

N.B. This is a translation of the Swedish original wording. In case of discrepancies, the Swedish version shall prevail.

Org.nr. / Reg. No. 556561-0424

Protokoll fört vid årsstämma i
XVIVO Perfusion AB (publ)
("Bolaget") den 26 april 2022 i
Göteborg.

Minutes kept at the Annual General Meeting (the "AGM") in XVIVO Perfusion AB (publ) (the "Company") on 26 April 2022 in Gothenburg, Sweden.

- 1§ Årsstämmans öppnande / Opening of the AGM**
Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Gösta Johannesson.
The AGM was opened by the Chairman of the Board, Gösta Johannesson.
- 2§ Val av ordförande vid årsstämman / Election of Chairman at the AGM**
Utsågs Anders Strid, advokat vid Advokatfirman Vinge, till ordförande vid årsstämman. Det noterades att Kristoffer Nordström hade fått i uppdrag att föra protokollet vid stämman.
Anders Strid, attorney at Advokatfirman Vinge, was appointed Chairman of the AGM. It was noted that Kristoffer Nordström had been instructed to keep the minutes.
- 3§ Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes**
Utsågs Martin Lewin att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
Martin Lewin was appointed to, in addition to the Chairman, approve the minutes.
- 4§ Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**
Bifogad förteckning, Bilaga 1, upprättad av Bolaget och som kontrollerats av justeringspersonen, baserad på bolagsstämмоaktieboken godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.
The attached list, Appendix 1, prepared by the Company and verified by the person approving the minutes, based on the share register of the meeting was approved to serve as voting list for the meeting.
- 5§ Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**
Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved to serve as agenda for the meeting.
- 6§ Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the AGM has been duly convened**
Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the meeting had been duly convened.

7§ Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Submission of the annual report and the auditors' report and the consolidated financial statements and the auditors' report for the group*

Konstaterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hållits tillgängliga för aktieägarna och framlagts för stämman i behörig ordning.

It was established that the annual report and auditors' report as well as the consolidated financial statement and the consolidated auditors' report for the financial year 2021 have been made available to the shareholders and submitted to the meeting in an orderly manner.

8a§ Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernredovisning och koncernbalansräkning / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag och revisorns tillstyrkan, att fastställa de i årsredovisningen för 2021 intagna resultaträkningarna för Bolaget och koncernen samt balansräkningarna per den 31 december 2021 för Bolaget och koncernen.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal and supported by the auditor, to adopt the income statement and the consolidated income statement for the financial year 2021 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of 31 December 2021, as set out in the annual report.

8b§ Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution regarding allocation of the Company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag och revisorns tillstyrkan, att de till årsstämman förfogande stående medlen, 991 921 167 kronor, överförs i ny räkning och att ingen utdelning lämnas till aktieägarna.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal and supported by the auditor, that the funds available to the AGM, SEK 991,921,167, shall be carried forward and that no dividend is thus paid.

8c§ Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *Resolution regarding discharge of the members of the Board of Directors and the CEO from liability*

Beslutades, i enlighet med revisorns tillstyrkan, att bevilja de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör ansvarsfrihet för förvaltningen av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021.

It was resolved to discharge the persons serving as members of the Board of Directors and CEO, respectively, from liability in respect of their management of the Company's business during the financial year 2021, as supported by the auditor.

Noterades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was noted that the persons concerned, in so far as they were included in the voting list, did not participate in the resolution so far as they were concerned.

9§ Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter / *Determination of the number of members of the Board of Directors, deputies, auditors and deputy auditors*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att Bolagets styrelse ska bestå av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Company's Board of Directors shall consist of six members with no deputies.

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till revisor ska utses ett registrerat revisionsbolag utan revisorssuppleanter.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the number of auditors shall be one registered accounting firm with no deputy auditors.

10§ Val av styrelseledamöter / Election of Board members

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av ledamöterna Gösta Johannesson, Camilla Öberg, Lena Höglund, Lars Henriksson och Yvonne Mårtensson, samt nyval av Göran Dellgren. Samtliga val för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to re-elect Gösta Johannesson, Camilla Öberg, Lena Höglund, Lars Henriksson and Yvonne Mårtensson and new election of Göran Dellgren as members of the Board of Directors. All elections for the period until the end of the next Annual General Meeting.

11§ Val av styrelseordförande / Election of the Chairman of the Board of Directors

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Gösta Johannesson till styrelsens ordförande.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to re-elect Gösta Johannesson as Chairman of the Board of Directors.

12§ Val av revisor / Election of auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till Bolagets revisor med Daniel Haglund som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to re-elect the registered audit firm KPMG AB as auditor of the Company, with Daniel Haglund as auditor-in-charge, for the period until the end of the next Annual General Meeting.

13§ Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor / Determination of fees for members of the Board of Directors and auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med 440 000 kronor till styrelsens ordförande, 220 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter, 75 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, 75 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet samt 40 000 kronor till envar av övriga ledamöter i dessa utskott.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that fees to members of the Board shall be paid with SEK 440,000 to the Chairman of the Board, SEK 220,000 to each of the other members of the Board, SEK 75,000 to the Chairman of the Audit Committee, SEK 75,000 to the Chairman of the Remuneration Committee, and SEK 40,000 to each of the other members of these Committees.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was further resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the remuneration to the auditor shall be paid as per approved statement of costs.

14§ Framläggande och godkännande av styrelsens ersättningsrapport / Submission and approval of the Board of Directors' remuneration report

Styrelsens ersättningsrapport framlades. Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021.

The Board of Directors remuneration report was submitted. It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to approve the remuneration report for the financial year 2021.

15§ Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen / Resolution to adopt a long-term incentive programme for senior executives and key individuals within the XVIVO group

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen och om riktad emission av teckningsoptioner till deltagare i enlighet med Bilaga 2.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, on the adoption of a long-term incentive programme directed at senior executives and key individuals in the XVIVO group, and a directed issue of warrants to participants, in accordance with Appendix 2.

Det noterades att aktieägarna Klas Hellgren och Andra AP-fonden röstade nej till förslaget.
It was noted that the shareholders Klas Hellgren and Andra AP-fonden (AP2) voted no for the proposal.

16§ Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier / Resolution to authorise the Board of Directors to resolve on new share issues

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemissioner av aktier, i enlighet med Bilaga 3.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to authorise the Board of Directors to resolve on new shares issues, in accordance with Appendix 3.

17§ Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier / Resolution to authorise the Board of Directors to resolve on acquisition of the Company's own shares

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier, i enlighet med Bilaga 4.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to authorise the Board of Directors to resolve on acquisition of the Company's own shares, in accordance with Appendix 4.

18§ Årsstämmans avslutande / Closing of the AGM

Årsstämman förklarades avslutad av årsstämmans ordförande Anders Strid.
The AGM was declared closed by the Chairman of the AGM, Anders Strid.

Vid protokollet / *Minutes taken by*

DocuSigned by:
Kristoffer Nordström
BF225DE753084CS...

Kristoffer Nordström

Justeras / *Approved*

DocuSigned by:
Martin Lewin
B59F19D15108430...

Martin Lewin

DocuSigned by:
Anders Strid
0024E5267F9548D...

Anders Strid

Bilaga 1 / *Appendix 1*

[Bilaggs separat / *Attached separately*]

Bilaga 2 / Appendix 2

Beslut om antagande av långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen

Styrelsens i XVIVO Perfusion AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**XVIVO**") förslag att årsstämman ska besluta om (15A.) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen ("**Optionsprogram 2022**"), och (15B.) riktad emission av teckningsoptioner (Serie 2022/2025) till deltagare. Besluten under punkterna 15A – 15B nedan är villkorade av varandra och samtliga beslut föreslås därför antas i ett sammanhang.

15A. Införande av Optionsprogram 2022

Styrelsen för Bolaget föreslår att årsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (Optionsprogram 2022) riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan.

Bakgrund och motiv

Bolagets styrelse är av uppfattningen att incitamentsprogram bidrar till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärker banden mellan de anställda och Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2022 kommer att bidra till möjligheterna att bibehålla kunniga och erfarna medarbetare samt förväntas öka medarbetarnas intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Sammantaget är det styrelsens bedömning att Optionsprogram 2022 kommer att vara till nytta för såväl de anställda som för Bolagets aktieägare genom ett ökat aktievärde.

Optionsprogram 2022

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en riktad nyemission av sammanlagt högst 130 000 teckningsoptioner, nedan benämnt ("**Teckningsoptioner**"), och efterföljande överlåtelse av sammanlagt högst 130 000 Teckningsoptioner. Rätten att teckna Teckningsoptioner ska endast tillkomma ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen. Varje Teckningsoption berättigar till teckning av en aktie.

Deltagare i Optionsprogram 2022 ska senast den 6 maj 2022 meddela XVIVO om antalet Teckningsoptioner som deltagaren vill teckna. Teckningsoptionerna kommer att förvärvas till av Bolaget bedömt marknadsvärde vilket kommer att fastställas genom att teckningsoptionerna värderas av en oberoende part i enlighet Black & Scholes värderingsmodell. Vid värderingen enligt Black & Scholes värderingsmodell kommer följande variabler att användas: teckningskurs uppgående till 150 procent av XVIVO-aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under tjugo (20) efterföljande bankdagar i förhållande till dagen för årsstämmans beslut och löptid om tre (3) år. Andra variabler såsom volatilitet och riskfri ränta i procent kommer att bedömas och rekommenderas av Bolaget utsedd erfaren extern finansiell rådgivare. Vid ett antagande om att teckningskursen kommer att vara 250 kronor kommer premien för en teckningsoption att uppgå till 20 kronor.

Styrelsen i XVIVO ska, under förutsättning att deltagares anställning inte upphört, tidigast efter två år kunna besluta att subventionera 50 procent av den ursprungliga, av deltagaren erlagda, optionspremien genom en engångsutbetalning av Bolaget till deltagaren. Då deltagaren ska betala inkomstskatt på utbetalningen kommer en engångsutbetalning per deltagare kunna göras som, efter inkomstskatt, motsvarar hälften av erlagd optionspremie.

I samband med tilldelningen av Teckningsoptionerna ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands samt förbehålla sig rätten att återköpa Teckningsoptioner om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta Teckningsoptionerna.

Varje Teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 6 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 teckna en ny aktie i XVIVO. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av Teckningsoptionerna ska fastställas till 150 procent av XVIVO-aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under tjugo (20) efterföljande bankdagar i förhållande till dagen för årsstämmans beslut. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning.

Den enligt ovan fastställda lösenkursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem (5) öre ska avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att till marknadspris förvärva ett sådant antal Teckningsoptioner som möjliggör för deltagaren att utnyttja återstående Teckningsoptioner för att teckna aktier varvid teckningslikviden erläggs genom kvittning mot fordran på avyttrade Teckningsoptioner. Bolaget ska vidare äga rätt men inte skyldighet att till marknadspris förvärva vissa eller samtliga Teckningsoptioner istället för att aktieteckning sker i syfte att undvika utspädning.

Innehavare av Teckningsoptioner vars anställning upphör eller som önskar sälja sina Teckningsoptioner ska erbjuda Bolaget att förvärva Teckningsoptionerna till det lägsta av premien för Teckningsoptionerna som betalades vid förvärvstidpunkten och marknadsvärdet.

Fördelning av teckningsoptioner

Optionsprogram 2022 ska omfatta högst cirka 12 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen. Det högsta antalet Teckningsoptioner per deltagare i Optionsprogrammet 2022 framgår av tabellen nedan.

<i>Kategori</i>	<i>Maximalt antal Teckningsoptioner per person</i>	<i>Maximalt antal Teckningsoptioner per kategori</i>
VD – kategori 1	20 000	20 000
Övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner – kategori 2	10 000	110 000

Vid förändringar i befattningar och i personalen kan överblivna Teckningsoptioner i en kategori användas i en annan kategori.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Teckningsoptionerna som initialt överläts till deltagare i Sverige sker till ett pris motsvarande Teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för XVIVO-koncernen. Under antagande att Optionsprogram 2022 blir fulltecknat kommer Bolagets subventionerade engångsutbetalningar till anställda efter två år att uppgå till 2 600 000 kronor och medföra sociala avgifter om cirka 1 300 000 kronor.

Teckningsoptionerna som överläts till deltagare i övriga länder kan komma att föranleda sociala avgifter samt kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2.

Kostnader för finansiell och legal rådgivning tillkommer i samband med Optionsprogram 2022 med cirka 250 000 kronor.

Eftersom Bolagets kostnader för Optionsprogram 2022 kommer vara relativt begränsade, har styrelsen beslutat att inte föreslå årsstämman att besluta om åtgärder för täckande av dessa.

Utspädning

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget innebär Optionsprogram 2022, vid utnyttjande av samtliga 130 000 Teckningsoptioner, att aktiekapitalet kan öka med högst 3 323 kronor och en maximal utspädning motsvarande cirka 0,4 procent av det vid kallelsens utfärdande utestående kapitalet och antalet röster i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för årsstämman, till cirka 2 procent av kapitalet och antalet röster.

Beredning av förslaget

Optionsprogram 2022 har beretts av styrelsen i samråd med ersättningsutskottet och externa rådgivare. Styrelsen eller ett av styrelsen särskilt inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Optionsprogram 2022, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer innefattande bestämmelser om omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i XVIVO-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att de beslutade villkoren för Optionsprogram 2022 inte längre uppfyller dess syften.

Andra pågående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare två pågående incitamentsprogram som godkänts av årsstämman 2020 respektive 2021. Information om Bolagets befintliga incitamentsprogram finns på Bolagets webbplats, [https:// www.xvivoperfusion.com/](https://www.xvivoperfusion.com/).

15B. Riktad emission av teckningsoptioner, Serie 2022/2025, till deltagare

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 130 000 Teckningsoptioner till nyteckning av aktier, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 3 323 kronor.

Rätt att teckna Teckningsoptioner tillkommer endast ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen med rätt och skyldighet att förfoga över Teckningsoptionerna enligt ovan. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie. Teckningsoptionerna ska emitteras till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat av oberoende part i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Övertilldelning kan inte ske. För Teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.

Majoritetskrav och särskilda bemyndiganden

Styrelsens förslag till beslut enligt 15A – 15B ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att årsstämman fattar ett enda beslut i anledning av ovan angivna förslag med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet ska biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen att verkställa beslutet ovan samt tillse att styrelsen överlåter Teckningsoptionerna i enlighet med vad som anges ovan.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman uppdrar åt styrelsen eller den styrelsen därtill utser att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Resolution to adopt a long-term incentive programme for senior executives and key individuals within the XVIVO group

The Board of Directors' of XVIVO Perfusion AB (publ) (the "Company" or "XVIVO") proposal that the annual general meeting resolve on (15A.) the adoption of a long-term incentive programme directed at senior executives and key individuals in the XVIVO group ("LTIP 2022"), and (15B.) a directed issue of warrants (Series 2022/2025) to participants. The resolutions under 15A – 15B below are conditional on each other and all decisions are therefore proposed to be adopted in one context.

15A. Introduction of LTIP 2022

The Board of Directors of the Company proposes that the annual general meeting resolves to adopt a long-term incentive programme (LTIP 2022) directed at senior executives and key individuals in the XVIVO group in accordance with the main terms and conditions set out below.

Background and rationale

The Company's Board is of the opinion that incentive programmes contribute to higher motivation and commitment among the employees and strengthen the bonds between the employees and the Company. Furthermore, the Board's assessment is that LTIP 2022 will contribute to the opportunities to retain knowledgeable and experienced employees and is expected to increase the employees' interest in the Company's operations and development of earnings. In view of these considerations, it is the Board's opinion that LTIP 2022 will benefit both the employees and the Company's shareholders through increased share value.

LTIP 2022

*The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves on a directed new issue of not more than 130,000 warrants, hereinafter referred to as ("**Warrants**"), and subsequent transfer of not more than 130,000 Warrants. The right to subscribe for Warrants shall only vest with senior executives and key individuals in the XVIVO group. Each Warrant entitles the holder to subscribe for one share.*

Participants in LTIP 2022 shall no later than 6 May 2022 notify XVIVO of the number of Warrants that the participant wishes to subscribe. The Warrants will be acquired at market value assessed by the Company, which shall be determined by way of the Warrants being valued by an independent party in accordance with the Black & Scholes valuation model. At the valuation according to the Black & Scholes valuation model the following variables will be used; a subscription price of 150 percent of the XVIVO share's average volume-weighted closing price during twenty (20) subsequent banking days in relation to the date of the resolution by the annual general meeting and a term of three (3) years. Other variables such as volatility and risk-free interest rate in percent shall be reviewed and recommended by an experienced external financial advisor appointed by the Company. Provided that the subscription price will be SEK 250, the Warrant premium will amount to SEK 20.

The Board of Directors of XVIVO shall, provided that the employment of participants has not been terminated, at the earliest after two years be able to resolve to subsidize 50 percent of the original Warrant premium, paid by the participant, by a one-time payment by the Company to the participant. Since the participant shall pay income tax on the payment, a one-time payment per participant will be possible which, after taxation, corresponds to half of the paid Warrant premium.

In connection with the allotment of the Warrants, the Board shall have the right to make adjustments to comply with organisational changes and special rules or market conditions abroad and reserve the right to repurchase the Warrants if the participant in turn wishes to transfer the Warrants.

Each Warrant entitles the holder to subscribe for one new share in XVIVO during the period from 6 May 2025 to 31 May 2025. The subscription price for shares subscribed for on the basis of the Warrants shall correspond to 150 percent of the XVIVO share's average volume-weighted closing price during twenty (20) subsequent banking days in relation to the date of the resolution by the annual general meeting. The subscription price shall be paid in cash or by set-off.

The exercise price, as set out above, shall be rounded to the nearest SEK 0.10, whereby SEK 0.05 shall be rounded downwards. The exercise price and the number of shares that each Warrant entitles to subscription for shall be recalculated in the event of a split, consolidation, new share issue etc. in accordance with market practice.

The Company shall have the right, but no obligation, to acquire at market value such number of Warrants that enables the participant to exercise the remaining Warrants to subscribe for shares, whereby the subscription proceeds are paid by way of set-off against the claim on sold Warrants. The Company shall also have the right, but no obligation, to acquire some or all Warrants at market value instead of subscription of shares in order to avoid dilution.

Holders of Warrants whose employment is terminated or who wish to sell their Warrants shall offer the Company to acquire the Warrants at a price corresponding to the lowest of the premium paid for the Warrants at the time of acquisition and the market value.

Allocation of Warrants

The LTIP 2022 shall comprise of not more than approximately 12 senior executives and key individuals within the XVIVO group. The maximum number of Warrants per participant in the LTIP 2022 follows from the table below.

<i>Category</i>	<i>Maximum number of Warrants per person</i>	<i>Maximum number of Warrants per category</i>
<i>CEO – category 1</i>	<i>20,000</i>	<i>20,000</i>
<i>Remaining senior executives and key individuals – category 2</i>	<i>10,000</i>	<i>110,000</i>

In the event of changes in positions and employments remaining Warrants in a category can be used in an alternative category.

Costs for the incentive programme

The Warrants which initially are transferred to participants in Sweden are made at a price corresponding to the Warrants' market value at the time of the transfer, which entails that no social security contributions will be incurred for the XVIVO group. Under the assumption that the LTIP 2022 is fully subscribed, the Company's subsidized one-time payments to the employees will amount to SEK 2,600,000 after two years and entail social security contributions of approximately SEK 1,300,000.

The Warrants which are transferred to participants in other countries may incur social security contributions and expenses in accordance with the accounting principles set out in IFRS2.

Costs for financial and legal advice in connection with the LTIP 2022 will amount to approximately SEK 250,000.

As the Company's costs for LTIP 2022 will be relatively limited, the Board of Directors have resolved to propose to the annual general meeting to resolve to not cover these.

Dilution

Based on the outstanding number of shares in the Company, LTIP 2022 will upon exercise of all 130,000 Warrants increase the share capital by a maximum of SEK 3,323 and, at the time of the notice, entail a maximum dilution corresponding to approximately 0.4 percent of the total number of outstanding capital and number of votes in the Company. If all the outstanding incentive programmes in the Company are included in the calculation, at the time of the notice, the maximum dilution will amount to approximately 2.0 percent of the total number of outstanding capital and number of votes in the Company.

Preparation of the proposal

LTIP 2022 has been prepared by the Board of Directors in consultation with the remuneration committee and external advisers.

The Board of Directors, or a special committee set up by the Board, shall be responsible for preparing the detailed design and administration of the terms and conditions of LTIP 2022, in accordance with the presented terms and guidelines including provisions on recalculation in the event of an in-between bonus issue, share split, rights issue and/or similar measures. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet specific foreign regulations or market conditions. The Board of Directors shall also be entitled to make other adjustments if significant changes occur in the XVIVO group or in its environment that would result in that the adopted terms for the LTIP 2022 no longer fulfils their objectives.

Additional ongoing share-based incentive programmes

The Company has two previous ongoing incentive programmes approved by the annual general meetings in 2020 and 2021. Information regarding the Company's current incentive programmes is available at the Company's website, <https://www.xvivoperfusion.com/>.

15B. Directed issue of warrants, Series 2022/2025, to participants

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 130,000 Warrants entitling to subscription for new shares, as a result of which the Company's share capital may increase by a maximum of SEK 3,323.

The right to subscribe for the Warrants shall only vest with senior executives and key individuals within the XVIVO group with the right and obligation to manage the Warrants as described above. Each Warrant entitles the holder to subscribe for one share. The Warrants will be acquired at market value assessed by the Company, which shall be determined by way of the Warrants being valued by an independent party in accordance with the Black & Scholes valuation model. The Warrants shall otherwise be governed by the conditions set out in Appendix A.

Majority requirements and special authorisations

The Board of Directors' proposal for resolutions in accordance with 15A – 15B above constitute a package, as the various proposals are dependent on and strongly linked to each other. Therefore, it is proposed that the annual general meeting make a single resolution in connection with the abovementioned proposals, in compliance with the majority requirement specified in Chapter 16, Section 8 of the Swedish Companies Act, meaning that the resolution shall be supported by shareholders representing at least nine tenths (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting instruct the Board of Directors to implement the decisions above and to ensure that the Board of Directors transfers the Warrants in accordance with what is stated above.

The Board further proposes that the annual general meeting instruct the Board, or whomever the Board appoints, to make such minor adjustments in the abovementioned proposed resolutions that may prove necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office.

Bilaga A / Appendix A

Styrelsens för XVIVO Perfusion AB (publ) förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner (ärende 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 130 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 3 323 kronor. Följande villkor ska gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen.
2. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 6 maj 2025 till och med den 31 maj 2025 teckna en ny aktie i XVIVO Perfusion AB (publ) till en teckningskurs om 150 procent av XVIVO-aktiens genomsnittliga volymviktade stängningskurs under tjugo (20) efterföljande bankdagar i förhållande till dagen för årsstämmans beslut. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden, dock maximalt med sex månader. Lösenpriset och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis. Det belopp som vid aktieteckning överskrider kvotvärdet ska föras till den fria överkursfonden.
3. Teckning av teckningsoptioner ska ske genom betalning senast den 6 maj 2022. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.
4. Teckningsoptionerna utges mot betalning motsvarande till av Bolaget bedömt marknadsvärde beräknat av oberoende part i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell.
5. Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
6. För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla de villkor som framgår av Bilaga A.1.

Teckningskursen för teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se Bilaga A.1.

Vidare föreslås att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de eventuella smärre justeringar i beslutet som krävs för registrering hos Bolagsverket.

Överteckning kan inte ske.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i XVIVO-koncernen.

The Board of Directors' of XVIVO Perfusion AB (publ) proposal for a resolution on a directed issue of warrants (item 15)

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to issue not more than 130,000 warrants, as a result of which the company's share capital may increase by a maximum of SEK 3,323. The following conditions shall apply.

- 1. The right to subscribe for warrants shall, with deviation from the shareholders' pre-emption rights, vest with senior executives and key individuals within in the XVIVO group.*
- 2. Each warrant entitles the holder to subscribe for one new share in XVIVO Perfusion AB (publ) during the period from 6 May 2025 to 31 May 2025. The subscription price for shares subscribed for on the basis of the warrants shall correspond to 150 percent of the XVIVO share's average volume-weighted closing price during twenty (20) subsequent banking days in relation to the date of the resolution by the annual general meeting. The Board of Directors shall have the right to extend the subscription period with not more than six months. The exercise price and the number of shares that each warrant entitles to subscription for shall be recalculated in the event of a split, consolidation, new share issue etc. in accordance with market practice. The amount that exceeds the quotient value at the share subscription shall be transferred to the non-restricted share premium reserve.*
- 3. The subscription for warrants shall be made by payment no later than 6 May 2022. However, the Board of Directors shall have the right to extend the time for subscription and payment.*
- 4. The warrants are issued against payment corresponding to the market value assessed by the Company, which shall be determined by way of the Warrants being valued by an independent party in accordance with the Black & Scholes valuation model.*
- 5. New shares pursuant to subscription entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately after subscription has been effected.*
- 6. The warrants shall in all other respects be governed by the terms and conditions set forth in Appendix A.1.*

The exercise price upon exercise of warrants and the number of shares to which each warrant provides an entitlement to subscribe may be adjusted in accordance with section 8 of the terms and conditions for warrants, see Appendix A.1.

It is further proposed that the Board of Directors, or whomever they appoint, should be authorised to undertake such minor adjustments in the decision that may be required for the registration with the Companies Registration Office.

Oversubscription cannot take place.

The rationale for the deviation from the shareholders' pre-emption rights is to implement incentive programmes for senior executives and key individuals in the XVIVO group.

Bilaga A.1 / *Appendix A.1*

[Villkor för teckningsoptioner biläggs separat / *Terms and conditions for the warrants are attached separately*]

Bilaga 3 / Appendix 3**Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner av aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier.

Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor. För att möjliggöra leverans av aktier i samband med en kontantemission enligt ovan, kan detta dock, om styrelsen finner det lämpligt, göras till ett teckningspris motsvarande aktiernas kvotvärde varvid emissionen riktas till ett emissionsinstitut som agerar settlementbank åt investerare.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i samband med framtida investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt anskaffa kapital att använda som betalningsmedel eller för att fortlöpande anpassa Bolagets kapitalstruktur.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

Resolution to authorise the Board of Directors to resolve on new share issues

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to authorise the Board of Directors, for the period until the end of the next annual general meeting, on one or several occasions and with or without deviation from the shareholders' preferential rights, to resolve on new share issues.

The authorisation may be utilised for new issues of shares, which may be made with provisions regarding contribution in cash, in kind or through set-off corresponding to not more than 10 per cent of the registered share capital in the Company at the time of the issue resolution. The subscription price shall be determined on market terms and conditions. However, in order to enable delivery of shares in connection with a cash issue as described above, this may, if the Board of Directors deems it appropriate, be made at a subscription price corresponding to the quota value of the shares, whereby the issue is directed to an issuing agent that acts as a settlement bank for investors.

Deviation from the shareholders' preferential rights shall be possible in connection with future investments in the form of acquisitions of operations, companies, shares in companies or otherwise for the Company's future expansion. If the Board resolves on an issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the rationale shall be that the Board shall be able to issue shares in the Company to be used as a means of in-kind payment or the right to offset debt or to in a flexible and cost-efficient manner raise capital to use as means of payment or to continuously adjust the Company's capital structure.

The Board of Directors, or any person appointed by the Board of Directors, shall have the right to make any adjustments or amendments of the above resolution which may be required in connection with the registration of such resolution and to take any other measure deemed necessary for the execution of the resolution.

Bilaga 4 / Appendix 4**Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva egna aktier. Förvärv får ske av så många aktier att Bolaget äger högst en tiondel av samtliga utestående aktier i Bolaget. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm och får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Betalning för aktierna ska erläggas kontant. Syftet med förslaget till återköpsbemyndigande är att ge styrelsen möjlighet att anpassa Bolagets kapitalstruktur till dess kapitalbehov och därvid bland annat kunna använda de återköpta aktierna som betalningsmedel vid förvärv av tillgångar eller rättigheter.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

Resolution to authorise the Board of Directors to resolve on acquisition of the Company's own shares

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves to authorise the Board of Directors, for the period until the end of the next annual general meeting, on one or several occasions, to resolve to acquire the Company's own shares. Shares may be acquired to the extent that the Company's holding of its own shares, on any occasion, does not exceed ten (10) per cent of the Company's total outstanding shares. Acquisitions of shares shall take place on Nasdaq Stockholm at a price within the price interval registered at any given time, by which is meant the interval between the highest purchase price and the lowest sale price. Payment for the shares shall be made in cash. The purpose of the proposed authorisation is to give the Board the opportunity to adapt the Company's capital structure to its capital needs and thereby, among other things, be able to use the repurchased shares as a means of payment for the acquisition of assets or rights.

The Board of Directors, or any person appointed by the Board of Directors, shall have the right to make any adjustments or amendments of the above resolution which may be required in connection with the registration of such resolution and to take any other measure deemed necessary for the execution of the resolution.