

Styrelsens i Isofol Medical AB (publ) ("Bolaget") förslag att extra bolagsstämman ska besluta om (A.) inrättande av ett incitamentsprogram (Optionsprogram 2018) riktat till vissa nyckelpersoner i Bolaget, samt (B.) riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2018/2022) och (Serie 2018/2023) till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB samt godkännande av överlåtelse av dessa teckningsoptioner till vissa nyckelpersoner i Bolaget.

A. Införande av ett incitamentsprogram (Optionsprogram 2018)

Styrelsen för Bolaget föreslår att extra bolagsstämman beslutar att inrätta ett incitamentsprogram ("Optionsprogram 2018") i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan.

A.1. Bakgrund och beskrivning m.m.

Bakgrund

Bolagets styrelse har utarbetat föreliggande förslag till incitamentsprogram.

Bolagets styrelse är av uppfattningen att incitamentsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2018 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2018 kommer att vara till nytta för såväl programmets deltagare som för bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman beslutar om riktade nyemissioner av sammanlagt högst 1 461 698 teckningsoptioner, varav 730 849 teckningsoptioner Serie 2018/2022 ("Teckningsoptioner 2022") och 730 849 teckningsoptioner Serie 2018/2023 ("Teckningsoptioner 2023"), till det helägda, dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB ("Incentive"), berättigande till nyteckning av sammanlagt högst 1 461 698 aktier, med rätt och skyldighet för Incentive att hantera Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 enligt villkoren i Optionsprogram 2018.

I enlighet med vad som anges nedan föreslås att vissa nyckelpersoner erbjuds möjlighet att förvärva visst antal Teckningsoptioner från Incentive till marknadspris, vilket kommer att fastställas genom att Teckningsoptionerna värderas enligt Black & Scholes.

Teckning av aktier ska kunna ske under tiden från och med den 15 maj 2022 till och med den 15 juli 2022 avseende Teckningsoptioner 2022 respektive från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 juli 2023 avseende Teckningsoptioner 2023.

Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 ska fastställas till 200 procent respektive 300 procent av den genomsnittliga börskursen för Isofol-aktien under mätperioden från och med den 17 december 2018 till och med den 21 december 2018. Teckningskursen ska erläggas kontant.

Hembud, förköp och inlösen

Deltagare som förvärvat teckningsoptioner ska, för det fall deltagaren säger upp sin anställning i

Bolaget, eller om den deltagarens anställning blir uppsagd på grund av att denne i något väsentligt avseende har brutit mot sitt anställningsavtal, inom 15 dagar från anställningens upphörande erbjuda Bolaget att förvärva dennes teckningsoptioner till marknadsvärde.

Vidare ska deltagare erbjuda Bolaget att förköpa deltagarens teckningsoptioner om deltagaren avser överlåta sina teckningsoptioner till tredje man till motsvarande pris som erbjudits av tredje man. Erbjudande till Bolaget att förköpa teckningsoptioner ska ställas till Bolagets styrelse och till erbjudandet ska, i tillämpliga fall, bifogas det avtal om överlåtelse av teckningsoptioner som träffats mellan deltagaren och tredje man, med angivande av samtliga villkor för överlåtelsen, inklusive information om köpeskillingen, eller i övrigt bifogas relevanta villkor för överlåtelsen.

Bolaget, eller den som Bolaget anvisar, har en rätt, men ingen skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner.

Bolaget ska inom 14 dagar från deltagares erbjudande om att förvärva teckningsoptioner meddela deltagaren om Bolaget avser att utnyttja sin förköpsrätt eller sin rätt att anvisa annan köpare.

För det fall Bolagets aktier skulle bli föremål för ett offentligt uppköpserbjudande, motsvarande eller, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden ska deltagare äga rätt, men ingen skyldighet, att få sina teckningsoptioner inlösta till marknadspris. Bolaget, eller den Bolaget anvisar, har en skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Teckningsoptionerna som överläts till anställda bedöms inte föranleda några lönekostnader eller sociala avgifter för bolaget.

Kostnader för finansiell och legal rådgivning i samband med Optionsprogram 2018 uppskattas till cirka 150 000 kronor.

Då Bolagets kostnader för Optionsprogram 2018 kommer vara relativt begränsade, har styrelsen beslutat att inte föreslå stämman att besluta om åtgärder för täckande av dessa.

Utspädning

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 kommer utspädningseffekten att motsvara cirka 4,5 procent av aktiekapitalet och antalet röster.

Beredning av förslaget

Optionsprogrammet har beretts av styrelsen i samråd med bolagsledningen och har utarbetats i samråd med externa rådgivare baserat på en utvärdering av gällande marknadspraxis.

A.2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Optionsprogram 2018

- (a) Optionsprogram 2018 ska omfatta Bolagets verkställande direktör och vissa andra nyckelpersoner. Vidare ska Incentive behålla vissa teckningsoptioner som ska kunna överlåtas till nyckelpersoner som inom en överskådlig framtid kan komma att anställas hos Bolaget.

- (b) Erbjudande om förvärv av Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 ska beslutas av styrelsen i Bolaget enligt följande:

Befattning	(Serie 2018/2022)	(Serie 2018/2023)	Totalt antal teckningsoptioner per deltagare
VD och övrig koncernledning (sex personer) vardera	88 150	88 150	176 300
Övriga nyckelpersoner (sex personer) vardera	25 644	25 644	51 288
Supportpersonal (tre personer) vardera	16 027	16 027	32 054

- (c) Förvärvet av Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 ska ske till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat av oberoende värderare med tillämpning av Black & Scholes.
- (d) Erbjudande om deltagande i Optionsprogram 2018 ska lämnas senast den 11 januari 2019.
- (e) Deltagare som önskar förvärva Teckningsoptioner ska göra detta senast den 18 januari 2017.
- (f) Teckningsoptioner 2022 kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2022 till och med den 15 juli 2022.
- (g) Teckningsoptioner 2023 kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 juli 2023.
- (h) Varje Teckningsoption 2022 och Teckningsoption 2023 ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 200 procent respektive 300 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 17 december 2018 till och med den 21 december 2018.
- (i) Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2018 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

B. Riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2018/2022) till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB samt godkännande av överlåtelse av dessa till anställda i Bolaget enligt incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 730 849 teckningsoptioner av Serie 2018/2022 (Teckningsoptioner 2022), till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 22 376,403833 kronor.

För emissionen ska i övrigt följande villkor gälla:

- (a) Varje Teckningsoption 2022 ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
- (b) Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Incentive.
- (c) Teckning av Teckningsoptioner 2022 ska ske senast den 11 januari 2019. Teckning ska ske genom betalning. Överteckning får ej ske.
- (d) Förvärvet av Teckningsoptioner 2022 ska ske till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat av oberoende värderare med tillämpning av Black & Scholes
- (e) Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptioner 2022 ska äga rum under perioden från och med den 15 maj 2022 till och med den 15 juli 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader.
- (f) Varje Teckningsoption 2022 ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 200 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 17 december 2018 till och med den 21 december 2018.
- (g) Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

C. Riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2018/2023) till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB samt godkännande av överlåtelse av dessa till anställda i Bolaget enligt incitamentsprogrammet

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 730 849 teckningsoptioner av Serie 2018/2023 (Teckningsoptioner 2023), till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 22 376,403833 kronor.

För emissionen ska i övrigt följande villkor gälla:

- (h) Varje Teckningsoption 2023 ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
- (i) Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Incentive.
- (j) Teckning av Teckningsoptioner 2023 ska ske senast den 11 januari 2019. Teckning ska ske genom betalning. Överteckning får ej ske.
- (k) Förvärvet av Teckningsoptioner 2023 ska ske till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat av oberoende värderare med tillämpning av Black & Scholes
- (l) Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptioner 2023 ska äga rum under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 juli 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader.
- (m) Varje Teckningsoption 2023 ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 300 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier under perioden från och med den 17 december 2018 till och med den 21 december 2018.

D. Gemensamma bestämmelser för Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023

Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Styrelsen föreslår även att stämman beslutar att godkänna att Incentive, inom ramen för Optionsprogram 2018, får överlåta Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 till deltagare i Optionsprogram 2018 och hantera Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 i enlighet med Optionsprogram 2018. Överlåtelse av Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 ska ske enligt villkoren ovan.

Som skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt åberopar styrelsen följande. Optionsprogram 2018 kommer att bidra till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos deltagarna förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2018 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2018 kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Beträffande grunderna för teckningskursens beräkning får styrelsen hänvisa till relevanta delar av föreliggande förslag.

De fullständiga villkoren för Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023, framgår av Bilaga 1-2. Som framgår av Bilaga 1-2 kan teckningskursen liksom antalet aktier som optionsrätt berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

C. Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden

Styrelsens förslag till beslut ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att stämman fattar ett enda beslut i anledning av ovan angivna förslag med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet ska biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att stämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt tillse att styrelsen i Incentive överlåter Teckningsoptioner 2022 och Teckningsoptioner 2023 i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen föreslår vidare att stämman uppdrar åt styrelsen eller den styrelsen därtill utser att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Göteborg i november 2018
Isofol Medical AB (publ)
Styrelsen