Resterande 100 000 teckningsoptionerna, samt de teckningsoptioner som erbjudits men ej förvärvats av ovanstående nyckelpersoner, kan komma att fördelas bland ett obestämt antal av Stillfront-koncernens eventuella framtida anställda nyckelpersoner.

*The right to subscribe for the warrants, with derogation from the shareholders' pre-emption rights, shall be granted to the Company's wholly owned subsidiary Todavia AB, reg. no. 559100-2893 (the "**Subsidiary**"), with the right and the obligation to transfer the warrants to current and future employees that are of particular importance for the Stillfront company group's development, in accordance with instructions from the Board of Stillfront Group AB (publ).*

200,000 of the warrants will be offered to 15-30 key individuals in Goodgame Studios. The remaining 100,000 warrants, and any warrants that have been offered but not acquired by the above mentioned individuals, may be offered to an undefined number of the company group's potential future employed key individuals.

Bolagets styrelse beslutar om slutlig tilldelning inom de ramar som anges ovan.

The board of directors of the company will make the final decisions regarding allocation of the warrants within the framework stated above.

Styrelsen föreslår i samband härmed att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets överlåtelse av optioner inom ramen för det föreslagna programmet.

The board of directors further proposes that the general meeting approve the transfer of warrants from the Subsidiary within the framework of the proposed program.

3. Emissionskurs/Issue price

Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget. Överlåtelse till anställd i Stillfront-koncernen ska däremot ske till ett pris motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black-Scholes-modellen på överlåtsedagen. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen under perioden från och med den 15 maj 2018 till och med den 29 maj 2018. Teckningskursen ska dock lägst uppgå till ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde.

The warrants shall be issued free of charge to the Subsidiary. Assignment to employees in the company group shall take place at a fair market value price in accordance with the Black-Scholes option pricing model. Each warrant entitles to the subscription of one (1) share in the company at a subscription price corresponding 200 percent of the volume weighted average price of the share from and including 15 May 2018 up to and including 29 May 2018. The subscription price may not be lower than an amount corresponding to the quota value of the shares in the company.

4. Tid för teckning/Subscription period

Dotterbolaget ska teckna optionerna genast efter bolagsstämman. De anställda i Stillfront-koncernen erbjuds därefter att förvärva optioner från Dotterbolaget enligt punkt 2 ovan.

The Subsidiary shall subscribe the warrants immediately after the AGM. Employees in the company group will then be offered to acquire warrants from the Subsidiary according to item 2 above.

5. Ökning av aktiekapitalet/Increase of the share captial

Ökningen av bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 210 000 kronor med förbehåll för den höjning som kan föräledas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

The increase of the share capital may at full exercise of the warrants amount to a maximum of 210,000 SEK subject to the increase that may be caused by conversion due to share issues, etc.

Villkor teckningsoptioner/Terms and conditions for warrants

1. Teckningstid för utnyttjande av teckningsoptioner/Subscription time upon exercise of warrants

Teckningsoptionerna kan under utnyttjandeperioden, som löper från och med den 15 maj 2021 till och med den 1 juni 2021, utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier i bolaget.

Teckningsoptionerna ska dock kunna utnyttjas vid eventuell tidigare tidpunkt till följd av fusion, tvångsinlösen av aktier, likvidation m.m.

The warrants can be exercised to subscribe for new issued shares of the company during the exercise period, which runs from and including 15 May 2021 up to and including 1 June 2021. The warrants may, however, be exercised at any previous point in time as a result of a merger, compulsory acquisition of shares, liquidation, etc.

2. Utdelning/Dividends

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att aktien registrerats på avstämningskonto.

The shares which are newly issued following subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after subscription is effectuated.

Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt/Reason for derogation from the shareholder's pre-emption rights

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är en önskan om att få ett optionsprogram infört ägnat för tilldelning till nyckelpersoner i Stillfront-koncernen varmed de kan erbjudas möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras.

The reason for the derogation from the shareholders' pre-emption rights is a desire to introduce a stock option program for allocation to key employees of the company group at which they can be offered the opportunity to take part of an increase in value of the Company's shares. This is expected to increase the interest for the company's development - as well as the company's share price development - and to stimulate continued company loyalty over the forthcoming years.

Utspädningseffekt/Dilution effect

1. I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier öka med 300 000 aktier och aktiekapitalet öka med 210 000 kronor.

If all warrants are exercised the number of shares increases by 300,000 shares and the share capital increases by 210,000 SEK.

2. Om samtliga nu föreslagna teckningsoptioner utnyttjas motsvarar detta en utspädning för på maximalt 1,3 procent av aktierna och rösterna baserat på bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utfärdande av kallelse till årsstämman. Förbehåll görs för sådana omräkningar till följd av emissioner mm. som kan ske enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

If all warrants that are proposed to be issued are exercised, the dilution will be no more than 1.3 percent of shares and votes based on the company's share capital at the time of issue of notice to the AGM. Reservation is made for other conversions due to share issues, etc., that may be subject to the full terms and conditions for the warrants.

Övriga utestående teckningsoptioner/Other issued warrants

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 18 april 2017 har 299 189 teckningsoptioner emitterats. Styrelsen har beslutat att makulera 99 189 stycken av dessa. Efter makuleringen återstår således 200 000 optioner från tidigare program. Villkoren för dessa optioner motsvarar villkoren för de optioner som föreslås emitteras på årsstämman den 30 maj 2018. Total utspädning efter utnyttjande av samtliga utestående optioner i bolaget är cirka 2,1 procent av aktierna och rösterna baserat på bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utfärdande av kallelse till årsstämman.

According to the resolution at EGM on 18 April 2017, 299,189 warrants have been issued. The board has resolved to cancel 99 189 of these. Following the cancellation 200,000 warrants remain from previous program. The terms and conditions for these warrants are similar to the terms and conditions for the warrants that are proposed to be issued at the AGM 30 May 2018. Total dilution following exercise of all outstanding warrants in the company will be circa 2.1 percent of the shares and votes, based on the company's share capital at the time of issue of notice to the AGM.

Kostnader/Costs

Då teckningsoptionerna emitteras till marknadsvärde är det bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för bolaget till följd av optionsprogrammet.

Since the warrants are issued at fair market value, the company assesses that no social costs will arise for the Company as a result of the stock option plan.

Särskilt bemyndigande/Special authorization

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket samt eventuell Euroclear Sweden-anslutning av teckningsoptionerna.

The board, or a person appointed by the board, shall be authorized to make minor adjustments to the above mentioned proposal that may prove necessary in connection with the registration of the above resolution at the Swedish Companies Registration Office and possible registration at Euroclear

Sweden of the warrants.

Majoritetskrav/Majority requirement

Beslutet omfattas av 16 kap aktiebolagslagen och förutsätter biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

The decision is covered by Chapter 16 of the Companies Act and requires the approval of shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Övriga villkor/Other conditions

Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av bilaga A (Teckningsoptionsvillkor inklusive omräkningsbilaga).

Other conditions for the warrants are set out in Appendix A (Terms and Conditions for the Warrants including conditions for recalculation).