

Bilaga 1
till protokoll fört vid
årsstämma den 27 april 2011

I protokollet från årsstämman är bilaga 1 "Röstlängd vid stämman" utelämnad med hänvisning till Svensk kod för bolagsstyrning.

Dagordning för årsstämma i VITROLIFE AB (publ) den 27 april 2011

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Beslut 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 åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Beslut om ändring av bolagsordningen.
11. Valberedningens redogörelse för sitt arbete.
12. Beslut om antalet styrelseledamöter och revisorer.
13. Beslut om arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna.
14. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisorer.
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 och överlåtelse av bolagets egna aktier.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.
19. Stämmans avslutande.

Bilaga 3
till protokoll fört vid
årsstämma den 27 april 2011

Beträffande bilaga 3 i protokollet hänvisas till Årsredovisning 2010 som finns på annan plats på hemsidan.



Till årsstämman i Vitrolife AB (publ.), org.nr 556354-3452

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Vitrolife AB (publ.) under år 2010 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 27 april 2009 respektive årsstämman den 26 april 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Vitrolife AB (publ.) under 2010 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 27 april 2009 respektive årsstämman den 26 april 2010.

Göteborg den 24 mars 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Birgitta Granquist'.

Birgitta Granquist
Auktoriserad revisor

Styrelsens förslag till årsstämman den 27 april 2011 i Vitrolife AB (publ) om vinstutdelning jämte motiverat yttrande däröver (punkten 9 b på dagordningen)

(SEK)

Styrelsen och verkställande direktören för Vitrolife AB (publ) föreslår att till förfogande stående vinstmedel	<u>193.342.457</u>
disponeras på följande sätt:	
Till aktieägarna utdelas SEK 0,60 per aktie	11.731.714
I ny räkning överföres	181.610.743
Totalt	193.342.457

Som avstämningsdag för rätt till kontantutdelning föreslås måndagen den 2 maj 2011, vilket innebär att sista dag för handel med aktier inklusive utdelning är onsdagen den 27 april 2011. Det förväntas att utdelningen skall vara aktieägarna tillhanda torsdagen den 5 maj 2011.

Vid den tidpunkt då styrelsen har lämnat sitt förslag uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 19.552.857, samtliga av samma aktieslag, och bolaget innehar inga egna aktier. Summan av ovan föreslagen utdelning om 11.731.714 kronor kan komma att ändras om antalet aktier i bolaget ändras innan avstämningsdagen för utdelning. Detta skulle kunna aktualiseras med anledning av teckning av aktier med stöd av bolagets optionsprogram. Det totala utdelningsbeloppet kan också komma att ändras om bolaget återköper egna aktier innan avstämningsdagen för utdelning.

Motivering

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2011 beslutar om vinstdisposition innebärande att det till aktieägarna utdelas 0,60 kronor per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 11.731.714 kronor. Förslaget ligger inom ramen för den policy för vinstutdelning som antagits av bolaget, innebärande att styrelsen och verkställande direktören årligen skall föreslå årsstämman en utdelning eller annan form av utskiftning som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Bolagets soliditet bör i normala fall inte understiga 40 procent.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de faktorer som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen vinstutdelning att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat bolagets och koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling och konjunkturläget.

Konsolideringsbehov

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 3,0 procent av bolagets eget kapital och 3,6 procent av koncernens eget kapital.

Efter genomförd vinstutdelning uppgår bolagets och koncernens soliditet till 96,9 procent respektive 75,3 procent. Bolagets och koncernens soliditet är därmed god i förhållande till den bransch koncernen är verksam inom. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Vinstutdelningen kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Likviditet

Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en fortsatt betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen inte kommer att påverka bolagets eller koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser på kort eller lång sikt. Bolaget och koncernen har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter. Krediterna kan tas i anspråk med kort varsel, varför styrelsen bedömer att bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Ställning i övrigt

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen vinstutdelning inte framstår som försvarlig.

Göteborg i mars 2011

Vitrolife AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till årsstämman den 27 april 2011 Vitrolife AB (publ) om ändringar i bolagsordningen (punkten 10 på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen i enlighet med nedan för att anpassa bolagsordningen till ändringar i aktiebolagslagen som trätt ikraft den 1 november 2010 och den 1 januari 2011. Beslutet om ändring av bolagsordningen måste biträdas av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de representerade aktierna vid stämman.

Punkt 7	
Nuvarande lydelse	Föreslagen ny lydelse
För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolaget ha högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller till revisor ha ett registrerat revisionsbolag.	För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolaget ha högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller till revisor ha ett registrerat revisionsbolag. <i>Mandattiden vid val av revisor gäller till och med slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.</i>
Punkt 8, stycke 1 och 2	
Nuvarande lydelse	Föreslagen ny lydelse
Kallelse av aktieägare till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.	Kallelse av aktieägare till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar <i>samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.</i> Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast <i>tre</i> veckor före stämman.
Punkt 9, stycke 2, underpunkt 9	
Nuvarande lydelse	Föreslagen ny lydelse
9. fastställande av arvode åt styrelsen och revisorer;	9. fastställande av arvode åt styrelsen och, <i>i förekommande fall,</i> revisorer;

Valberedningens förslag till årsstämman den 27 april 2011 i Vitrolife AB (publ) om inrättande av valberedning inför 2012 års årsstämma (punkten 15 på dagordningen)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att en ny valberedning inför 2012 års årsstämma skall utses enligt följande.

- 1 *Val av ledamöter m.m.*
 - 1.1 Styrelsens ordförande skall – senast vid utgången av tredje kvartalet 2011 – kontakta de tre största ägarregistrerade eller på annat sätt kända aktieägarna och be dem utse en ledamot vardera att ingå i valberedningen. Om en av de tre aktieägarna avstår från att utse ledamot i valberedningen, kontaktas nästföljande aktieägare i ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen. Mandatperioden skall löpa intill dess att ny valberedning har tillträtt.
 - 1.2 Styrelsens ordförande ingår i valberedningen.
 - 1.3 Styrelsens ordförande är sammankallande till valberedningens första sammanträde. För det fortsatta arbetet utses ordförande inom valberedningen, vilken inte skall vara styrelsens ordförande.
 - 1.4 Valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman i Vitrolife. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning och skall lämna förslag till process för utseende av ny valberedning.

Valberedningen kan inom sig, och genom adjungering av erforderlig ytterligare ledamot/ledamöter, utse en för revisorstillättning (enligt punkt 2.1 nedan) särskilt utsedd valberedning. Sker sådant utseende skall även detta offentliggöras enligt vad som anges ovan i denna punkt.

Härigenom skall alla aktieägare få kännedom om vilka personer som kan kontaktas i nomineringsfrågor.

- 1.5 Om någon av de aktieägare som utsett ledamot till valberedningen avyttrar en väsentlig del av sina aktier i bolaget innan valberedningens uppdrag slutförts, skall den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som utses av den aktieägare som vid tidpunkten är den störste ägarregistrerade eller på annat sätt kände aktieägaren som ej redan är representerad i valberedningen. Skulle någon av ledamöterna i valberedningen upphöra att representera den aktieägare som utsett ledamoten innan valberedningens uppdrag slutförts, skall sådan ledamot, om valberedningen så beslutar, ersättas av ny ledamot utsedd av aktieägaren. Om ägarförhållandena eljest väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts skall, om valberedningen så beslutar, ändring ske i sammansättningen av valberedningen enligt ovan angivna principer.

2 Valberedningens uppgifter

- 2.1 Valberedningen skall bereda och till bolagsstämman lämna förslag till
- val av ordförande på stämman.
 - beslut om antalet styrelseledamöter.
 - val av och beslut om arvode till styrelsens ordförande respektive ledamöter i bolagets styrelse.
 - val av och beslut om arvode till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall).
 - val av och beslut om arvode till ledamöter avseende annan särskild kommitté eller utskott som bolagsstämman kan besluta om att tillsätta.
 - process för utseende av ny valberedning.
- 2.2 Valberedningens förslag skall tillställas bolaget genom styrelsens ordförande senast sex veckor före bolagsstämman där styrelse- eller revisorsval skall äga rum. Förslag skall så långt det är möjligt innefatta alla de uppgifter som erfordras så att bolaget med ledning härav kan uppfylla den informationsskyldighet som åligger bolaget enligt aktiebolagslagen, börsens regelverk, god sed för aktiemarknadsbolag och andra tillämpliga regler/rekommendationer.
- 2.3 Styrelsens ordförande skall på lämpligt sätt delge valberedningen information om styrelsens kompetensprofil och arbetsform.

3 Sammanträden

- 3.1 Valberedningen skall sammanträda när så erfordras för att denna skall kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång per mandatperiod. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande (undantag punkt 1.3). Ledamot kan begära att kommittén skall sammankallas.
- 3.2 Valberedningen är beslutförför om minst tre ledamöter deltar. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte, såvitt möjligt, samtliga ledamöter fått tillfälle att delta i ärendets behandling. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.
- 3.3 Vid valberedningens sammanträden skall föras protokoll, som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot valberedningen utser. Protokollen skall förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.

Styrelsens förslag till årsstämman den 27 april 2011 i Vitrolife AB (publ) om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission (punkten 16 på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 1.950.000 aktier.

Emission skall kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt mot kontant betalning, betalning genom apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor som anges i 13 kap 5 § första stycket 6 p aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är att bolaget skall kunna emittera aktier för att möjliggöra betalning av köpeskilling vid förvärv av företag eller verksamhet.

Emissionskursen skall sättas så nära marknadsvärdet för bolagets aktie som är möjligt.

Övriga skäl till förslaget är att bolagets styrelse genom bemyndigandet skall kunna genomföra förvärv av företag eller verksamhet snabbare än om beslut måste fattas av stämman. Härvid kan det vara gynnsamt att använda bolagets aktier som vederlag.

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen eller den styrelsen utser skall bemyndigas av stämman att vidta de smärre ändringar av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

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 företrädde aktierna.

Göteborg i mars 2011

Vitrolife AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till årsstämman den 27 april 2011 i Vitrolife AB (publ) om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier (punkten 17 på dagordningen)

Syfte

I syfte att kunna köpa aktier för att anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan samt för att kunna överlåta aktier i samband med förvärv av företag eller verksamhet, föreslår styrelsen att årsstämman den 27 april 2011 bemyndigar styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier enligt vad som anges nedan.

Bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i bolaget enligt följande:

1. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
2. Förvärv skall ske genom handel på NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen").
3. Förvärv på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.
5. Förvärv av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av aktier i bolaget enligt följande:

1. Överlåtelse får ske av samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.
2. Överlåtelse av aktier får ske genom handel på Börsen eller på annat sätt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
3. Överlåtelse av aktier på Börsen får endast ske till ett pris per aktie som ligger inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
4. Ersättning för överlåtna aktier får erläggas kontant, genom apport eller genom kvittning av fordran mot bolaget eller eljest med villkor.
5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier och grunden för säljkursen är att bästa möjliga villkor för bolaget skall kunna uppnås samt att kunna överlåta aktier i samband med förvärv av företag eller verksamhet.

Besluten är giltiga endast om de biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Göteborg i mars 2011

Vitrolife AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen över förslaget till bemyndigande avseende förvärv av bolagets egna aktier

På de grunder som anges i styrelsens motiverade yttrande avseende föreslagen vinstutdelning, punkten 9 b) på dagordningen, finner styrelsen – under förutsättning att årsstämman inte beslutar om vinstutdelning utöver vad som föreslagits av styrelsen i nyssnämnd bilaga – att förslaget förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (dvs. de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Härutöver beaktar styrelsen att – innan förslaget bemyndigande utnyttjas av styrelsen – det åligger densamma att enligt 19 kap 29 § aktiebolagslagen upprätta ett nytt motiverat yttrande avseende huruvida det då aktuella förvärvet av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen utifrån då rådande förhållanden.

Göteborg i mars 2011

Vitrolife AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens förslag till årsstämman den 27 april 2011 i Vitrolife AB (publ) om riktlinjer för ersättning till bolagsledningen (punkten 18 på dagordningen)

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner styrelsens förslag beträffande riktlinjer för ersättning till bolagsledningen i enlighet med följande:

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Gruppen andra ledande befattningshavare består för närvarande av nio personer, två kvinnor och sju män. Sammansättning och storlek av denna grupp kan förändras över tiden till följd av verksamhetens utveckling.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den årliga rörliga ersättningen för verkställande direktören är maximerad till sex månadslöner. För andra ledande befattningshavare är den årliga rörliga ersättningen maximerad till en till tre månadslöner. Den årliga rörliga ersättningen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras på utfallet av olika parametrar jämfört med fastställda mål. Parametrarna är hänförliga till bolagets försäljning, resultat och individuellt uppsatta mål. Ersättningsnivåerna skall vara marknadsmässiga. Uppsägningstid för verkställande direktören är tolv månader och för övriga ledande befattningshavare tre till sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag om tolv månadslöner till verkställande direktören. Till övriga ledande befattningshavare utgår inget avgångsvederlag vid uppsägning av deras anställning.

Styrelsen skall årligen utvärdera om man till årsstämman skall föreslå någon form av aktierelatert incitamentsprogram.

Bolaget har för närvarande ett utestående optionsprogram som beslutades av årsstämman 2008 och som riktar sig till de anställda i Vitrolife med dotterbolag, innefattande bolagsledningen. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under tiden från och med den 1 maj 2010 till och med den 31 maj 2011. Teckning av nya aktier med stöd av optionerna kan ske under tiden fr.o.m. 1 maj 2010 t.o.m. 31 maj 2011. Bolaget har under våren 2011 riktat ett erbjudande till optionsinnehavarna om att, i enlighet med optionsvillkoren, återköpa optionerna till marknadsvärde.

Göteborg i mars 2011

Vitrolife AB (publ)
Styrelsen