

Styrelsens förslag till årsstämman den 29 april 2025 i Vitrolife AB (publ) om beslut avseende långsiktigt incitamentsprogram 2025 (LTIP 2025), emission av teckningsoptioner och överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner (punkten 19 på dagordningen)

Styrelsen i Vitrolife AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram 2025 (LTIP 2025). Förslaget är uppdelat i fem delar:

- A. Villkor för LTIP 2025
- B. Emission av teckningsoptioner
- C. Överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner
- D. Om punkten C inte biträds föreslår styrelsen att säkringsåtgärder avseende LTIP 2025 ska genomföras genom ingående av aktieswapavtal med tredje part
- E. Övriga frågor med anledning av LTIP 2025

A. Villkor för LTIP 2025

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 2025 ("LTIP 2025"). Målet är också att använda LTIP 2025 för att förena medarbetarnas och aktieägarnas intressen.

Deltagare kommer att, efter en kvalifikationsperiod, ges möjlighet att vederlagsfritt¹ erhålla Vitrolife-stamaktier. Huruvida aktier tilldelas, och hur många aktier som tilldelas, kommer att vara beroende av om ett förutbestämt prestationskrav uppfyllts. Löptiden för LTIP 2025 är mer än tre år.

A.2 Grundläggande drag i LTIP 2025

LTIP 2025 riktar sig till vissa nyckelmedarbetare i Vitrolife-koncernen. Deltagarna är baserade i Sverige och andra länder där Vitrolife-koncernen är verksam. Varje deltagare har rätt att, efter utgången av en kvalifikationsperiod (definierad nedan), under förutsättning av fortsatt anställning under hela perioden (med undantag för "Good Leavers"), och beroende på uppfyllelse av ett förutbestämt prestationskrav kopplat till totalavkastningen på Bolagets aktier (TSR) erhålla tilldelning av Vitrolife-aktier ("Prestationsaktier"). Tilldelning av Prestationsaktier till deltagarna ska ske vederlagsfritt.

¹ Överlåtelse av aktier inom ramen för LTIP 2025 kommer att ske vederlagsfritt. Inom ramen för utnyttjande av teckningsoptioner för aktier och överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner enligt punkten C behöver däremot deltagarna i LTIP 2025 erlægga kvotvärdet för aktierna för att aktierna ska kunna registreras av Bolagsverket.

A.3 Deltagande i LTIP 2025

LTIP 2025 riktar sig till högst 40 medarbetare, fördelat på tre kategorier av deltagare enligt följande:

Kategorier	Maximalt antal aktier
1. VD	60 000
2. Övriga medlemmar i ledningsgruppen (max 9 personer)	35 000 (per person)
3. Andra nyckelpersoner (max 30 personer)	20 000 (per person)
<i>Totalt maximalt antal aktier</i>	<i>400 000</i>

För det fall maximalt antal personer i kategori 2 inte erbjuds deltagande i LTIP 2025 kan motsvarande antal ytterligare personer komma att erbjudas deltagande i kategori 3. Antalet deltagare i kategori 3 kan således komma att bli fler än 30, medan det totala antal deltagare i LTIP 2025 inte i något fall kan bli fler än 40.

Beslut om deltagande eller införande av LTIP 2025 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 2025 kommer att göras under en begränsad tidsperiod efter årsstämman 2028. Perioden fram till 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 Vitrolife-koncernen under hela kvalifikationsperioden fram till tilldelning. För tilldelning av Prestationsaktier krävs därutöver att ett minimiprestationskrav kopplat till Bolagets TSR är uppfyllt. Styrelsen ska fastställa sedvanlig definition av Good Leavers samt om eventuell tilldelning ska ske till en deltagare som anses vara en Good Leaver.

Prestationskravet är baserat på Bolagets totalavkastning ("TSR") under löptiden för LTIP 2025. TSR ska beräknas utifrån den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de tio handelsdagar som följer direkt efter årsstämman 2025 och jämföras med den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under de sista tio handelsdagarna av en period om tre år efter bolagsstämman 2025. Tilldelning av Prestationsaktier sker vid en genomsnittlig årlig TSR om minst 7,5 procent (miniminivån). 0 procent av Prestationsaktierna kommer att intjänas under miniminivån. 50 procent av Prestationsaktierna kommer att intjänas på miniminivån och 100 procent av Prestationsaktierna kommer att intjänas på eller över den maximala prestationsnivån om 12,5 procent. För utfall mellan miniminivån och den maximala nivån kommer intjäning och tilldelning beräknas linjärt. Utfallet kommer att kommuniceras till 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 Vitrolife-koncernen eller på marknaden, vilket enligt styrelsens bedömning skulle innebära att villkoren för tilldelning/överlåtelse av aktier enligt LTIP 2025 inte längre är rimliga, har styrelsen rätt att genomföra en justering av LTIP 2025, 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 årsstämman beslut ansvara för detaljerad utformning och införande av LTIP 2025. 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 2025.

Målet är att styrelsen ska lansera LTIP 2025 så snart det är praktiskt möjligt efter årsstämman.

B. Emission av teckningsoptioner

För att möjliggöra leverans av aktier under LTIP 2025 och för att säkra den finansiella exponering som LTIP 2025 förväntas medföra föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 480 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028, vederlagsfritt, till ett helägt dotterbolag till Vitrolife AB (publ) ("Dotterbolaget").

Varje teckningsoption av serie 2025/2028 berättigar till teckning av en (1) aktie i Vitrolife AB (publ) under perioden från den 13 maj 2025, eller det senare datum då teckningsoptionerna registreras, till och med den 30 juni 2028. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2025/2028 ska ske till ett pris om 0,204 kronor per aktie, vilket motsvarar aktiernas kvotvärde. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption av serie 2025/2028 berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av en fondemission, split, företrädesemission, och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren ska tillämpas. Teckning av teckningsoptioner av serie 2025/2028 ska ske senast den 13 maj 2025. Styrelsen äger dock rätt att förlänga teckningsperioden. Överteckning får inte ske. För fullständiga villkor, se Bilaga 1 och Bilaga A1.

Om teckningsoptionerna av serie 2025/2028 utnyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med 97 920 kronor.

C. Godkännande av överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner och säkringsåtgärder

C.1 Antal aktier och/eller teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna att Dotterbolaget får överlåta upp till 400 000 aktier och/eller teckningsoptioner till deltagarna i LTIP 2025 i samband med tilldelning av Prestationsaktier i enlighet med de villkor som anges i punkten A, samt förfoga över upp till 80 000 ytterligare teckningsoptioner genom överlåtelse av upp till 80 000 teckningsoptioner till en tredje part, som en säkringsåtgärd i förhållande till Bolagets kostnader för sociala avgifter.

C.2 Övriga villkor för överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner till deltagare i LTIP 2025

Aktieöverlåtelse ska ske vederlagsfritt till deltagare i LTIP 2025 i enlighet med villkoren för LTIP 2025 vid den tidpunkt då deltagare i programmet enligt dess villkor har rätt att tilldelas Prestationsaktier.

C.3 Omräkning

Antalet aktier och/eller teckningsoptioner som kan komma att överlåtas inom ramen för LTIP 2025 i enlighet med punkterna C.1 och C.2 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 2025 ska inte inkluderas i en omräkning av antalet aktier.

D. Säkringsåtgärder avseende LTIP 2025 genom ingående av aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva metoden för överlåtelse av Vitrolife-aktier under LTIP 2025 erhålls genom emission av teckningsoptioner till Dotterbolaget och överlåtelse av aktier och/eller teckningsoptioner från Dotterbolaget till deltagarna i LTIP 2025. Styrelsen föreslår därför att överlåtelse säkras enligt punkten C ovan. Om erforderlig majoritet inte kan uppnås för förslaget enligt punkten C, föreslår styrelsen att ett aktieswapavtal ingås med tredje part enligt förevarande punkt D.

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten C ovan, fattar beslut om att säkra leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2025 och den finansiella exponering som LTIP 2025 förväntas medföra genom att Bolaget ingår ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier i Bolaget som omfattas av LTIP 2025. Det i detta sammanhang aktuella antalet aktier ska motsvara antalet aktier som föreslagits under punkten C ovan.

E. Övriga frågor med anledning av LTIP 2025

E.1 Majoritetskrav etcetera

Årsstämmans beslut om inrättandet av LTIP 2025 enligt punkten A ovan är villkorat av att årsstämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkterna B och C ovan eller i enlighet med styrelsens förslag under punkten D ovan.

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

E.2 Värdet av och uppskattade kostnader, utgifter och ekonomiska effekter av LTIP 2025

Deltagarnas rätt att erhålla Prestationsaktier under LTIP 2025 utgör inte värdepapper och kan varken pantsättas eller överlåtas. Inte heller övergår några aktieägarrättigheter till deltagarna före den dag då de erhåller sina Prestationsaktier och blir ägare till aktierna. Ett uppskattat marknadsvärde för den villkorade rätten att erhålla Prestationsaktier kan emellertid beräknas. Baserat på en preliminär värdering med en Monte Carlo-värderingsmodell har det totala värdet av de villkorade rättigheterna att erhålla Prestationsaktier genom LTIP 2025 beräknats till cirka 42,548 miljoner kronor med beaktande av följande antaganden: en aktiekurs om 197 kronor vid tidpunkten för införandet, en marknadsmässig riskfri ränta om 2,00 procent, en framtida förväntad volatilitet om 42,5 procent och en årlig personalomsättning om 0 procent.

LTIP 2025 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 197 kronor vid tidpunkten för införandet beräknas personalkostnaden för LTIP 2025 till cirka 42,548 miljoner kronor vid tilldelning av Prestationsaktierna, vilket motsvarar en uppskattade årlig kostnad om cirka SEK 14,183 miljoner kronor.

Under antagande att minimiprestationskravet uppfylls så att 50 procent av Prestationsaktierna tilldelas, en ökning av TSR om 7,5 procent under kvalifikationsperioden, en kostnad för viktade sociala avgifter om 20 procent av förmånsvärdet vid kvalifikationsperiodens slut, och en årlig personalomsättning om 0 procent, uppskattas den total kostnaden (inklusive personalkostnaden) till cirka 52,337

miljoner kronor före skatt, motsvarande en årlig kostnad om cirka 17,446 miljoner kronor före skatt.

Under antagande att den maximala prestationsnivån uppfylls så att 100 procent av Prestationsaktierna tilldelas, en ökning av TSR om 12,5 procent under kvalifikationsperioden, en kostnad för viktade sociala avgifter om 20 procent av förmånsvärdet vid kvalifikationsperiodens slut, och en årlig personalomsättning om 0 procent, uppskattas den totala kostnaden (inklusive personalkostnaden) till cirka 64,988 miljoner kronor före skatt, motsvarande en årlig kostnad om cirka 21,663 miljoner kronor före skatt.

Beräkningarna ovan baseras på beslut om säkring i enlighet med punkten C. För det fall årsstämman fattar beslut om säkringsåtgärder avseende LTIP 2025 i enlighet med förslaget under punkten D, tillkommer kostnader om cirka 0,5 – 1 miljoner kronor avseende aktieswapavtal med tredje part.

Styrelsen anser att de positiva effekter som förväntas följa av LTIP 2025, överväger de till LTIP 2025 hänförliga kostnaderna.

E.3 Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal

Styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner enligt punkten C ovan innebär en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 0,35 procent av antalet aktier och röster i Bolaget om de föreslagna teckningsoptionerna utnyttjas till fullo. Utspädningseffekten är beräknad som relationen mellan de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kommer att utnyttjas för och antalet nuvarande aktier och de tillkommande aktierna som teckningsoptionerna kommer att utnyttjas för.

Kostnaderna för LTIP 2025 förväntas ha en marginell inverkan på Vitrolife-koncernens nyckeltal.

E.4 Styrelsens motivering

Ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i LTIP 2025 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 2025 är till fördel för Bolaget och aktieägarna. LTIP 2025 kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för viktiga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Vitrolife-koncernen.

LTIP 2025 har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom tilldelning av aktier som är baserad på uppfyllandet av ett fastställt prestationsvillkor. 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 2025 kommer att ha en positiv effekt på Vitrolife-

koncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

E.5 Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram i enlighet med beslut fattade av tidigare årsstämmor: Long-Term Incentive program 2022 (LTIP 2022), Long-Term Incentive program 2023 (LTIP 2023) och Long-Term Incentive program 2024 (LTIP 2024), vilka beslutades av årsstämmorna 2022, 2023 respektive 2024, och vilka baseras på prestationsaktier.

Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram finns beskrivna på sidorna 71 - 72 i Bolagets årsredovisning och förekommer även i styrelsens ersättningsrapport.

E.6 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.

E.7 Beredning av ärendet

Principerna för LTIP 2025 har arbetats fram av Bolagets styrelse. Förslaget har beretts med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med aktieägare. Styrelsen har därefter beslutat att lägga fram detta förslag till årsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av LTIP 2025 deltagit i utformningen av villkoren för programmet.

Göteborg i mars 2025
Vitrolife AB (publ)
Styrelsen