

Styrelsens förslag till beslut om ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2009 innefattande förslag till beslut om riktad emission av C-aktier samt beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier (punkt 20)

Bilaga A	Styrelsens förslag till beslut om prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2009
Bilaga B	Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av C-aktier
Bilaga C	Styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier

Styrelsens förslag till beslut om prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram 2009

Målet med Biovitrums prestationsbaserade långsiktiga aktieprogram 2009 ("Aktieprogram 2009") är att deltagarna, vilkas insatser bedöms direkt kunna påverka bolagets resultat, lönsamhet och värdetillväxt, skall stimuleras att göra ytterligare insatser genom att likställa deras långsiktiga intresse och perspektiv med aktieägarnas. Det är styrelsens bedömning att det utarbetade förslaget till Aktieprogram 2009 är väl avvägt och att det kommer att utgöra en integrerad del i det ersättningspaket som bolaget erbjuder anställda. Styrelsen är av uppfattningen att aktieprogrammet kommer att vara till nytta för både de anställda som omfattas av programmet och bolagets aktieägare, samt att det kommer att bidra till att öka möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Ett prestationsbaserat aktieprogram som ger anställda möjlighet att ta del av bolagets långsiktiga värdetillväxt vidmakthåller förtroendet för bolaget och kommer att öka aktiens värde. Styrelsen för Biovitrum har genomfört en utvärdering av implementeringen av det prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogram 2008 som beslöts på årsstämman 2008. Denna utvärdering har innefattat en enkät till deltagarna i programmet. Styrelsen har kommit till slutsatsen att implementeringen av programmet har varit framgångsrik.

Styrelsen avser att genomföra en utvärdering av Aktieprogram 2009 som tar fasta på ovannämnda målsättningar och systematiskt analyserar uppnådda resultat. Utvärderingen har som mål att undersöka om programmet fyller sina syften vilket även inkluderar att granska utfall och kostnader för programmet.

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av vad som ovan anges och i enlighet med de villkor som beslöts på årsstämman 2008 för det prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammet 2008, att årsstämman fattar beslut om införande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram för 2009 enligt i huvudsak följande villkor.

- i. Programmet föreslås omfatta högst 50 chefer och nyckelpersoner, vilka erhåller möjlighet till vederlagsfri tilldelning av stamaktier i Biovitrum. Erbjudande om deltagande i programmet skall lämnas senast den 31 december 2009.
- ii. Programdeltagarna delas in i tre kategorier: ledande befattningshavare samt två kategorier av övriga chefer och nyckelpersoner. För varje kategori fastställer styrelsen ett högsta belopp för Aktieprogram 2009 relativt deltagarens lön. Det högsta beloppet utgår från;
 - a. för ledande befattningshavare 60 % av årslönen,
 - b. för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 2; 40 % av årslönen,
 - c. för övriga chefer och nyckelpersoner i kategori 3; 20 % av årslönen.

Respektive högsta belopp omvandlas därefter till ett högsta antal stamaktier att fördela. Med en antagen aktiekurs om 52 kronor för Biovitrums stamaktie uppgår antalet stamaktier till högst 350.000 stycken.

- iii. Omfattningen av möjligheten att erhålla vederlagsfria stamaktier beslutas av styrelsen efter nominering från ersättningskommittén. Programdeltagarna nomineras utifrån kompetens och prestation samt med beaktande av den strategiska vikten av att bibehålla nyckelpersonen i företaget. För varje deltagare

fastställer styrelsen, efter förslag från ersättningskommittén, ett individuellt högsta värde beräknat i kronor.

- iv. Respektive högsta värde omvandlas till ett högsta antal aktier som kan komma att tilldelas. Som grund för omvandlingen tillämpas den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Biovitrums stamaktie under en period av 10 handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas.
- v. Utfallet av Aktieprogram 2009 beror på hur av styrelsen fastställda mål för värdeskapande kopplat till Biovitrum-stamaktiens totalavkastning (aktiens värdeutveckling justerad m.h.t. utdelning), under en period om 3 år från erbjudandet om deltagande i programmet, uppfylls ("Mätperioden"). Dessa mål benämns Prestationsvillkor 1 respektive Prestationsvillkor 2. Bedömningen av totalavkastningen enligt Prestationsvillkoren skall göras baserat på en jämförelse mellan den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Biovitrums stamaktie under en period om 10 handelsdagar före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas samt den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Biovitrums stamaktie under de sista 10 handelsdagarna under Mätperioden.
 - a. Prestationsvillkor 1: Biovitrum-stamaktiens totalavkastning under Mätperioden måste uppgå till minst 15 % för att någon tilldelning av stamaktier under Aktieprogram 2009 skall kunna ske.
 - b. Prestationsvillkor 2: Om Prestationsvillkor 1 har uppfyllts görs en utvärdering av Biovitrum-stamaktiens totalavkastning i förhållande till en av styrelsen fastställd grupp av jämförelsebolag. Som ett villkor för att tilldelning av stamaktier skall kunna ske har det fastställts att en miniminivå på totalavkastningen för Biovitrum-stamaktien skall motsvara medianvärdet för jämförelsegruppen. Full tilldelning har fastställts att utgå om totalavkastningen för Biovitrum-stamaktien motsvarar övre kvartil för jämförelsegruppen (maximinivån) eller överstiger denna nivå. Om miniminivån uppnås kommer tilldelning att utgå med 35 % av det högsta antalet stamaktier enligt vad som tidigare har beskrivits. Om Biovitrum-stamaktiens totalavkastning överstiger miniminivån men understiger maximinivån kommer en proportionell tilldelning att ske.
- vi. Tilldelning av stamaktier förutsätter att de personer som omfattas av programmet under hela Mätperioden är anställda i Biovitrum-koncernen och inte heller vid tidpunkten för tilldelning av de vederlagsfria stamaktierna har sagt upp sin anställning. Uppfylls samtliga i Aktieprogram 2009 uppställda villkor, skall tilldelning av stamaktier ske vederlagsfritt efter utgången av Mätperioden. Tilldelning sker efter det att styrelsen vid närmast efterföljande styrelsemöte till Mätperiodens utgång har godkänt utfallet.
- vii. Möjlighet till deltagande i Aktieprogram 2009 förutsätter att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga (i) administrativa kostnader, (ii) skatteeffekter för Biovitrum eller för de personer som omfattas av programmet, och (iii) ekonomiska insatser.
- viii. Vissa avvikelser i eller justering av villkoren för Aktieprogram 2009 kan komma att göras för deltagare utanför Sverige p.g.a. lokala regler och sedvänjor.
- ix. Styrelsen och ersättningskommittén skall ansvara för den närmare utformningen

och hanteringen av Aktieprogram 2009 inom ramen för de ovan angivna huvudvillkoren.

Kostnader för Aktieprogram 2009

Kostnaderna för Aktieprogram 2009 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Mätperioden. Styrelsen har låtit utföra en preliminär beräkning av det teoretiska värdet av rätten att erhålla en vederlagsfri tilldelning av stamaktier i Biovitrum. Vid antagande om en börskurs om 52 kronor och baserat på sannolikhetsbedömningar att uppnå villkoren ovan uppgår värdet till 20,70 kronor (39,8 % av 52 kronor), vilket kan ge en maximal kostnad för Aktieprogram 2009 om cirka 7,3 miljoner kronor. Den förväntade kostnaden i resultaträkningen baserat på historisk personalomsättning i koncernen för Aktieprogram 2009 har beräknats till cirka 6,5 miljoner kronor.

Incitamentsprogrammet förväntas föranleda kostnader för Biovitrum i form av sociala avgifter. Baserat på ett teoretiskt antagande om en årlig 10 procentig ökning av aktiekursen om 52 kronor och att programdeltagarna erhåller maximalt utfall beräknas de sociala kostnaderna för Aktieprogram 2009 uppgå till cirka 8,0 miljoner kronor. För varje krona börskursen stiger därutöver ökar de sociala avgifterna med cirka 120.000 kronor.

Utspädning

Vid full tilldelning enligt Aktieprogram 2009 ökar antalet aktier i Biovitrum med cirka 462.000 kronor motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,9 % av aktiekapital och röster.

Tillsammans med utestående tecknings- och personaloptionsprogram medför Aktieprogram 2009 vid full tilldelning en utspädningseffekt om cirka 3,3 % av aktiekapital och röster.

Säkring

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sitt åtagande enligt Aktieprogram 2009 föreslås årsstämman även besluta att emittera högst 462.000 C-aktier till en extern part. Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att återköpa samtliga emitterade C-aktier. C-aktierna kommer därefter att omvandlas till stamaktier i den omfattning det behövs för att säkerställa leverans av de vederlagsfria stamaktier som kan komma att tilldelas efter Mätperioden samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogram 2009. Eftersom leverans enligt Aktieprogram 2009 inte kommer att bli aktuellt förrän 2012 har styrelsen beslutat att för närvarande inte föreslå årsstämman att besluta om att bemyndiga styrelsen att överlåta egna aktier.

Beredning

Ersättningskommittén har utarbetat riktlinjer för det föreslagna prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammet 2009. Dessa riktlinjer har föredragits för och antagits av styrelsen.

Tidigare incitamentsprogram i Biovitrum

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2008, not 13, samt bolagets hemsida, www.biovitrum.se. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra långsiktiga incitamentsprogram i Biovitrum.

Majoritetskrav

För beslut enligt förslaget, innebärandes beslut om prestationsbaserat, långsiktigt

aktieprogram 2009, riktad emission av C-aktier och bemyndigande för styrelsen att återköpa emitterade C-aktier, erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Övrigt

Styrelsens förslag till Aktieprogram 2009 är villkorat av att årsstämman fattar beslut om riktad emission av C-aktier enligt Bilaga B och bemyndigande till styrelsen att återköpa de emitterade C-aktierna enligt Bilaga C.

Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget skall emittera högst 462.000 aktier av serie C, envar med ett kvotvärde om cirka 0,548696 kronor varigenom aktiekapitalet kan komma att ökas med högst 253.497,552 kronor. Följande villkor skall gälla.

1. Rätt att teckna C-aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma en extern part.
2. Överteckning skall inte kunna ske.
3. Emissionskursen för de nyemitterade C-aktierna skall vara aktiernas kvotvärde.
4. De nya C-aktierna skall berättiga till utdelning från och med för räkenskapsåret 2009.
5. Teckning av aktier skall ske på teckningslista från och med den dag då bolagsordningen i sin föreslagna lydelse registrerats av Bolagsverket, dock senast den 15 september 2009. Styrelsen skall äga rätt att senarelägga sista dag för teckning.
6. Betalning skall erläggas kontant senast den 15 september 2009. Styrelsen skall äga rätt att senarelägga sista dag för betalning.
7. Styrelsens ordförande skall ha rätt att vidta de smärre ändringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen av C-aktierna utgör en del i genomförandet av det prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammet 2009 och genomförs för att skapa leveranskapacitet av aktier för bolaget samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter sammanhängande med Aktieprogram 2009.

Grunden för teckningskursen är aktiens kvotvärde. Teckningskursen föreslås motsvara kvotvärdet för att begränsa bolagets kostnader vid ett framtida återköp av de emitterade aktierna.

Det erinras om att de nya aktierna av serie C omfattas av förbehåll enligt 4 kap 6 § aktiebolagslagen (omvandlingsförbehåll) och 20 kap 31 § aktiebolagslagen (inlösenförbehåll).

Styrelsens förslag till riktad emission av C-aktier är villkorat av att årsstämman fattar beslut om Aktieprogram 2009 enligt Bilaga A och bemyndigande till styrelsen att återköpa emitterade C-aktier enligt Bilaga C.

Styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att återköpa emitterade C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Styrelsen skall äga rätt att återköpa samtliga emitterade C-aktier genom ett riktat erbjudande till samtliga ägare av C-aktier.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
3. Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid ej överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärvet skall ske till en kurs om aktiens kvotvärde.

Syftet med den föreslagna återköpsmöjligheten är att bolaget skall kunna fullgöra sina skyldigheter enligt det prestationsbaserade, långsiktiga aktieprogrammet 2009.

Styrelsens förslag till bemyndigande till styrelsen att återköpa emitterade C-aktier är villkorat av att årsstämman fattar beslut om Aktieprogram 2009 enligt Bilaga A och riktad emission av C-aktier enligt Bilaga B.