

Styrelsens för Isofol Medical AB (publ) förslag till (A) antagande av långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare inom Isofol Medical AB (publ) och (B) beslut om riktad emission av teckningsoptioner till Isofol Medical AB (publ) samt godkännande av överlåtelse av dessa (ärende 18)

Styrelsens i Isofol Medical AB (publ) ("Bolaget" eller "Isofol") förslag att årsstämman ska besluta om (18A.) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare inom Isofol ("Optionsprogram 2026"), och (18B.) riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2026/2029:1) till Bolaget samt godkännande av överlåtelse av dessa. Besluten under punkterna 18A – 18B nedan är villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang.

18A. Införande av Optionsprogram 2026

Bakgrund och motiv

Syftet med Optionsprogrammet 2026 och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen bedömer att ett teckningsoptionsprogram som ger verkställande direktören och övriga ledningen möjlighet att ta del av Bolagets värdeutveckling främjar engagemang och ansvarstagande samt ökar motivationen att verka för en gynnsam ekonomisk utveckling för Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2026 kommer att vara till nytta för såväl de ledande befattningshavarna som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Optionsprogram 2026

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad nyemission av sammanlagt högst 1 800 000 teckningsoptioner av Serie 2026/2029:1 ("Teckningsoptioner"), och efterföljande överlåtelse av sammanlagt högst 1 800 000 Teckningsoptioner. Rätten att teckna Teckningsoptioner ska endast tillkomma Isofol med rätt och skyldighet för Isofol att hantera Teckningsoptionerna enligt villkoren i Optionsprogram 2026 samt överlåta Teckningsoptionerna till deltagarna. Varje Teckningsoption berättigar till teckning av en aktie. Teckningsoptionerna ska emitteras till Isofol till marknadsvärde beräknat med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Isofol ska äga rätt att överlåta Teckningsoptionerna till vederbörlig deltagare.

Deltagare i Optionsprogram 2026 ska senast den 1 juni 2026 meddela Bolaget om antalet Teckningsoptioner som deltagaren vill förvärva.

Teckningsoptionerna föreslås kunna förvärfvas till marknadsvärde vilket kommer att fastställas genom att Teckningsoptionerna värderas i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Vid värderingen enligt Black & Scholes värderingsmodell kommer följande variabler att användas: teckningskurs (uppgående till 300 procent av Isofol-aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under de tio (10) bankdagarna föregående dagen för årsstämmans beslut), löptid (tre (3) år), volatilitet (60 procent) och riskfri ränta (2,50 procent). Vid ett antagande om att teckningskursen kommer att vara 2,00 kronor kommer premien för en Teckningsoption att uppgå till 0,09 kronor.

Varje Teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2029 till och med den 31 juli 2029 teckna en ny aktie i Isofol. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av Teckningsoptionerna ska fastställas till 300 procent av Isofol-aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under de tio (10) bankdagarna föregående dagen för årsstämmans beslut. Teckningskursen ska erläggas kontant.

Den enligt ovan fastställda teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till

teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att till marknadspris förvärva ett sådant antal Teckningsoptioner som möjliggör för deltagaren att utnyttja återstående Teckningsoptioner för att teckna aktier varvid teckningslikviden erläggs genom kvittning mot fordran på avyttrade Teckningsoptioner. Bolaget ska vidare äga rätt men inte skyldighet att till marknadspris förvärva vissa eller samtliga Teckningsoptioner i stället för att aktieteckning sker i syfte att undvika utspädning.

Intjäning av Teckningsoptioner sker under perioden den 1 juni 2026 till och med den 31 juli 2029 ("Intjänandeperioden"). Intjäning av Teckningsoptioner sker proportionerligt med en tredjedel (1/3) per år och förutsätter att deltagarens anställning består per den 1 juni 2027, 1 juni 2028 respektive 1 juni 2029.

Upphör deltagares anställning före Intjänandeperiodens utgång får deltagaren endast behålla redan intjänade Teckningsoptioner, såvida inte styrelsen efter eget omdöme beslutar något annat, dock kommer Teckningsoptionerna inte berättiga till nyteckning av aktier före Intjänandeperiodens utgång. Vidare ska deltagare då även erbjuda Bolaget att förvärva ej intjänade Teckningsoptioner till det lägsta av premien för Teckningsoptionerna som betalades vid förvärvstidpunkten och marknadsvärdet.

Fördelning av Teckningsoptioner

Optionsprogram 2026 ska omfatta högst tre ledande befattningshavare inom Isofol. Det högsta antalet Teckningsoptioner per deltagare i Optionsprogram 2026, framgår av tabellen nedan.

<i>Kategori</i>	<i>Maximalt antal Teckningsoptioner per person</i>	<i>Maximalt antal Teckningsoptioner per kategori</i>
VD – kategori 1	1 000 000	1 000 000
Övriga ledande befattningshavare – kategori 2	400 000	800 000

Ingen övertilldelning får ske, det är dock tillåtet att förvärva ett lägre antal Teckningsoptioner än vad som erbjudits. Vid förändringar i befattningar och i personalen kan överblivna Teckningsoptioner i en kategori användas i en annan kategori.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Teckningsoptionerna som överläts till deltagare sker till ett pris motsvarande Teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för Isofol.

Eftersom Bolagets kostnader för Optionsprogram 2026 kommer vara relativt begränsade, har styrelsen beslutat att inte föreslå årsstämman att besluta om åtgärder för täckande av dessa.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget innebär Optionsprogram 2026, vid utnyttjande av samtliga 1 800 000 Teckningsoptioner, att aktiekapitalet kan öka med högst 55 112,091522 kronor och en maximal utspädning motsvarande cirka 0,56 procent av det vid kallelsens utfärdande utestående kapitalet och antalet röster i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 1,26 procent av kapitalet och antalet röster.

Optionsprogram 2026 förväntas endast ha marginell påverkan på betydelsefulla nyckeltal.

Beredning av förslaget

Optionsprogram 2026 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Styrelsen eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogram 2026, 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 äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Isofol eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogram 2026 inte längre uppfyller dess syften.

Andra pågående aktierelaterade incitamentsprogram

Information om Bolagets befintliga incitamentsprogram finns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025, och programmens huvudsakliga villkor finns tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://isofolmedical.com/sv/hem/>. Förutom det nu angivna programmet finns inga andra utestående incitamentsprogram i Isofol.

18B. Riktad emission av Teckningsoptioner (Serie 2026 /2029:1), till Isofol samt godkännande av överlåtelse av dessa till deltagare enligt Optionsprogram 2026

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 1 800 000 Teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 55 112,091522 kronor. Följande villkor ska gälla.

1. Varje Teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
2. Rätt att teckna Teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Isofol, med rätt och skyldighet för Isofol att förfoga över Teckningsoptionerna enligt ovan. Isofol ska äga rätt att överlåta Teckningsoptionerna till vederbörlig deltagare eller till en finansiell mellanhand för vidareleverans av aktier till deltagare i Optionsprogram 2026.
3. Varje Teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 1 juni 2029 till och med den 31 juli 2029 teckna en ny aktie i Isofol till en teckningskurs om 300 procent av Isofol -aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under de tio (10) bankdagarna föregående dagen för årsstämmans beslut. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader. Teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Det belopp som vid aktieteckning överskrider kvotvärdet ska föras till den fria överkursfonden.
4. Teckningsoptioner ska emitteras till en teckningskurs motsvarande till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Teckning av Teckningsoptioner ska ske på särskild teckningslista senast den 26 maj 2026. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för teckning.
5. Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna förts in i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB.
6. För Teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.

Teckningskursen för Teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för Teckningsoptionerna, se Bilaga A.

Teckningsoptioner som innehas av Isofol och som inte överlåtits enligt ovan eller som återköpts från deltagare eller återlämnats från deltagare, får makuleras av Isofol efter beslut av styrelsen. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.

Styrelsen föreslår även att bolagsstämman beslutar att godkänna att Isofol, inom ramen för Optionsprogram 2026, enligt instruktion från styrelsen får överlåta Teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2026 och hantera Teckningsoptioner i enlighet med Optionsprogram 2026. Överlåtelse av Teckningsoptioner ska ske enligt villkoren ovan.

Överteckning kan inte ske.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Isofol.

Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden

Styrelsens förslag till beslut enligt 18A – 18B 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 (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt tillse att styrelsen överlåter Teckningsoptionerna i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman 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 april 2026
Isofol Medical AB (publ)
Styrelsen

Bilaga A

[Teckningsoptionsvillkor biläggs separat]