

Styrelsens i Isofol Medical AB (publ) ("Bolaget") förslag att årsstämman ska besluta om (A.) inrättande av ett incitamentsprogram (Optionsprogram 2020) riktat till verkställande direktören i Bolaget, samt (B.) riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2020/2023) till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB samt godkännande av överlåtelse av dessa teckningsoptioner till verkställande direktören i Bolaget.

A. Införande av ett incitamentsprogram (Optionsprogram 2020)

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram ("Optionsprogram 2020") riktat till verkställande direktören i Bolaget i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan.

Vid extra bolagsstämma den 17 december 2018 beslutades om inrättande av Optionsprogram 2018, som innefattade totalt 1 461 698 teckningsoptioner fördelat på Serie 2018/2022 och Serie 2018/2023. av det totala antalet emitterade teckningsoptioner återstår cirka 408 000 teckningsoptioner som inte överlåtits respektive återköpts av deltagare vars anställning i Bolaget har upphört. Bolaget avser att till fullo makulera dessa cirka 408 000 teckningsoptioner. Styrelsens förslag till Optionsprogram 2020 bör ses som ett kompletterande program vilket enbart riktar sig till Bolagets verkställande direktör som inte deltog i Optionsprogram 2018 och som totalt kommer resultera i en mindre utspädning för Bolagets aktieägare eftersom Optionsprogram 2020 endast kommer att omfatta totalt högst 250 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av högst 370 000 aktier (antalet aktier har omräknats enligt villkoren för Optionsprogram 2020 och med beaktande av utfallet i den avslutade företrädesemissionen).

A.1. Bakgrund och beskrivning m.m.

Bakgrund

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad nyemission av sammanlagt högst 250 000 teckningsoptioner ("Teckningsoptioner") till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB, org.nr 556894-0133 ("Incentive"), berättigande till teckning av högst 370 000 aktier (antalet aktier har omräknats enligt villkoren för Optionsprogram 2020 och med beaktande av utfallet i den avslutade företrädesemissionen), med rätt och skyldighet för Incentive att hantera Teckningsoptionerna enligt villkoren i Optionsprogram 2020.

I enlighet med vad som anges nedan föreslås att verkställande direktören erbjuds möjlighet att förvärva 250 000 Teckningsoptioner från Incentive till ett pris motsvarande 0,24 kronor per Teckningsoption.

Teckning av aktier ska kunna ske under tiden från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 juli 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av Teckningsoptionerna ska fastställas till 37 kronor per aktie, baserat på motsvarande teckningskurs som gäller för Optionsprogram 2018.

Hembud, förköp och inlösen

För det fall teckningsoptionsinnehavarens anställning i Bolaget upphör under teckningsoptionens löptid ska teckningsoptionsinnehavaren, inom 3 bankdagar från anställningens upphörande, erbjuda

samtliga sina teckningsoptioner till försäljning till Incentive, eller av Incentive anvisad köpare, varvid priset ska fastställas enligt nedan.

Incentive, eller den som Incentive anvisar, har en rätt men ingen skyldighet att återköpa erbjudna teckningsoptioner.

Incentive ska inom 14 dagar från det att köpeskillingen slutligen fastställts enligt nedan meddela teckningsoptionsinnehavaren om Incentive avser att utnyttja sin rätt att återköpa teckningsoptionerna eller sin rätt att anvisa annan köpare.

Teckningsoptionsinnehavaren får inte låta äganderätten till teckningsoptioner övergå till tredje man utan att först erbjuda Incentive, eller av Incentive anvisad köpare, att förvärva teckningsoptioner ("**Förköpserbjudande**").

Förköpserbjudande ska lämnas skriftligen till Incentives styrelse. Till anmälan ska, i tillämpliga fall, bifogas det avtal om överlåtelse av teckningsoptioner som träffats mellan teckningsoptionsinnehavaren och tredje man, med angivande av samtliga villkor för överlåtelsen, inklusive information om köpeskillingen, eller i övrigt bifogas relevanta villkor för överlåtelsen.

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

Incentive ska inom 14 dagar från det att köpeskillingen slutligen fastställts enligt nedan meddela teckningsoptionsinnehavaren om Incentive avser att utnyttja sin förköpsrätt eller sin rätt att anvisa annan köpare.

Köpeskillingen för teckningsoptioner ska, för det fall erbjudande sker enligt första stycket, motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde fastställt på följande sätt ("**Marknadsvärdet**"):

Köpeskillingen ska utgöras av teckningsoptionernas marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet genom att teckningsoptionerna värderas enligt Black & Scholes värderingsmodell. Värderingen ska beräknas av oberoende part senast per det datum som följer 30 dagar efter det att anmälan inkom till styrelsen i Incentive. Köpeskillingen ska slutligen fastställas inom 14 dagar efter den ovan nämnda 30-dagarsperioden.

Köpeskillingen för teckningsoptionerna ska, för det fall erbjudande sker enligt stycke ett till tre, motsvara det lägsta av (i) Marknadsvärdet såsom det fastställts genom att teckningsoptionerna värderats enligt Black & Scholes värderingsmodell enligt ovan och (ii) den köpeskillning som tredje man är villig att erlagga för Teckningsoptionerna.

Kostnaden för värdering ska bäras av Incentive.

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, är teckningsoptionsinnehavaren förpliktad att överlåta samtliga teckningsoptioner till Incentive eller av Incentive anvisad köpare. Priset för teckningsoptionerna ska då fastställas på sätt som anges ovan. Aktien i Bolaget ska dock vid optionsvärderingen anses vara värd det pris som det aktuella offentliga uppköpserbjudandet uppgår till.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Teckningsoptionerna som överläts till verkställande direktören sker till ett pris motsvarande Teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för Isofolkoncernen.

Kostnader för finansiell och legal rådgivning i samband med Optionsprogram 2020 har varit mycket begränsat.

Då Bolagets kostnader för Optionsprogram 2020 kommer vara relativt begränsade, har styrelsen beslutat att inte föreslå stämman att besluta om åtgärder för täckande av dessa.

Utspädning

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för detta förslag och med beaktande av utfallet i den avslutade företrädesemissionen innebär Optionsprogram 2020, vid utnyttjande av samtliga 250 000 Teckningsoptioner, en full utspädningseffekt motsvarande cirka 0,50 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår motsvarande maximala utspädning, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 1,93 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget. Det noteras att de cirka 408 000 teckningsoptioner från Optionsprogram 2018 som kommer att makuleras inte har inkluderats i den sammanlagda utspädningseffekten. Den totala utspädningen vid fullt utnyttjande har således minskats med cirka 0,55 procent.

Utspädning

För en beskrivning av Bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2019 på Bolagets webbplats, www.isofolmedical.com.

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. Bolagets verkställande direktör, tillika styrelseledamot, har inte deltagit i beredningen av förslaget till Optionsprogram 2020.

A.2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Optionsprogram 2020

- (a) Optionsprogram 2020 ska omfatta Bolagets verkställande direktör.
- (b) Erbjudande om förvärv av Teckningsoptioner ska beslutas av styrelsen i Bolaget och verkställande direktören får erbjudas och tilldelas totalt högst 250 000 Teckningsoptioner.
- (c) Förvärvet av Teckningsoptioner ska ske till ett pris motsvarande 0,24 kronor per Teckningsoption.
- (d) Erbjudande om deltagande i Optionsprogram 2020 ska lämnas senast den 30 juni 2020.

- (e) Om verkställande direktören önskar förvärva Teckningsoptioner ska teckning göras senast den 10 juli 2020.
- (f) Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2023 till och med den 15 juli 2023.
- (g) Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 37 kronor per aktie, baserat på baserat på motsvarande teckningskurs som gäller för Optionsprogram 2018.
- (h) Den enligt ovan fastställda lösenkursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.
- (i) Styrelsen, eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogram 2020, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Isofol-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogram 2020 inte längre uppfyller dess syften.

B. Riktad emission av Teckningsoptioner (Serie 2020/2023) till det helägda dotterbolaget Isofol Medical (Incentive) AB samt godkännande av överlåtelse av dessa till verkställande direktören i Bolaget enligt Optionsprogram 2020

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emittera sammanlagt högst 250 000 Teckningsoptioner av Serie 2020/2023, berättigande till teckning av högst 370 000 aktier (antalet aktier har omräknats enligt villkoren för Optionsprogram 2020 och med beaktande av utfallet i den avslutade företrädesemissionen), till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 11 328,59 kronor.

För emissionen ska i övrigt följande villkor gälla:

- (a) Varje Teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
- (b) Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Incentive.
- (c) Teckning av Teckningsoptioner ska ske senast den 30 juni 2020. Teckning ska ske genom betalning. Överteckning får ej ske.
- (d) Förvärvet av Teckningsoptioner ska ske till ett pris motsvarande 0,24 kronor per Teckningsoption (priset kommer slutligt att bestämmas efter omräkning enligt villkoren för Optionsprogram 2018 beroende på utfall i den pågående företrädesemissionen).

- (e) Teckning av aktier med stöd av Teckningsoptioner 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.
- (f) Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 37 kronor per aktie, baserat på baserat på motsvarande teckningskurs som gäller för Optionsprogram 2018.
- (g) Lösenpriset och antalet stamaktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Den enligt ovan fastställda lösenkursen ska avrundas till närmaste helt totalt öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt.
- (h) 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 årsstämman beslutar att godkänna att det helägda dotterbolaget Incentive, inom ramen för Optionsprogram 2020, får överlåta Teckningsoptionerna till verkställande direktören och hantera Teckningsoptionerna i enlighet med Optionsprogram 2020. Överlåtelse av Teckningsoptioner till verkställande direktören ska ske enligt villkoren ovan.

C. Övriga bestämmelser för Optionsprogram 2020

Som skäl till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt åberopar styrelsen följande. Optionsprogram 2020 kommer att bidra till högre motivation och engagemang hos verkställande direktören samt stärker banden mellan verkställande direktören och Bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos verkställande direktören förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att bidra till möjligheten att bibehålla kunnigheten och erfarenheten hos verkställande direktören samt förväntas öka dennes intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2020 kommer att vara till nytta för såväl verkställande direktören 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 Teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1. Som framgår av Bilaga 1 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.

D. 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 årsstämman 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 Teckningsoptionerna 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.

Göteborg i juni 2020
Isofol Medical AB (publ)
Styrelsen