

Styrelsens förslag till årsstämman den 29 april 2008 i Vitrolife AB (publ) om emission av optionsrätter till nyteckning av aktier. Optionsrätterna skall erbjudas anställda i Vitrolife-koncernen (punkt 16 på dagordningen):

Styrelsen för Vitrolife AB (publ), org nr 556354-3452, ("Bolaget") har vid styrelsemöte den 28 mars 2008 beslutat föreslå att Årsstämman beslutar om att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emittera högst 400.000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 400.000 nya aktier på följande villkor:

Teckningsberättigad

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Vitrolife Sweden AB, org nr 556546-6298, ("Dotterbolaget"). Dotterbolaget förvärvar teckningsoptionerna vederlagsfritt med rätt och skyldighet att erbjuda anställda i Vitrolife-koncernen att förvärva teckningsoptionerna enligt nedan.

Riktlinjer för Dotterbolagets vidareöverlåtelse

Dotterbolaget skall efter teckning överlåta optionerna till anställda i Vitrolife-koncernen till marknadsmässigt pris.

Samtliga anställda i koncernen med skatterättslig hemvist i Sverige skall erbjudas att förvärva de emitterade teckningsoptionerna från Dotterbolaget.

Verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vitrolife-koncernen kommer att erbjudas maximalt 40.000 optioner per person och övriga anställda maximalt 6.000 optioner per person.

Dotterbolaget skall ha rätt att återköpa optionerna från de anställda om anställningen upphör under optionens löptid, och även ha rätt till förköp före överlåtelse till utomstående. Härutöver skall Dotterbolaget, under perioden från den 1 maj 2010 till och med den 31 maj 2011 kunna återköpa optionerna om detta anses vara till fördel för Bolaget och koncernen. Återköp skall alltid ske till ett pris som motsvarar optionernas marknadsvärde vid tidpunkten för återköpet.

Vid överteckning skall optionsrätterna fördelas proportionellt i förhållande till tecknat antal. De teckningsoptioner som inte förvärvats av anställda enligt ovan skall tillsvidare behållas av Dotterbolaget, för att enligt anvisningar från styrelsen i Bolaget erbjudas framtida anställda enligt motsvarande tilldelningsprinciper till marknadsvärde vid utställandetidpunkten.

Teckningstid

Teckning skall ske under perioden 19 maj till 23 maj 2008.

Rätt att teckna nya aktier

Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under teckningsperioder som löper från och med dagen efter offentliggörandet av Bolagets respektive kvartalsrapport till och med den trettionde dagen efter offentliggörandet, under tiden från och med den 1 maj 2010 till och med den 31 maj 2011 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till en teckningskurs motsvarande 130 procent av volymvägd genomsnittlig betalkurs för Bolagets

aktie, för varje handelsdag under perioden 5 maj – 16 maj 2008, dock lägst en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Bolagets styrelse, eller den styrelsen inom sig utser, bemyndigas att innan teckningstiden börjar löpa fastställa teckningskursen.

Aktie som har utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken genom registrering hos VPC.

Motiv till förslaget och till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Styrelsens motiv till ovanstående förslag är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Bolaget.

Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Fullständiga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av bilaga "Villkor för optionsrätter avseende nyteckning av aktier i Vitrolife AB (publ) serie 2008/2011".

Ökning av aktiekapitalet

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 400.000 kronor genom utgivande av högst 400.000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1 krona, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning enligt optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm. Detta innebär att vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner kommer utspädningseffekten av de nya aktierna att motsvara cirka 2,0 procent av utelöpande aktier och röster i Bolaget.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten ovan som kan visa sig erforderliga för registrering hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägarna med minst 9/10 av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

TILLÄGGSINFORMATION

Incitamentsprogram

Vitrolife har sedan tidigare två utestående teckningsoptionsprogram, utgivna 1999 och 2005. Antalet utestående optionsrätter i dessa program uppgår till 44.490 respektive 540.000. Varje optionsrätt berättigar till teckning av 1 nyemitterad aktie i Vitrolife till teckningskursen 70 SEK respektive 30,90 SEK. Teckningsperioden för programmet från 1999 sträcker sig från och med den 1 april 1999 till och med den 15 februari 2009. Teckningsperioden för programmet

från 2005 sträcker sig från och med den 3 september 2007 till och med den 3 september 2008.

Det totala antalet utestående optionsrätter i bolaget vid full teckning av det nu föreslagna programmet skulle därmed motsvara ca 4,7 procent av det totala aktiekapitalet och antalet röster efter full utspädning.

Värdebaserade incitamentsprogram skall utgöra en integrerad del av bolagets ersättningspolicy. Styrelsen har därför för avsikt att löpande föreslå program motsvarande det nu föreslagna.

Värdering mm

Teckningsoptionerna skall förvärvas av de anställda till marknadsvärde. Vid beräkning av optionernas pris skall Black & Scholes formel användas med ingående värden för tid till lösen, volatilitet, teckningskurs samt aktiepris. Värderingen utförs av oberoende expert.

Vid en bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 20 procent samt antagande om att värdet på Bolagets aktie vid tidpunkten för värderingen är 28 kronor uppgår värdet per teckningsoption till 2,30 kronor.

Påverkan på nyckeltal

Bolagets vinst per aktie påverkas ej vid utställandet av optionsprogrammet då nuvärdet av teckningsoptionens teckningskurs överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för emissionen.

Vid överlåtelse av samtliga teckningsoptioner till ett pris motsvarande det beräknade värdet i exemplet ovan, erhåller Dotterbolaget en sammanlagd köpeskilling om 920 tkr. Vid full teckning av optionerna och vid en antagen teckningskurs om 36,40 kronor kommer Bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid motsvarande 14,6 mkr.

Beredningsprocessen

Styrelsens beslut om att föreslå årsstämman att fatta beslut om emission av teckningsoptioner med åtföljande teckning av nya aktier fattades på styrelsemöte den 28 mars 2008. Förslaget har utarbetats av styrelsen med stöd av externa finansiella och juridiska rådgivare.