

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om inrättande av syntetiskt optionsprogram m.m. för anställda i XVIVO Perfusion-koncernen (punkten 16)

A. Förslag till beslut om inrättande av syntetiskt optionsprogram

För det fall årsstämman inte skulle besluta i enlighet med styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner enligt punkt 15, föreslår styrelsen att stämman beslutar att införa ett kontantavräknat optionsprogram riktat till anställda i bolaget och dotterbolag till bolaget relaterat till kursutvecklingen för bolagets aktier. Programmet föreslås genomföras genom utgivande av syntetiska optioner enligt nedan ("**Optioner**" respektive "**Optionsprogrammet**").

Motivet till förslaget är att – för det fall stämman inte skulle besluta i enlighet med styrelsens förslag om emission av teckningsoptioner enligt punkt 15 – på detta sätt skapa ett incitamentsprogram för anställda som ger dem en möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie, vilket kan förväntas leda till ett ökat engagemang för bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja motivationen och samhörighetskänslan med bolaget.

Då Optionerna är syntetiska, leder Optionsprogrammet inte till någon utspädning i aktieägandet.

För att genomföra Optionsprogrammet föreslår styrelsen att stämman beslutar om de huvudsakliga villkoren för att utfärda Optioner enligt nedan.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen av Optionsprogrammet inom ramen för nedan angivna riktlinjer och enligt följande huvudsakliga villkor:

1. Samtliga personer som är anställda i bolaget eller svenska dotterbolag till bolaget per den 1 maj 2020, samt personer som anställs av dessa bolag därefter men med anställningsdatum senast den 31 augusti 2020, ska erbjudas att förvärva Optioner. Styrelseledamöter i bolaget omfattas inte av erbjudandet.
2. Totalt ska högst 408 000 Optioner ges ut i Optionsprogrammet. Fördelningen av Optionerna bland de anställda ska beslutas av styrelsen, varvid bl.a. den anställdes prestation samt befattning och ansvarsområde ska beaktas. Verkställande direktören för bolaget får erbjudas att förvärva högst 32 000 Optioner. Övriga medlemmar i ledningsgruppen och övriga nyckelpersoner får erbjudas att förvärva högst 16 000 Optioner per person. Övriga anställda får erbjudas att förvärva högsta 8 000 Optioner per person.
2. Erbjudande respektive förvärv får inte ske senare än den 23 september 2020.
3. Anställdas förvärv av Optioner ska ske till marknadsvärde. Marknadsvärdet ska fastställas med hjälp av en oberoende expert utsedd av bolaget med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkten för respektive förvärv.
4. Utfärdande av Optioner ska ske genom att avtal ingås mellan bolaget och den anställda på i huvudsak följande villkor:
 - (a) Löptiden för Optionerna ska vara ca två år, med en möjligt utställande fr.o.m. den 16 maj 2020 och lösendag den 31 maj 2022.

- (b) En Option ger optionsinnehavaren rätt att från bolaget erhålla ett kontant belopp, beräknat enligt nedan, förutsatt att optionsinnehavaren påkallar lösen av Optionen senast på lösendagen och lösenpriset då överstiger lösenkursen.

Lösenkursen ska motsvara 150 procent av det vägda medelvärdet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 4 maj 2020 t.o.m. den 15 maj 2020.

Lösenpriset ska motsvara det vägda medelvärdet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tio handelsdagar före lösendagen. Om bolagets aktie inte är noterad på Nasdaq Stockholm på lösendagen, men är upptagen till handel på annan marknadsplats, ska lösenpriset fastställas utifrån motsvarande principer. Om bolagets aktie på lösendagen inte är föremål för notering ska lösenpriset motsvara aktiens marknadsvärde på lösendagen fastställt av ett oberoende värderingsinstitut utsett av bolaget.

Maximalt lösenpris ska motsvara 200 procent av det vägda medelvärdet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 4 maj 2020 t.o.m. den 15 maj 2020.

Det belopp som optionsinnehavaren ska erhålla per Option ska motsvara skillnaden mellan lösenpriset och lösenkursen, dock att lösenpriset vid beräkningen aldrig ska överstiga maximalt lösenpris.

Omräkning av antalet Optioner, lösenkursen och maximalt lösenpris ska äga rum i händelse av vissa åtgärder/händelser i bolaget som påverkar Optionens värde.

- (c) Optionerna ska vara fritt överlåtbara.
- (d) Påkallande av lösen av Option ska ske senast på lösendagen, dvs. den 31 maj 2022. Lösendagen ska kunna tidigareläggas om vissa åtgärder/händelser inträffat i bolaget.
5. Styrelsen för bolaget ska ha rätt att under Optionsprogrammets löptid vidta ändringar i Optionsprogrammet i sådan utsträckning som bedöms nödvändig eller lämplig med hänsyn till de omständigheter som är för handen, t.ex. för att uppfylla rättsliga, administrativa eller skattemässiga krav.

B. Förslag till beslut om kontantbaserat incitamentsprogram för anställda utanför Sverige
Styrelsen föreslår att stämman beslutar att ge styrelsen rätt att införa ett kontantbaserat incitamentsprogram för anställda i utländska dotterbolag till bolaget, då de inte omfattas av förslaget under A. Villkoren ska så långt möjligt motsvara villkoren i Optionsprogrammet. Deltagarna ska, utan egen insats, vid utfall i Optionsprogrammet, erhålla motsvarande belopp i kontanter. Det maximala totala utfallet får dock inte överstiga 26 miljoner kronor.

Kompletterande information

Kostnader och påverkan på nyckeltal m.m.

Enligt en preliminär beräkning, baserad på kursen 180 kr för Bolagets aktie, beräknas marknadsvärdet per Option uppgå till ca 3,86 kronor, vilket, givet att samtliga Optioner

utfärdas, skulle innebära att Bolaget skulle tillföras en likvid om ca 1,6 miljoner kronor i form av erhålla optionspremier i samband med utfärdandet.

Då anställas förvärv av Optioner kommer att ske till marknadsvärde, uppstår ingen kostnad för Bolaget initialt och det föreslagna Optionsprogrammet förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal vid utställandet.

Den framtida kostnaden för Bolaget avseende Optionerna beror på kursutvecklingen på Bolagets aktie. Totalt har kostnaderna för Optionsprogrammet och för det kontantbaserade programmet till anställda utanför Sverige beräknats till maximalt 63 miljoner kronor. Kostnaden för respektive program skulle påverka nyckeltal såsom EBIT och EBITDA med motsvarande belopp och därmed vinst per aktie. Kostnaden redovisas löpande och följer aktiekursutvecklingen.

Exempelberäkning: Om det vägda medelvärdet av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden fr.o.m. den 4 maj 2020 t.o.m. den 15 maj 2020 uppgår till 180 kronor, kommer lösenkursen att uppgå till 270 kronor och det maximala lösenpriset att uppgå till 360 kronor, vilket skulle medföra att högsta utfall per Option skulle uppgå till 90 kronor. I sådant fall skulle, givet att samtliga Optioner utfärdas, den totala kostnaden för Optionsprogrammet uppgå till ca 37 miljoner kronor.

Den maximala kostnaden för det kontantbaserade programmet för anställda utanför Sverige uppskattas till ca 26 miljoner kronor.

Därtill kommer vissa mindre kostnader såsom ersättning till externa rådgivare samt för administration av Optionsprogrammet.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baserade på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Optionsprogrammet och det kontantbaserade programmet för anställda utanför Sverige kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan, både uppåt och nedåt.

Utestående incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare två utestående teckningsoptionsprogram med en maximal sammanlagd utspädningseffekt om cirka 2,5 procent. Då de föreslagna programmen inte innebär att några aktier ges ut, leder de inte till någon utspädning av aktieägarna eller innehavare av andra instrument, exempelvis befintliga och eventuella tillkommande incitamentsprogram.

Beredningsprocessen

Förslaget har utarbetats av styrelsen med stöd av externa finansiella och juridiska rådgivare.

Beslutsmajoritet

För beslut enligt detta förslag krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Göteborg i februari 2020
XVIVO Perfusion AB (publ)

Styrelsen

