

**TOGETHER.
ALL THE WAY™**

**PRESENTATION
VITROLIFES EXTRA
BOLAGSSTÄMMA**
24 september 2012



Vitrolife 

MOTIVERING TILL UTDELNING



- Fertilitet och Transplantation befinner sig i olika utvecklingsfaser
- Ett separat ägande ökar de strategiska möjligheter som respektive bolag kan nyttja för ett ökat värdeskapande



Ökat fokus på Fertilitet och Transplantation

SAMMANFATTNING AV UTDELNING

- Spin-off sker genom utdelning av aktierna i Xvivo Perfusion AB i enlighet med “Lex Asea”.
- 1 aktie i Xvivo för varje 1 aktie i Vitrolife.
- Automatisk registrering av aktier.
- Xvivo noteras på NASDAQ OMX First North.
- Ingen skatteeffekt för nuvarande aktieägare i Vitrolife så länge som de kvarstår som aktieägare i Xvivo.
- Skatteverket kommer att beräkna fördelning av anskaffningsvärdet för respektive aktie.



FINANSIELL UPPDELNING

- Xvivokoncernen består vid utdelningstillfället av moderbolaget Xvivo Perfusion AB samt det helägda dotterbolaget Xvivo Perfusion Inc.
- Historiskt har Vitrolifes transplantationsverksamhet främst bedrivits i Xvivo Perfusion AB samt Vitrolife Inc.
- Styrelsen har sedan senaste delårsrapporten fattat beslut om
 - Aktieägartillskott från Vitrolife Inc till Xvivo Perfusion Inc om 16,6 MSEK
 - Aktieägartillskott från Vitrolife AB till Xvivo Perfusion AB om 65,4 MSEK
 - Upptag av ny checkkredit för Xvivo om 15 MSEK
- En balansräkning “Pro forma” har upprättats för att beskriva den finansiella ställningen efter utdelningen och dessa beslut för respektive koncern.
- Den historiska finansiella informationen avseende resultat för respektive koncern åskådliggörs via Vitrolifes segmentsredovisning.
- Vitrolife kommer under 2012 att redovisa en extraordinär icke-skattepliktig vinst som är mellanskillnaden mellan Xvivos marknadsvärde vid notering och bokfört värde på Xvivo i Vitrolifekoncernen.

FINANSIELL UPPDELNING - RESULTATRÄKNING

2012 Jan-Jun

	Fertilitet (MSEK)	Transpl. (MSEK)	Total (MSEK)
Omsättning	181.1	27.8	209.0
Bruttoresultat	119.9	21.8	141.7
Bruttomarginal %	66.2%	78.4%	67.8%
Marknad & Försäljning	-50.6	-3.7	-54.3
Admin	-24.2	-5.5	-29.7
F&U	-21.5	-3.6 a/	-25.1
Övriga rörelsekostn.	-0.7	-0.2	-0.9
Rörelseresultat	23.0	8.8	31.8
Rörelsemarginal %	12.7%	31.7%	15.2%
EBITDA %	17.1%	33.0%	19.3%

a/ Balanserade F&U kostnader

0

7,5

7,5



FINANSIELL UPPDELNING - BALANSRÄKNING

2012 Juni
Pro Forma, Koncern

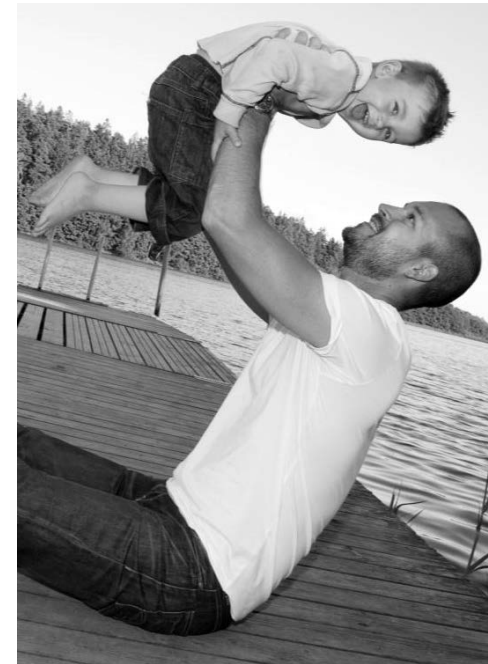
	Vitrolife (MSEK)	Xvivo (MSEK)
Immateriella anläggningstillgångar	140	67
Materiella anläggningstillgångar	101	0
Finansiella anläggningstillgångar	14	0
Kortfristiga fordringar	128	25
Likvida medel	26	3
Summa Tillgångar	409	95
Eget kapital inkl minoritet	273	80
Räntebärande skulder	66	7
Kortfristiga icke räntebärande skulder	70	8
Summa Skulder och Eget kapital	409	95
Soliditet %	67%	83%
Nettolåneskuld, MSEK	-40	-4
Likviditet inkl outnyttjad kreditram, MSEK	54	11



FINANSIELL UPPDELNING - VÄRDERING

2012 Jan-Jun, Pro forma

	Fertilitet (MSEK)	Transpl. (MSEK)	Total (MSEK)
Omsättning, MSEK	181	28	209
Andel i %	87%	13%	100%
Rörelseresultat, MSEK	23	9	32
Andel i %	72%	28%	100%
Eget kapital, MSEK	273	80	353
Andel i %	77%	23%	100%
Anställda, Antal	215	13	228
Andel i %	94%	6%	100%



XVIVO PERFUSION AB

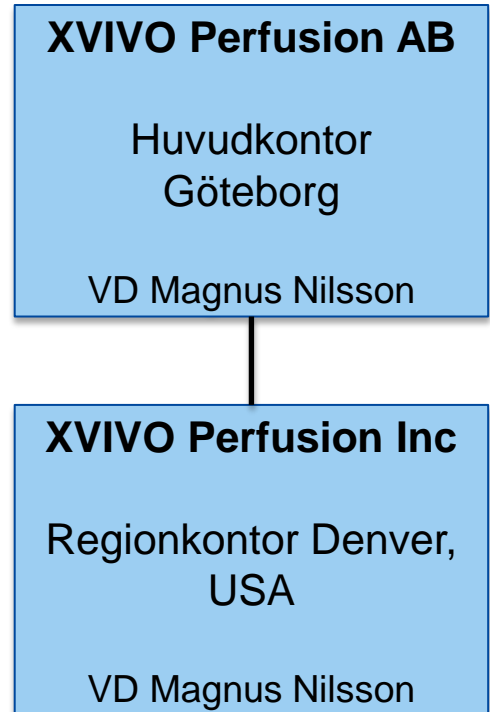
VD: Magnus Nilsson
CFO: Christoffer Rosenblad

Verksamhetsområde: Medicinteknik

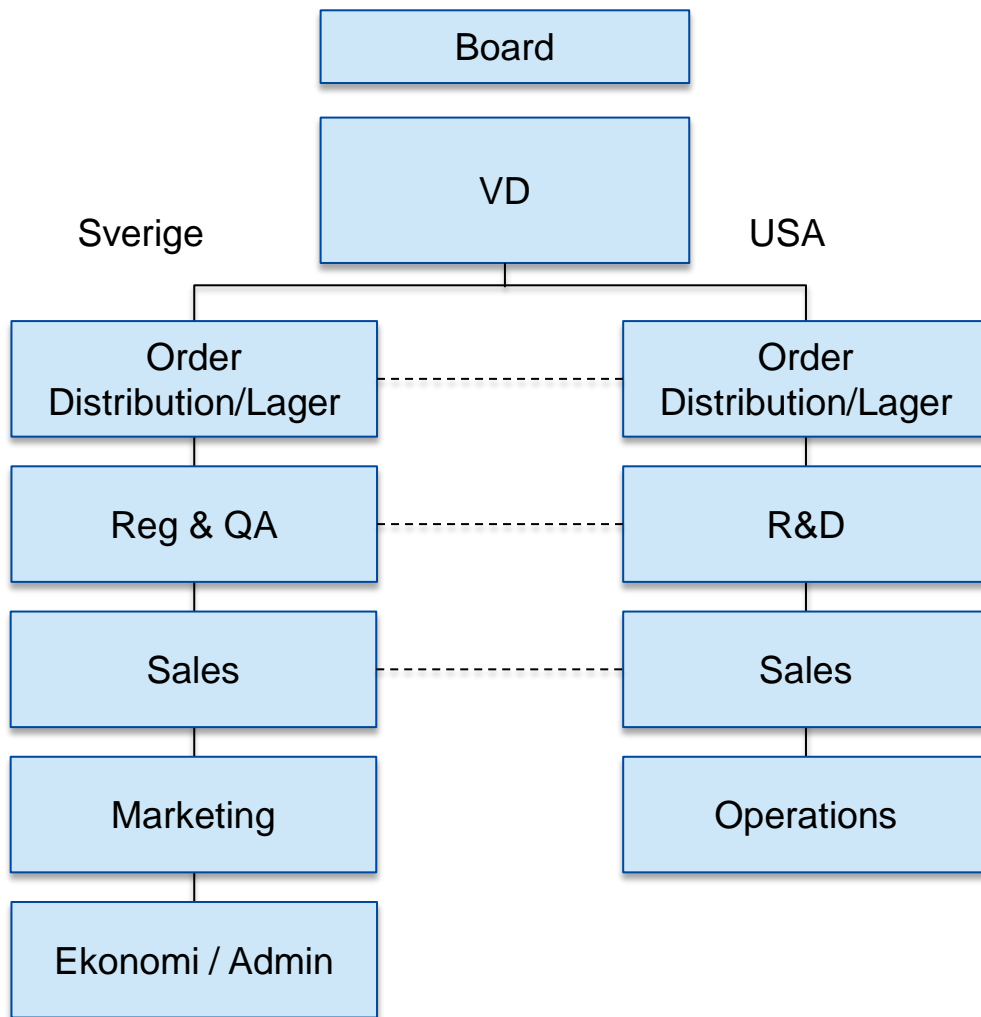
Affärsidé:

Xvivo Perfusion strävar efter att öka överlevnaden hos patienter som behöver transplanterat genom att tillhandahålla effektiva produkter som ökar tillgängligheten på organ med god överlevnads-potential vid transplantation.

Legal struktur



ORGANISATION



Antal anställda	
Okt 2012	13 p
Jan 2013	ca 15 p
Jan 2014	ca 20 p

STYRELSE - XVIVO PERFUSION AB



Fredrik Mattsson



Carsten Browall



Semmy Rulf



Erik von Schenk



Magnus Nilsson
VD

PRODUKTOMRÅDEN

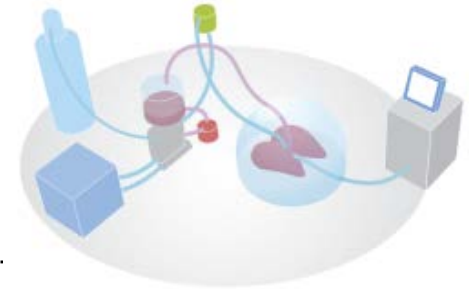
Traditionell organpreservation (kallförvaring)



- PERFADEX®
- Engångsartiklar för flush
(Silicone Tubing Set™)



Ny teknik för varmperfusion och evaluering av organ utanför kroppen



- STEEN Solution
- Organperfusion -
engångstillbehör
- Organperfusion –
XPS system (USA)
- Perfadex®



XVIVO
PERFUSION

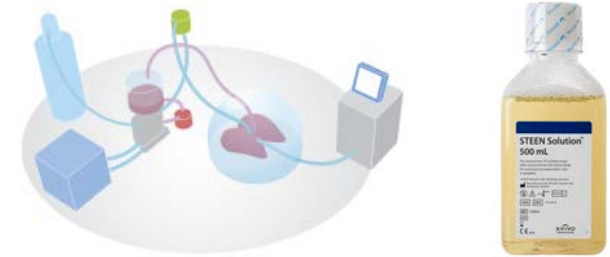
Part of the Vitrolife Group

MARKNADSPOTENTIAL

TRADITIONELL ORGANPRESERVATION (KALLFÖRVARING)

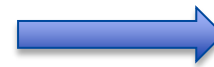


NY METOD – VARMPERFUSION STEEN SOLUTION™



Kostnad för produkter per
transplantation (SEK)

~ 10 000



~ 80 000 (50'-100') SEK

Potentiellt antal lung-
transplantationer

~ 4 000



~ 20 000 st

Estimerad Total marknadspotential*,
enbart lungor (SEK milj)

~ 50



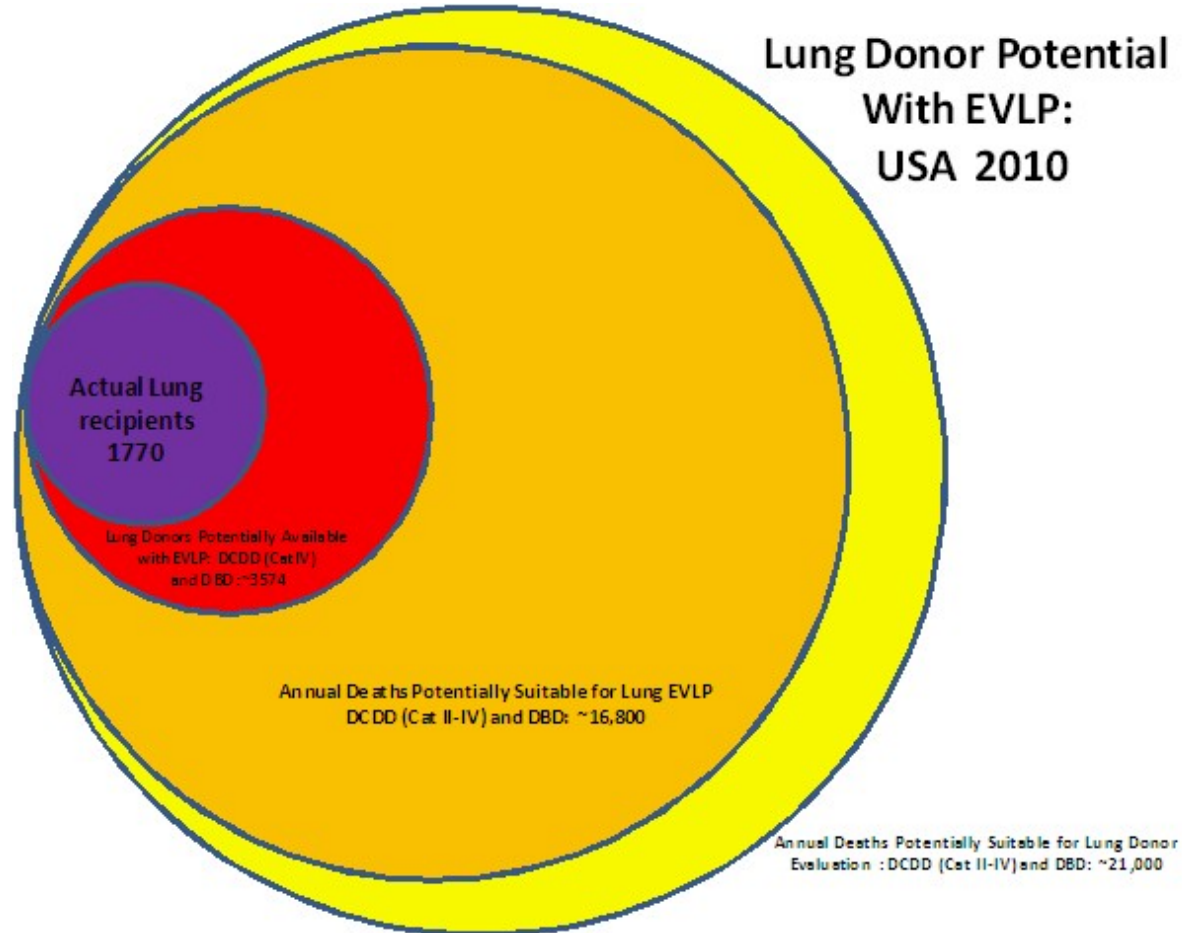
~ 1 800 MSEK

* Inkl forskningsmarknad

XVIVO
PERFUSION

Part of the Vitrolife Group

POTENTIAL MED EVLP / STEEN SOLUTION



FÖRSÄLJNING

Jan-Jun 2012

Total omsättning: 27,8 MSEK

EU + ROW: 12,2 MSEK

Amerika: 15,6 MSEK

Försäljningstillväxt SEK: +24%

EBIT: 8,8 MSEK (32%)

EBITDA: 9,2 MSEK (33%)

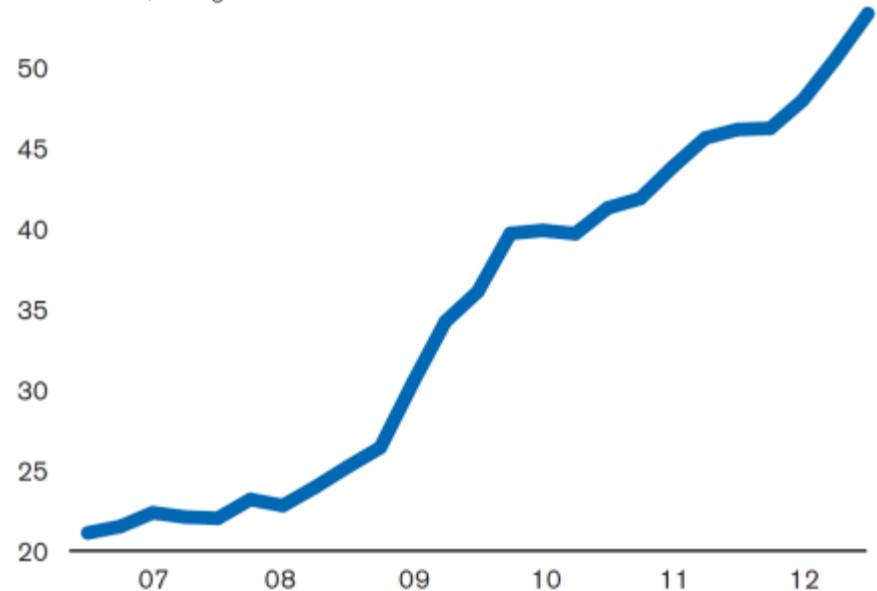
Produktmix

90% Kallperfusionrelaterade
produkter fr a PERFADEX®

10% STEEN Solution™
relaterade produkter

Försäljning rullande 12 månader

55 MSEK, rolling 12 months



FOKUS VERKSAMHET 2012-2013

Europa och ROW

- Fortsatt kunduppbyggnad = fler kliniker sätter upp och använder STEEN Solution-tekniken

Amerika

- Fortsättning på och avslutning av klinisk studie i USA
- Första FDA-godkännande (HDE) och godkännande i Kanada
- Start av kommersiell försäljning till klinisk STEEN Solution-användning

FoU

- Utveckling av STEEN Solution-tekniken för nya indikationer
- Introduktion av STEEN Solution på nya marknader (Asien, Mellanöstern, Östeuropa)

TIDSPLAN

- Sep 25 Informationsbrev till aktieägarna
- Sep 26 Sista dag som Vitrolife handlas med rätt till utdelning i Xvivo
- Okt 1 Avstämningsdag Euroclear
- Okt 2 Beräknad tid för publicering av Xvivos bolagspresentation
- Okt 4 Beräknad tid då aktierna är inbokade på respektive VP konto
- Okt 8 Handel i Xvivo påbörjas på NASDAQ OMX First North
- Nov 1 Delårsrapport Vitrolife Q3 inklusive transplantation