

Kallelse till årsstämma i VITROLIFE AB (publ)

Aktieägarna i Vitrolife AB (publ), org.nr 556354-3452 ("**Bolaget**"), kallas härmed till årsstämma måndagen den 15 juni 2020 kl. 16.30 på Hotell Gothia Towers, Mässans gata 24 i Göteborg.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 9 juni 2020,

dels anmäla sitt deltagande så att denna är Bolaget tillhanda tisdagen den 9 juni 2020. Anmälan ska ske till Anita Ahlqvist, antingen skriftligen på adress Vitrolife AB (publ), Box 9080, 400 92 Göteborg, per telefon 031-721 80 83 eller per e-post investors@vitrolife.com.

Vid anmälan ska aktieägare uppge fullständigt namn och gärna person- eller organisationsnummer (eller motsvarande), adress, telefonnummer, aktieinnehav, uppgift om eventuella biträden samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller ombud. För aktieägare som företräds av ombud bör en av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på www.vitrolife.com. Den som företräder juridisk person ska förete bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar utvisande behörig firmatecknare.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller annan förvaltare måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för att få delta i stämman.

Covid-19

Med hänsyn tagen till den rådande situationen kring covid-19 har styrelsen fattat vissa beslut kring formerna för årsstämman 2020.

Rent formellt omfattas inte en årsstämma av det av regeringen utfärdade förbudet mot allmänna eller offentliga tillställningar med fler än 50 deltagare. Styrelsen anser dock att det är påkallat att genomföra stämman på ett sätt som innebär att hänsyn tas till folkhälsan såväl som att risken för enskilda aktieägare minimeras i den mån det går.

Med anledning av det ovan nämnda har styrelsen därför beslutat, vad gäller genomförandet av årsstämma för Vitrolife AB 2020, följande:

- Förtäring och dryck kommer av hälso- och smittspridningsskäl inte att tillhandahållas under årsstämman.
- För den aktieägare som inte önskar närvara fysiskt vid stämman erbjuder Bolaget en möjlighet att utse Mikael Engblom som ombud. Fullmaktsformulär kommer finna tillgängligt på Bolagets hemsida eller kan skickas per post till den som så önskar.
- VD:s anförande kommer att göras tillgängligt via Bolagets hemsida, <https://www.vitrolife.com/sv/finansiellt/bolagsstyrning/Bolagsstammor/arsstamma-i-vitrolife-ab-publ---2020/>

- Aktieägare ska även ha möjlighet att ställa frågor via e-post att besvaras snarast möjligt efter årsstämman.
- Styrelsen har beslutat att möjlighet till poströstning ska erbjudas aktieägarna. Formulär för poströstning finns tillgängliga på Bolagets hemsida. Instruktioner för poströstning återfinns på formuläret.

Dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av verkställande direktören.
8. Framläggande av
 - a) årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
 - b) revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till bolagsledningen som gällt sedan föregående årsstämma har följts.
9. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning jämte koncernresultat- och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt beslut om avstämningsdag, för det fall stämman beslutar om vinstutdelning,
 - c) ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete.
11. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer.
12. Beslut om arvoden till styrelseledamöterna och revisor.
13. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor.
14. Beslut om ändring av bolagsordningen.
15. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av Bolagets egna aktier.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.
19. Beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2020 (LTIP 2020).
20. Stämmans avslutande.

Ordförande (punkten 2)

Till ordförande vid stämman föreslår valberedningen Patrik Tigerschiöld, ordförande i valberedningen.

Utdelning (punkten 9 b)

Med anledning av den rådande osäkerheten på grund av covid-19 pandemin har styrelsen beslutat att dra tillbaka sitt nuvarande utdelningsförslag om 1,05 SEK per aktie, som meddelades i Bolagets rapport för fjärde kvartalet 2019 och i årsredovisningen 2019. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning kommer att betalas ut.

Bolaget har en solid balansräkning och, som tidigare meddelats, har åtgärder genomförts i koncernen för att mildra ekonomiska effekter från covid-19-pandemin.

Med tanke på pandemins omfattande påverkan på Bolagets efterfrågan och som en försiktighetsåtgärd anser styrelsen dock att det är motiverat att dra tillbaka sitt utdelningsförslag.

Detta förslag till beslut förändrar inte Vitrolifes utdelningspolicy.

Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer, arvode till styrelseledamöterna och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor (punkterna 11, 12 och 13)

I enlighet med beslut på årsstämman 2019 har en valberedning inrättats. Valberedningen består av Niels Jacobsen, utsedd av William Demant Invest A/S, Patrik Tigerschiöld, utsedd av Bure Equity AB, Wendy Wang, utsedd av Morgan Stanley Investment Management Inc. och styrelsens ordförande, Jón Sigurdsson. Valberedningens ordförande är Patrik Tigerschiöld.

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter.

Styrelsearvode föreslås utgå med totalt 2 165 000 kronor, varav 825 000 kronor till ordföranden, 275 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter, 60 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, 60 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet samt 30 000 kronor till envar av övriga ledamöter i dessa utskott. Förslaget innebär att styrelsearvodet är oförändrat jämfört med föregående år.

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Lars Holmqvist, Pia Marions, Henrik Blomquist och Jón Sigurdsson samt nyval av Karen Lykke Sorensen. Karen Lykke Sorensen arbetar som chef för Philips Capital och har bred erfarenhet inom life science. Styrelseledamoten Barbro Fridén avgick under fjärde kvartalet 2019. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Jón Sigurdsson.

Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor, valdes vid årsstämman 2017 till revisor för en mandatperiod om 3 år. Styrelsens revisionsutskott har utvärderat revisorernas insatser bland annat med avseende på kvalitet, tillgänglighet och kostnad och rekommenderat till valberedningen att omvälja Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Harald Jagner som huvudansvarig revisor, som Bolagets revisor för en mandatperiod om 3 år.

Valberedningen föreslår vidare att arvode till revisorer under mandattiden utgår enligt av revisionskommittén godkänd faktura.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkten 14)

Styrelsen föreslår att begränsningen av revisors mandattid i bolagsordningen (punkt 7 andra meningen) utgår. Därmed ges bolagsstämman utrymme att besluta om mandattid inom de begränsningar som framgår av lag.

Beslut om valberedning inför nästa årsstämma (punkten 15)

Valberedningen föreslår att stämman beslutar att en ny valberedning ska utses inför årsstämman 2021 genom att styrelsens ordförande – senast vid utgången av tredje kvartalet 2020 – kontaktar de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti månad före årsstämman och ber dem utse en ledamot vardera att ingå i valberedningen. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna avstår från att utse ledamot i valberedningen, kontaktas nästföljande aktieägare i

ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen. Mandatperioden ska löpa intill dess att ny valberedning har utsetts.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämma i Bolaget. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten ha rätt att utse ny ledamot.

I valberedningens uppdrag ingår att inför årsstämman 2021 lämna förslag till (i) ordförande vid årsstämman, (ii) antalet styrelseledamöter, (iii) arvoden till styrelseledamöterna och annan ersättning för utskottsarbete, (iv) val av och beslut om arvode till revisor, (v) val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande, samt (vi) process för utseende av ny valberedning och förändringar i instruktionen för valberedningen.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission (punkten 16)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 10 850 000 aktier. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt mot kontant betalning, betalning genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att Bolaget ska kunna emittera aktier för att möjliggöra betalning av köpeskilling vid förvärv av företag eller rörelse samt kunna göra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet kommer detta att motsvara en utspädning om knappt 10 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

För beslut enligt styrelsens förslag erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädda aktierna.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av Bolagets egna aktier (punkten 17)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av högst så många egna aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv ska ske genom handel på Nasdaq Stockholm. Förvärv på Børsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

För beslut enligt styrelsens förslag erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädda aktierna.

Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen (punkten 18)

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar. Riktlinjerna gäller fram till årsstämman som avser räkenskapsåret 2020, såvida inte bolagsstämma beslutar annat. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämma, såsom t.ex. arvode till styrelseledamöter eller aktiebaserade incitamentsprogram. Alla pensionsförmåner är avgiftsbestämda. Rörliga ersättningar bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsmål är att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker. För att uppnå detta arbetar Bolaget med en strategi av tillväxtfrämjande prioriteringar och effektivitetshöjande åtgärder. Därtill kommer ett stort fokus på medarbetarna. Bolagets strategier vilar på en värderingsstyrd kultur och kärnvärden, på hållbarhet och samhällsengagemang. Bolagets affärsidé ger samverkan som skapar en effektiv och stark koncern. Bolagets vision, strategi och mål i olika avseenden beskrivs närmare på bolagets hemsida www.vitrolife.com.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens. För att uppnå detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftiga ersättningar. Riktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas konkurrenskraftiga totalersättningar.

I Bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av årsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar koncernchef och andra nyckelpersoner. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och till Bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive hållbarhet.

Den rörliga ersättningen ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

A. Fast grundlön

Fast grundlön för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare omprövas årligen. Fördelning mellan grundlön och, i förekommande fall, rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavares ansvar och befogenheter. Gruppen andra ledande befattningshavare består av sju personer, två kvinnor och fem män. Sammansättning och storlek av denna grupp kan förändras över tiden till följd av verksamhetens utveckling.

B. Rörlig ersättning (Short-Term Incentive, STI)

Den rörliga ersättningen för verkställande direktören ska uppgå till maximalt 75 procent av årslönen. För övriga ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av årslönen. Den rörliga ersättningen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras på utfallet av två kvantitativa parametrar jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till Bolagets omsättning och resultat (EBITDA). Bolagets sammanlagda kostnad för den totala rörliga ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska inte överstiga 19 000 000 kronor (inklusive sociala avgifter).

Övrigt

Uppsägningstid för verkställande direktören ska vara maximalt tolv månader och för övriga ledande befattningshavare tre till sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår avgångsvederlag om maximalt tolv månadslöner till verkställande direktören. Till övriga ledande befattningshavare utgår inget avgångsvederlag vid uppsägning av deras anställning.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose koncernens långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa koncernens ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Förslaget till riktlinjer som läggs fram vid årsstämman 2020 innebär inga väsentliga förändringar i förhållande till bolagets befintliga ersättningsriktlinjer.

Bolaget har tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram enligt beslut på årsstämmorna 2017, 2018 respektive 2019. Den sammanlagda kostnaden för Bolaget avseende utbetalning av Matchnings- och Prestationsbelopp enligt dessa tre program uppgår till maximalt 17 500 000 kronor under en femårsperiod. Bolagets utestående åtagande i förhållande till dessa tre program utgörs av Prestationsbeloppen, vilka sammanlagt maximalt kan uppgå till cirka 4 700 000 kronor.

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram 2020 (LTIP 2020) (punkten 19)

Styrelsen i Bolaget föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2020 (LTIP 2020). Förslaget är uppdelat i fyra delar:

- A. Villkor för LTIP 2020
- B. Överlåtelse av egna aktier i LTIP 2020 och säkringsåtgärder
- C. Om punkten B inte biträds föreslår styrelsen att säkringsåtgärder avseende LTIP 2020 ska genomföras genom ingående av aktieswapavtal med tredje part
- D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2020

A Villkor för LTIP 2020

A.1 Inledning

Styrelsen vill införa ett långsiktigt incitamentsprogram till vissa nyckelmedarbetare för att uppmuntra till ett personligt långsiktigt ägande i Bolaget, samt för att öka och stärka möjligheterna att rekrytera, behålla och motivera medarbetare. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt prestationsaktieprogram 2020 ("LTIP 2020"). Målet är också att använda LTIP 2020 för att förena medarbetarnas och aktieägarnas intressen.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla stamaktier. Antalet tilldelade aktier kommer vara beroende av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Löptiden för LTIP 2020 är mer än tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2020

LTIP 2020 riktar sig till vissa nyckelmedarbetare i koncernen. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där koncernen är verksam. Varje deltagare har rätt att, efter utgången av en kvalifikationsperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning (med undantag för "Good Leavers"), och beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav kopplade till Bolagets EBITDA per aktie (Eng. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, "EBITDA"), erhålla tilldelning av aktier ("Prestationsaktier"). Tilldelning av Prestationsaktier till deltagaren ska ske vederlagsfritt. Prestationsaktier utgörs av stamaktier.

A.3 Deltagande i LTIP 2020

LTIP 2020 riktar sig till högst 8 medarbetare, fördelat på 2 kategorier av deltagare:

- A) Kategori 1 (max 1 person): 12 000 aktier (högsta antal per person)
- B) Kategori 2 (max 7 personer) 4 000 aktier (högsta antal per person)

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2020 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska effekter.

A.4 Tilldelning av Prestationsaktier

Tilldelning av Prestationsaktier inom LTIP 2020 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter årsstämman 2023. Perioden fram tills detta datum utgör kvalifikationsperioden (intjänandeperiod). En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i koncernen under hela kvalifikationsperioden fram tills tilldelning. För tilldelning av Prestationsaktier krävs därutöver att prestationskraven kopplade till Bolagets EBITDA är uppfyllda. Styrelsen ska fastställa sedvanlig definition av Good Leavers samt om eventuell tilldelning ska ske till deltagare som anses vara en Good Leaver.

Prestationskraven är baserade på den genomsnittliga tillväxttakten i Bolagets EBITDA per aktie från och med räkenskapsåret 2020 fram till och med räkenskapsåret 2022 (med räkenskapsåret 2019 som bas). Minimnivån har bestämts till 4 procent och maximnivån till 12 procent. 0 procent av Prestationsaktierna kommer att intjänas på eller under minimnivån. 100 procent av Prestationsaktierna kommer att intjänas på eller över maximnivån. Antalet Prestationsaktier som kan tilldelas ökar linjärt mellan minimi- och maximnivån. Utfallet kommer att meddelas aktieägarna efter tilldelning av Prestationsaktier till deltagarna.

Styrelsen ska innan tilldelning av Prestationsaktier bedöma om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets ekonomiska resultat, ställning och utveckling, samt andra faktorer.

Om betydande förändringar sker inom koncernen eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av aktier enligt LTIP 2020 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2020, inklusive bland annat rätten att minska antalet tilldelade/överlåtna Prestationsaktier, eller att inte tilldela/överlåta några Prestationsaktier alls.

A.5 Införande och administration etc.

Styrelsen med biträde av ersättningsutskottet ska i enlighet med årsstämmans beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2020. Styrelsen kan också besluta om införande av ett alternativt kontantbaserat incitamentsprogram såväl för deltagare i länder där tilldelning av Prestationsaktier inte är tillrådligt, eller om detta i övrigt skulle anses lämpligt. Sådant alternativt incitamentsprogram ska, så långt det är praktiskt möjligt, vara utformat på så sätt att det motsvarar villkoren i LTIP 2020.

Målet är att Styrelsen ska lansera LTIP 2020 så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman.

B. Överlåtelse av egna aktier i LTIP 2020 och säkringsåtgärder

B.1 Antal aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att överlåtelse av upp till 52 568 av Bolagets egna aktier under LTIP 2020 får ske i enlighet med häri angivna villkor. Antalet beräknas på basis av maximalt deltagande, fullt uppfyllande av prestationskrav samt säkringsåtgärder avseende bolagets betalningar av sociala avgifter.

B.2 Övriga villkor för överlåtelse av Vitrolife-aktier

Bolagets egna aktier kan överlåtas till deltagarna i LTIP 2020.

Aktieöverlåtelse ska ske vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2020 vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2020 har rätt att tilldelas aktier.

B.3 Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, intill nästkommande årsstämma, besluta om överlåtelse av egna aktier i syfte att säkerställa bolagets åtaganden såvitt avser sociala avgifter i LTIP 2020, varvid följande villkor ska tillämpas. För att säkra bolagets kassaflöde såvitt avser betalning av sociala avgifter under LTIP 2020 kan maximalt 12 568 stamaktier i Bolaget komma överlåtas till marknadspris på börsen. Förslaget till beslutet om överlåtelse av aktier på börsen kommer att föreslås årligen vid varje årsstämma under hela programmets löptid.

B.4 Omräkning

Antalet aktier som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2020 i enlighet med punkterna B.2 och B.3 ovan ska omräknas enligt sedvanliga principer och kan följaktligen komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission, utdelning och/eller andra liknande åtgärder. Åtgärder som beslutas vid årsstämman 2020 ska inte inkluderas i en omräkning av antalet aktier.

B.5 Grunder till styrelsens förslag samt alternativ säkring genom aktieswapavtal etc.

Eftersom styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för överlåtelse av aktier under LTIP 2020 erhålls genom överlåtelse av egna aktier, föreslår styrelsen att överlåtelse säkras enligt ovan i denna punkt B. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkt B, föreslår styrelsen swapavtal enligt punkt C nedan.

Aktieswapavtal aktualiseras i det fall det är mer ändamålsenligt, exempelvis p.g.a. att förvärv av egna aktier inte kan ske i sådan utsträckning som erfordras för att kunna överlåta aktier inom ramen för LTIP 2020.

Anledningen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt att förvärva de egna aktierna är att Bolaget ska kunna säkra leverans av aktier i LTIP 2020.

C. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2020 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B ovan, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som LTIP 2020 förväntas medföra genom att bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier som omfattas av

LTIP 2020. Det i detta sammanhang aktuella antalet aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten B ovan.

D. Övriga frågor med anledning av LTIP 2020

D.1 Majoritetskrav etcetera

Årsstämmans beslut om inrättandet av LTIP 2020 enligt punkten A ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkten B ovan eller i enlighet med styrelsens förslag under punkten C ovan.

Beslutet i enlighet med punkten A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman angivna rösterna. För giltigt beslut under punkten B ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. För giltigt beslut under punkten C ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid årsstämman angivna rösterna.

D.2 Uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP 2020

LTIP 2020 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktiebaserade ersättningar". Enligt IFRS 2 ska tilldelningen av aktier bokföras som personalkostnad under kvalifikationsperioden och ska redovisas direkt mot eget kapital. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Storleken på dessa löpande avsättningar omvärderas utifrån värdeutvecklingen av rätten till Prestationsaktier, och de sociala avgifter som kan komma att erläggas vid tilldelning av Prestationsaktier.

Under antagande av en aktiekurs om 170 SEK vid tidpunkten för införandet, att prestationskraven uppfyllts så att 50 procent av det maximala antalet Prestationsaktier tilldelas, en ökning av aktiekursen om 25 procent under kvalifikationsperioden och en årlig personalomsättning om 0 procent, uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2020, inklusive sociala kostnader, till cirka 4,7 MSEK före skatt, vilket motsvarar en årlig kostnad om cirka 1,6 MSEK före skatt.

Vid ett antagande om en aktiekurs vid tidpunkten för implementering om 170 SEK och att prestationskraven uppfylls så att 100 procent av det maximala antalet Prestationsaktier tilldelas, inklusive en ökning av aktiekursen om 50 procent under kvalifikationsperioden och en årlig personalomsättning om 0 procent, uppskattas den totala kostnaden för LTIP 2020, inklusive sociala kostnader, till cirka 10,0 MSEK före skatt, vilket motsvarar en årlig kostnad om cirka 3,3 MSEK före skatt.

LTIP 2020 innefattar totalt maximalt 40 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,04 procent av totalt antal utestående aktier och röster i bolaget, efter utspädning. Tillsammans med cirka 12 568 aktier som kan användas för att täcka likviditetsbehovet för programmets sociala avgifter skulle det totala antalet aktier motsvara cirka 0,05 procent av totalt antal utestående aktier och röster i bolaget, efter utspädning.

Beräkningarna ovan baseras på beslut om säkerhet i enlighet med punkten B.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2020, överväger de till LTIP 2020 hänförliga kostnaderna.

D.3 Styrelsens motivering

Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2020 förväntas stimulera till ett ökat intresse och ökad motivation för bolagets verksamhet, resultat och strategi. Därutöver vill styrelsen öka möjligheterna för Bolaget att behålla viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Styrelsen anser att införande av LTIP 2020 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2020 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen.

LTIP 2020 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av aktier som är baserad på uppfyllandet av fastställda resultatbaserade villkor. Genom att knyta anställdas ersättning till bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av LTIP 2020 kommer ha en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

D.4 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sidan 33 i bolagets årsredovisning.

D.5 Bemyndigande för styrelsen att vidta justeringar

Styrelsen, eller en person utsedd av styrelsen, ska ha rätt att göra mindre justeringar av ovannämnda beslut som kan vara nödvändiga i samband med registreringen hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

D.6 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2020 har arbetats fram av bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till bolagsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av programmet deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga upplysningar

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse, yttrande enligt punkten 8 b) samt fullständiga förslag enligt punkterna 9 b) och 14–19 finns tillgängliga på Bolagets kontor och på Bolagets hemsida www.vitrolife.com senast tre veckor före stämman. Handlingarna översänds till de aktieägare som begär att få del av dessa samt uppger sin adress. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga vid årsstämman. Därutöver finns valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse, samt fullmaktsformulär tillgängliga på Bolagets hemsida.

Vid tidpunkten för kallelsens utfärdande uppgår det totala antalet aktier och röster i Bolaget till 108 550 575, samtliga av samma aktieslag, och Bolaget innehar inga egna aktier.

Aktieägare har rätt att på årsstämman ställa frågor om Bolaget, Bolagets finansiella situation och de ärenden och förslag som ska tas upp vid stämman.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, vänligen se

www.vitrolife.com/customer-service/privacy-policy och

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Privacy-notice-bolagsstammor-engelska.pdf>.

Göteborg i maj 2020

VITROLIFE AB (publ)

Styrelsen

Vitrolife 