

XVIVO PERFUSIONS ERBJUDANDE TILL INNEHAVARNA AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2015/2016 I VIVOLINE MEDICAL AB



INFORMATIONSBROSCHYR

Detta är inte ett prospekt eller en erbjudandehandling. Ett prospekt avseende erbjudandet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Prospektet, som också innehåller sådan information som en erbjudandehandling ska innehålla enligt Takeover-reglerna, kan erhållas på XVIVO Perfusion's webbplats (www.xvivoperfusion.com). Ej för spridning i eller till Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA

XVIVO
PERFUSION

ERBJUDANDET I KORTHET

För varje aktie ("Aktie") i Vivoline Medical AB ("Vivoline") erbjuds 1,2921 kronor kontant och 0,1543 aktier ("Budgivaraktier") i XVIVO Perfusion AB (publ) ("XVIVO Perfusion" eller "Bolaget") och för varje teckningsoption av serie 2015/2016 ("Teckningsoptioner") i Vivoline erbjuds 0,7226 kronor kontant och 0,0863 Budgivaraktier ("Vederlaget" respektive "Erbjudandet"). Baserat på den senaste betalkursen för en aktie i XVIVO Perfusion om 52 kronor den 15 april 2016, den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, motsvarar Vederlaget ett värde om cirka 9,32 kronor per Aktie och cirka 5,21 kronor per Teckningsoption. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 128,5 miljoner kronor, baserat på totalt 11 402 818 utestående Aktier och 4 267 970 utestående Teckningsoptioner vid tidpunkten för lämnandet av Erbjudandet, dvs. den 18 april 2016 då XVIVO Perfusion offentliggjorde Erbjudandet genom pressmeddelande.

Beräknat på betalkursen för Budgivaraktien den 15 april 2016, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, innebär Erbjudandet en premie om:

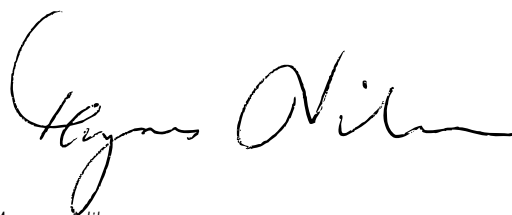
- Cirka 71 % jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 5,44 kronor för Aktierna på Nasdaq First North de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.
- Cirka 190 % jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen om 1,80 kronor för Teckningsoptionerna på Nasdaq First North de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörande av Erbjudandet.

Det oberoende utskottet inom Vivolines styrelse har beslutat att rekommendera ägare av Vivolines Aktier och Teckningsoptioner att acceptera Erbjudandet.

Vivolines tre största aktieägare, med ett sammanlagt innehav om cirka 48,1 % av det totala antalet Aktier och röster i Vivoline och cirka 38 % av det totala antalet Teckningsoptioner, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Acceptperioden i Erbjudandet löper från och med den 16 maj 2016 till och med den 7 juni 2016. Utbetalning av Vederlaget beräknas påbörjas omkring den 13 juni 2016.

"Den strategiska målsättningen för XVIVO Perfusion är att fortsätta bygga vidare på den vetenskapliga, tekniska, regulatoriska och marknadsmässiga kompetensen som gjort oss ledande inom preserving och varmperfusion av lungor inför transplantation till att bli ledande inom hela thorax-transplantationsområdet – lungor och hjärta – och på sikt inom hela det nya och snabbt växande fältet för 'isolerad vävnadsterapi'. Ett viktigt steg mot detta strategiska mål är sammanslagningen med Vivoline som skapar ett företag som kommer att bli ledande och med stor utvecklings- och marknadsföringskraft inom lungpreservering samt möjliggör en väsentligt snabbare väg till marknaden för professor Stig Steens produktutvecklingsprojekt inom hjärtpreservering. Detta projekt syftar till att öka antalet tillgängliga organ till gagn för alla de patienter som väntar på att få en hjärttransplantation och därmed att ge en sista möjlighet till ett längre liv med bättre livskvalitet."



Magnus Nilsson
Verkställande Direktör



¹ Det oberoende utskottet består av styrelseledamoten Marco Baroni.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET I KORTHET

Vivoline är ett medicinteknikbolag verksamt inom transplantationsområdet. Bolagets omsättning 2015 var ca 3,5 miljoner kronor med en rörelseförlust om 23,7 miljoner kronor. Vivolines produkter inom lungtransplantation är godkända i Europa och Australien. Bolaget utvecklar även nya produkter inom hjärttransplantation genom professor Stig Steens forskning. Vivolines produkter och forskning har resulterat i ett antal patent och immateriella rättigheter. Bolaget har huvudkontor i Lund, Sverige och har sex anställda.

Förvärvet av Vivoline breddar XVIVO Perfusions produktportfölj och position inom thoraxtransplantation – lungor och hjärta – vilket är ett viktigt strategiskt mål för XVIVO Perfusion. På sikt har XVIVO Perfusion även intressen inom andra indikationer för isolerad vävnadsterapi. De sammanslagna bolagen skapar mer resurser och kompetens för att ta Stig Steens världsledande forskning inom hjärttransplantation till kommersiell fas; genom produktutvecklingsfasen via klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden ut på den globala marknaden. Vid marknadsgodkännande ges ökade möjligheter till en framgångsrik marknadsintroduktion med hjälp av XVIVO Perfusions väl utvecklade globala sälj- och marknadsförmåga. Förvärvet förstärker även XVIVO Perfusions marknadsposition inom lungtransplantation i Europa och Australien, samt möjliggör synergier inom renrumsproduktion, produktutveckling, regulatoriska frågor och marknadsföring.

Liksom Vivoline har XVIVO Perfusion en mångårig erfarenhet av att ta Stig Steens forskning och uppfinningar från pre-klinisk forskning till klinisk forskning, utveckling av färdig produkt med regulatoriska godkännanden samt framgångsrik marknads lansering. XVIVO Perfusion har idag en omsättning på cirka 120 miljoner kronor med god tillväxt och lönsamhet, med distribution och marknadsnärvaro globalt, samt uppbyggda relationer med thoraxkirurger i hela världen.

XVIVO Perfusion och Vivoline har överlappande verksamheter inom lungtransplantation och ser betydande kostnads-synergier där bolagen idag har dubbla kostnader och resurser. Kostnadssynergierna beräknas till ca 12 miljoner kronor på helårsbasis efter full integration. Inom hjärttransplantation är de två verksamheterna kompletterande. XVIVO Perfusion har med sina större resurser och framgångsrika erfarenheter en ökad möjlighet att genomföra utvecklingen av programmet inom hjärta från pre-klinisk forskning och produktkoncept till regulatoriskt godkända produkter; efter genomförandet av omfattande kliniska studier; och global lansering.

² Notera: Siffrorna för 2010 och 2011 är reviderade och kommer från Vitrolife ABs (publ) årsredovisningar för 2010 och 2011 (IFRS). Siffrorna för 2012 är en kombination av oreviderade siffror för januari–september som kommer från Vitrolife ABs (publ) kvartalsrapport januari–september 2012 (IFRS), och reviderade siffror för oktober–december som kommer från XVIVO Perfusions årsredovisning 2012 (BFN). Siffrorna för 2013, 2014 och 2015 är reviderade siffror som kommer från XVIVO Perfusions årsredovisningar 2013 (BFN), 2014 (BFN) och 2015 (IFRS).

XVIVO I KORTHET

XVIVO Perfusion är ett medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför lösningar och system för att bedöma användbarhet, möjliggöra behandling av isolerade organ och bevara dem i god kondition t.ex. inför transplantation.

MARKNADSLEDANDE

XVIVO Perfusion är marknadsledande för kall preservation vid lungdonationer med sin produkt Perfadex® som har cirka 90% marknadsandel. STEEN Solution™, XPS™ och tillhörande engångsartiklar är i dag de enda medicintekniska produkter som är godkända av FDA för EVLP/varm perfusion vid kroppstemperatur av initialt ej accepterade donerade lungor – godkännandet är ett så kallat HDE (Humanitarian Device Exemption).

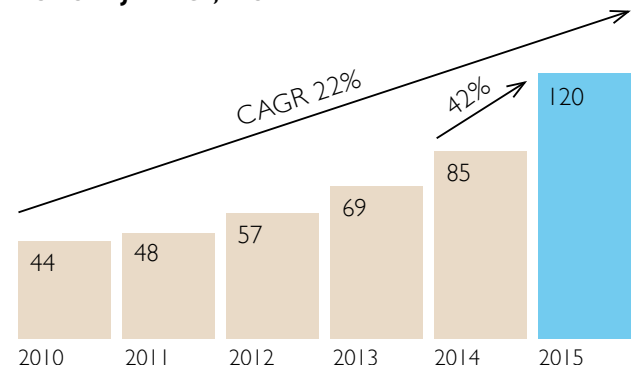
MARKNADSPOTENTIAL OM 5 MILJARDER SEK

En marknadspotential om 5 miljarder SEK bedömer XVIVO Perfusion att dess produkter relaterade till EVLP/varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, Perfadex® med flera) på sikt har om metoden får det genomslag den bedöms ha potential till. Nuvarande marknad för kall preservation uppskattar Bolaget till 80 MSEK.

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

XVIVO Perfusion har haft en försäljningstillväxt om i genomsnitt 22% per år sedan 2010². Försäljningstillväxten under 2015 var 42% och var främst driven av ökad försäljning av XPS™ och STEEN Solution™ samtidigt som Perfadex® bibehöll sin marknadsledande position.

FÖRSÄLJNING², MSEK



KONTOR I GÖTEBORG OCH USA

Bolagets huvudkontor är beläget i Göteborg med ett ytterligare kontor beläget i Denver, USA. Under 2015 hade XVIVO Perfusion 18 anställda i genomsnitt varav 12 var anställda i Sverige och 6 var anställda i USA.

FÖRSÄLJNINGSSOMRÅDEN OCH NYCKELPRODUKTER

BOLAGET HAR TRE FÖRSÄLJNINGSSOMRÅDEN OCH I DAG TRE NYCKELPRODUKTER PÅ MARKNADEN:

Kall preservation

Försäljningsområde
Kall preservation med
huvudprodukten Perfadex®
som i dag har en
marknadsandel på cirka 90%
vid traditionell kall preservation
av lungor inför transplantation.

EVLP/varm perfusion

Försäljningsområde EVLP/
varm perfusion med
huvudprodukterna XPS™
och STEEN Solution™
för varm perfusion har
marknadsgodkännande på alla
större marknader och är idag
de enda produkter som har
erhållit godkännande av FDA
för varm perfusion av lungor.
Perfadex® används även för
EVLP/varm perfusion.

Nya indikationer

Försäljningsområde Nya
indikationer: En viktig del av
XVIVO Perfusions långsiktiga
strategi är att utvidga
användningen av STEEN
Solution™ till nya indikationer
såsom ex vivo varm perfusion
vid transplantation av andra
organ än lungor, t.ex. lever och
hjärta läkemedelsadministration
till isolerade organ (isolerad
vävnadsterapi) för att kunna
optimera doseringar och
minska biverkningar – t.ex.
vid in vivo behandling av
metastaserande cancer till
lungor.



PERFADEX®

Perfadex® är en lösning som används
för att skölja igenom blodkärlen och
kylförvara donerade lungor utanför
kroppen fram tills att transplantation
sker.



STEEN SOLUTION™

STEEN Solution™ är en unik paten-
terad perfusionslösning som tillsam-
mans med Perfadex® används för att
utvärdera donatorlungor i samband
med lungtransplantation.



XPS™

XPS™ är med sin integrerade
ventilator och centrifugalpump
marknadens mest flexibla och
kompleta plattform för EVLP och
ger transplantationsteamet full
kontroll över hela processen.

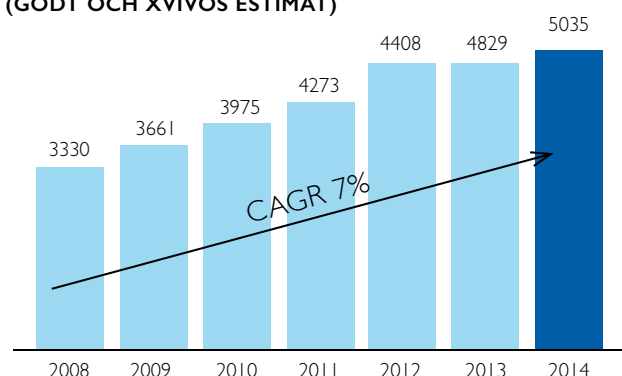
XVIVOS MARKNAD I KORTHET



XVIVO Perfusion är i dag främst verksam inom en nisch av lungtransplantationsmarknaden då Bolaget utvecklar och marknadsför lösningar och system för att bedöma användbarhet, möjliggöra behandling av donerade lungor och för att bevara lungorna i god kondition utanför kroppen i väntan på transplantation. Denna nischmarknad kan delas in i två segment utefter de två metoder som främst används: "Kall preservation" och "EVLP/varm perfusion". Den stora skillnaden mellan dessa metoder är processen att utvärdera om donerade lungor är lämplig för transplantation eller inte. Vid EVLP/varm perfusion evalueras de donerade lungorna objektivt och ex vivo (utanför kroppen) med hjälp av en evalueringsmaskin, efter att de gradvis har värmts upp till kroppstemperatur med hjälp av en perfusionslösning (t.ex. XVIVO Perfusions STEEN Solution™).

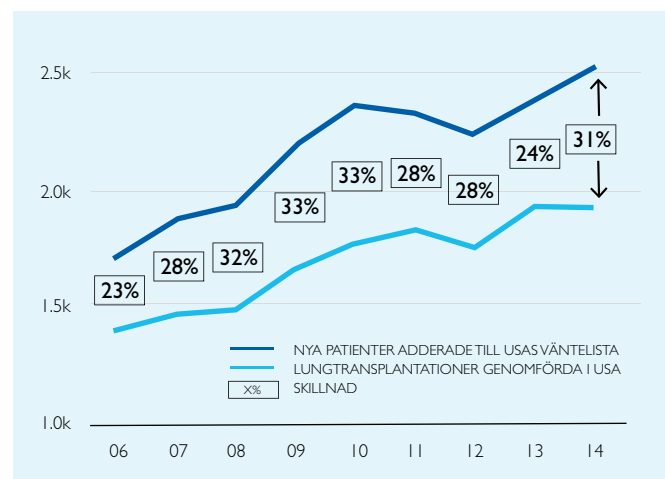
XVIVO bedömer att dess produkter relaterade till EVLP/varm perfusion (STEEN Solution™, XPS™, Perfadex® med flera) har en marknadspotential om 5 miljarder SEK på sikt om metoden får det genomslag den bedöms ha potential till. Nuvarande marknad för kall preservation uppskattar Bolaget till 80 MSEK.

ANTAL LUNGTRANSPLANTATIONER I VÄRLDEN 2008–2014 (GODT OCH XVIVOS ESTIMAT)



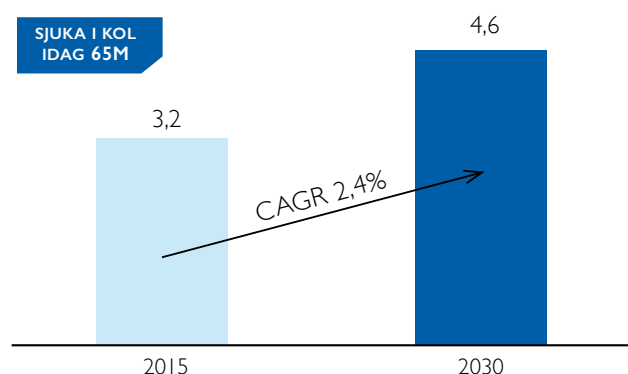
Cirka 5 000 lungtransplantationer utfördes globalt 2014, en genomsnittlig ökning med 7% sedan 2008. Av världens lungtransplantationer genomförs i dag ca 40% i USA och ca 40% i Europa

23–33% FLER PATIENTER ADDERADE VARJE ÅR TILL LUNGTRANSPLANTATIONSVÄNTELISTAN ÄN UTFÖRDA LUNGTRANSPLANTATIONER (USA, 2006–2014, WHO)



Behovet av lungtransplantationer är i dag signifikant större än utbudet av transplanterbara lungor med följden att väntelistor världen över växer och att människor på dessa väntelistor dör i väntan på nya lungor.

ANTAL DÖDA I KOL I VÄRLDEN 2015–2030E (MILJONER, WHO)



Kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL) är en av de vanligaste bakomliggande sjukdomarna som innebär att en patient behöver genomgå en lungtransplantation. I världen lider 65 miljoner människor av KOL och 3,2 miljoner människor dör i sjukdomen varje år.

VIVOLINE I KORTHET

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Vivoline utvecklar och säljer produkter avsedda för den globala transplantationsmarknaden med visionen att skapa ett världsledande företag inom organtransplantation, vars produkter gör majoriteten av donerade organ användbara så att ingen ska behöva avlida på grund av brist på organ. Vivolines vision är även att bolagets system ska leda till att transplantation blir standardiserad dagkirurgi världen över.

Vivolines evalueringsystem, Vivoline® LSI/LS2, används för att återställa donerade lungors syresättningsförmåga om inte lungorna har tillräckligt god kvalitet för att transplanteras direkt. Systemet är avsett att behandla lungor utanför kroppen efter avlägsnande från donatorn. Lungan cirkuleras och ventileras i systemet och eventuella problem hos organet kan behandlas. Lungans funktion kontrolleras och om den uppfyller kraven för transplantation förbereds lungan för transplantation till en mottagare. Lungevalueringsystemet har sålts till flera världsdelar och används idag på ett 15-tal transplantationskliniker i bland annat Sverige, Storbritannien och Australien. Genom vidareutveckling av lungevalueringsystemet har Vivoline tagit fram en produkt för cirkulation, preservation och transport av hjärtan, Vivoline® HSI. Vivoline® HSI ska vara ett säkert och enkelt sätt att preservera

och transportera hjärtan utan syrebrist för organet. Utöver ovanstående har bolaget även utvecklat engångsartiklar och lösningar kopplade till evalueringsystemen.

AFFÄRSIDÉ

Vivolines affärsidé är att förse transplantationsmarknaden med produkter som ökar tillgången på organ lämpliga för transplantation. Bolaget bedriver utveckling och försäljning av lungevalueringsystemet Vivoline® LSI/LS2, med tillhörande engångsartiklar. Utöver detta bedrivs även utveckling av lösningar kopplade till evalueringsystemet för genomsköljning av lungor innan transplantation och kylförvaring under transport. Vivoline har kompletterat fokus till att även omfatta utveckling av ett system för att preservera och transportera hjärtan.

VIVOLINES PRODUKTER

I dag säljs produkter relaterade till lungtransplantation. Produkter under utveckling relaterar till både lungtransplantation och hjärttransplantation. I framtiden avser Vivoline även att utveckla en plattform för alla produkter som behandlar olika typer av solida organ.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Sammanfattning XVIVO Perfusion	Period		Period	
	Q1 2016 IFRS	Q1 2015 IFRS	2015 IFRS	2014 IFRS
TSEK	ISRE2410		Reviderad	
Nettoomsättning	33 531	31 820	120 245	84 702
Bruttoresultat	24 252	19 515	84 960	64 046
Bruttomarginal	72%	61%	71%	76%
Rörelseresultat	1 776	185	7 212	7 490
Rörelsemarginal	5%	1%	6%	9%
Periodens resultat	1 114	-49	5 131	5 216
Nettomarginal	3%	0%	4%	6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 294	-5 931	8 578	-4 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 639	-2 994	-14 290	-15 361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-1 468	63 540
Periodens kassaflöde	1 655	-8 925	-7 180	43 595
Likvida medel vid periodens slut	42 722	39 663	41 234	48 203
Balansomslutning	205 944	200 989	204 180	199 919
Eget kapital, periodens slut	184 997	182 578	184 874	178 420
Soliditet, periodens slut	90%	91%	91%	89%
EBITDA	4 870	2 883	18 801	11 414
EBITDA-marginal	15%	9%	16%	13%

Sammanfattning Vivoline	Period		Period	
	Q1 2016 BFN	Q1 2015 BFN	2015 BFN	2014 BFN
TSEK			Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	1 213	648	3 561	5 207
Bruttoresultat	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bruttomarginal	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat	-3 784	-6 811	-23 726	-20 003
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.
Periodens resultat	-3 803	-6 814	-23 745	-20 251
Nettomarginal	neg.	neg.	neg.	neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 569	-4 294	-20 518	-16 186
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120	-660	-797	-2 625
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-	25 560	32 603
Periodens kassaflöde	-4 712	-4 954	4 245	13 791
Likvida medel vid periodens slut	14 508	10 021	19 220	14 975
Balansomslutning	23 602	21 485	28 559	26 982
Eget kapital, periodens slut	20 670	15 754	24 473	22 568
Soliditet, periodens slut	88%	73%	86%	84%

Notera: Nyckeltalen är inte översiktligt granskade eller reviderade.

RISKFaktorER

Beskrivningen nedan utgör en förkortad version av den beskrivning av riskfaktorer som finns i prospektet avseende Erbjudandet. För en mer detaljerad beskrivning av riskfaktorer hänvisas till prospektet. Innan en investerare investerar i Bolaget är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. Nedan presenteras några av de risker som Bolaget anser är Bolagets huvudsakliga risker som kan ha inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och Bolagets värdepapper. Om någon av riskerna nedan skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning samt påverka Bolagets värdepapper negativt.

*"Att låta organ gå till spillo –
det kostar så många andra liv.
En person kan rädda livet på
åtta andra".*

Koncernen är beroende av resultat från såväl kliniska studier utförda av Bolaget som kliniska studier utförda av externa aktörer. Dessa kliniska studier är av stor strategisk betydelse inom transplantationsområdet. Resultaten ligger bland annat till grund för regulatoriska godkännanden för Bolagets produkter på olika marknader och resultaten är dessutom väsentliga i arbetet med att introducera metoder och produkter för läkare, vilket i sin tur har betydelse för marknadsacceptansen beträffande Bolagets produkter. För det fall resultaten från kliniska studier inte faller väl ut finns det en risk för en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen är föremål för risker relaterade till möjliga framtida intäkter. Eftersom antalet organ som kan transplanteras med hjälp av traditionell kall perfusion inte kan antas öka mer än antalet donerade lungor, är Bolagets möjligheter till ökad tillväxt främst beroende av produkterna STEEN Solution™ och XPS™. Om Bolagets produkter inte får det genomslag som Bolaget förutspår, finns det en risk för en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av marknadsacceptans för sina produkter. Koncernen är dessutom föremål för risker relaterade till nuvarande och framtida konkurrens på transplantationsmarknaden för organ. Ett hinder mot att kunna genomföra transplantationer och därmed skapa en större marknad och marknadsacceptans för Bolagets produkter är att antalet lungtransplantationskliniker i världen är begränsat. Andra marknadsrisker som kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat är tillgång till finansiella medel och medicinska resurser på kliniker i världen.

Koncernen bedriver forskning i samarbete med institutioner och forskare och är beroende av dessa samarbetspartners. Vidare kan Koncernens produktansökan för försenas på grund av utomstående aktörer. En mycket viktig del i Bolagets verksamhet är de partnersamarbeten som Bolaget har med transplantationsforskare och kliniker. Det finns en risk för att nuvarande och framtida samarbetspartners inte på ett framgångsrikt sätt kommer att uppfylla sina åtaganden, att nya samarbetspartners med rätt expertis och kompetens inte finns att tillgå eller att rätt expertis och kompetens kommer att saknas hos befintliga samarbetspartners, vilket kan försena eller försvåra utvecklingen av Bolagets produkter.

Koncernen är beroende av underleverantörer. Om en eller flera av Bolagets leverantörer skulle avbryta samarbetet med Bolaget eller om produktionsstörningar såsom försenade leveranser, förseningar av automatisering av tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det skada Bolagets rykte samt resultera i förlust av både kunder, försämrade bruttomarginaler och intäkter.

Förändringar i marknaden för perfusion kan göra Koncernens produkter obsoleta. Bolagets framgångar kommer att till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till externa faktorer, diversifiera produktportföljen och utveckla samt förbättra befintliga såväl som nya produkter som kan möta kraven från de föränderliga behoven på marknaden. För det fall Koncernens produkter blir obsoleta och Bolaget inte kan anpassa sig på det sätt som krävs finns det risk för en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens produkter kan orsaka patientskador. Om negativa effekter skulle uppstå på grund av Bolagets produkter skulle det kunna leda till att Bolagets produktutveckling försenas eller stoppas, försäljning och marknadsföring av existerande produkter stoppas, leda till skadestånds- eller annat ansvar samt påverka Bolagets renommé och goodwill på ett negativt sätt.

Koncernen är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter och rättsliga förfaranden. Det föreligger en risk att befintlig och framtida patentportfölj och övriga

immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett tillräckligt kommersiellt skydd. Det finns dessutom en risk att Bolaget blir inblandad i tvister i domstol eller med myndigheter inom ramen för Bolagets verksamhet.

Koncernen är beroende av sin förmåga att anställa, behålla och dra nytta av nyckelpersoner och kvalificerad personal. Det finns en risk att nyckelpersoner och eller medlemmar i ledningsgruppen bestämmer sig för att lämna Bolaget och det kan vara svårt att attrahera och behålla kvalificerad personal med rätt kompetens.

Koncernens verksamhet regleras av komplexa och föränderliga lagar och regler och är dessutom beroende av olika tillstånd vilket medför att Koncernen måste ha effektiva interna kontroller samt riskerar att bli föremål för krav från statliga myndigheter och andra offentliga organ. Marknadsföring och försäljning av Koncernens nuvarande och framtida produkter regleras av myndigheter såsom exempelvis europeiska läkemedelsmyndigheten (Eng. European Medicines Agency "EMA") samt FDA i USA. Myndigheterna samt kvalitetscertifieringsinstitut genomför regelbundet översyn av Bolagets verksamhet och brister eller krav på förbättringar vid en sådan översyn kan på ett avsevärt sätt påverka Bolagets verksamhet genom restriktioner att sälja och marknadsföra nuvarande och framtida produkter.

Koncernen är beroende av komplexa och föränderliga ersättningssystem. Det finns en risk att Bolagets metod och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de olika marknader som Bolaget är verksamt inom.

Bolaget kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för kapitalanskaffningar. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Kapitalanskaffningar kan även spåda ut befintliga aktieägare.

Bolaget uppställer vissa villkor för Erbjudandets fullföljande. Eftersom de faktorer som dessa villkor baseras på ligger utanför Bolagets kontroll är det osäkert när Erbjudandet kan komma att fullföljas. Dessutom finns det en risk för att Erbjudandet inte kommer att fullföljas överhuvudtaget. Den osäkerhet som kan uppstå på marknaden i anslutning här till kan leda till att marknadskursen på aktierna i Bolaget och/eller Vivoline påverkas negativt.

Det finns en risk för att de synergieffekter och övriga positiva effekter som Bolaget förutser inte kommer att uppnås i sin helhet, eller överhuvudtaget, vilket kan påverka den nya koncernens verksamhet och värdet på Bolagets aktier negativt.

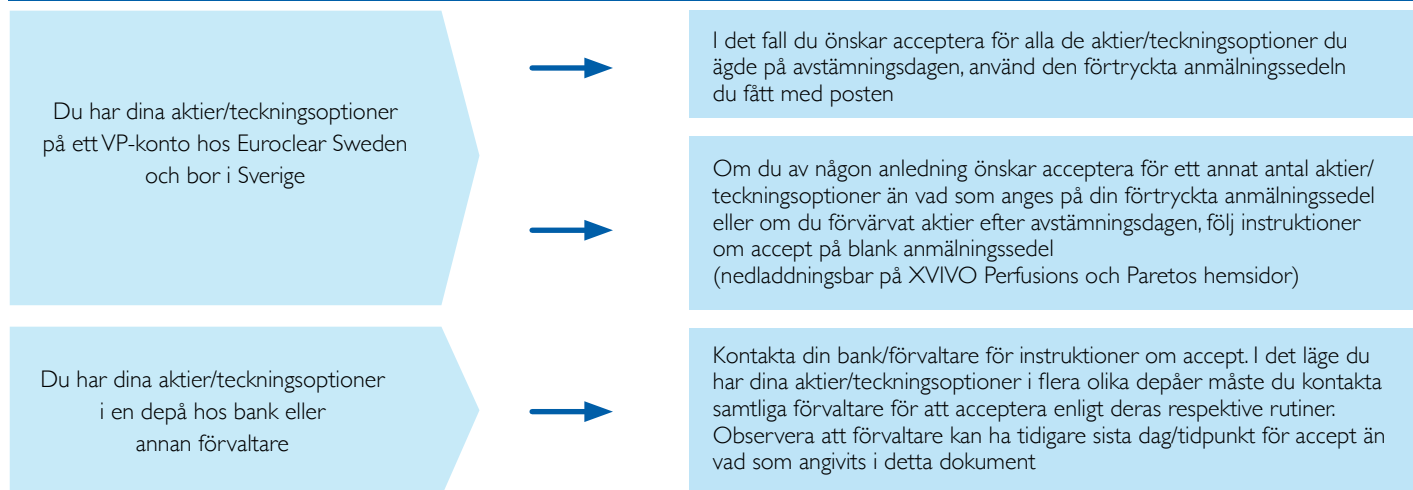
Den framtida aktiekursen för Bolagets aktie är oförutsägbar och det finns en risk att en aktiv och likvid marknad för aktierna inte utvecklas. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden.

Bolagets största aktieägare äger före Erbjudandet cirka 22,5% av aktierna och rösterna i Bolaget. Denna aktieägare kan därför ha ett bestämmande inflytande över Bolaget och kommer därmed i hög grad kunna påverka resultatet för de flesta ärenden som avgörs genom omröstning vid bolagsstämma. Det kan exempelvis föreligga en intressekonflikt mellan å ena sidan denna aktieägares och å andra sidan Bolagets eller övriga aktieägares intressen avseende beslut om vinstutdelningar eller övriga grundläggande bolagsfrågor. Koncentrationen av aktieägandet kan vidare försena, skjuta upp eller förhindra en ägarförändring i Bolaget och inverka på fusioner, konsolideringar, förvärv eller andra former av sammanslagningar eller påverka vinstutdelningar som andra investerare önskar eller inte önskar genomföra.

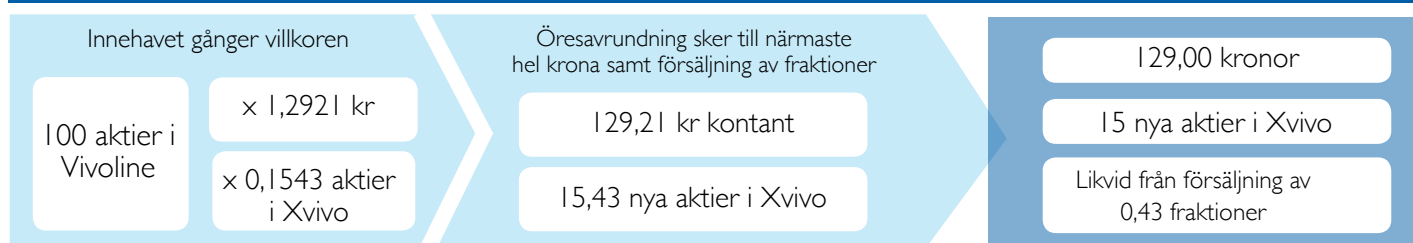
INFORMATION OM ACCEPT AV ERBJUDANDET.

Villkor	För varje aktie i Vivoline Medical AB erbjuds 1,2921 kronor kontant och 0,1543 budgivaraktier. För varje teckningsoption av serie 2015/2016 erbjuds 0,7226 kronor kontant och 0,0863 budgivaraktier.
Avstämningsdag	11 maj 2016
Teckningsperiod	16 maj 2016 – kl. 17.00 (svensk tid) 7 juni 2016
Prospekt, fullständiga villkor samt blank anmälningsedel	Finns att tillgå på www.xvivoperfusion.com och www.paretosec.com

Är du direktregistrerad aktie/teckningsoptionsägare eller har du värdepapperen i en depå hos förvaltare?



Så här blir ditt vederlag vid accept om du äger 100 aktier i Vivoline Medical AB:



Q&A

Kommer ni att debitera mig några kostnader?	Nej, inget courtage kommer att debiteras.
När får jag mitt vederlag om erbjudandet fullföljs?	I det fall att Xvivo offentliggör att erbjudandet fullföljs påbörjas erläggande av likvid så fort det är tekniskt och praktiskt möjligt. Enligt gällande tidplan beräknas detta ske omkring den 13 juni 2016.
Jag förstår inte hur jag ska göra, vart vänder jag mig?	Kontakta Issuer Service på Pareto så hjälper de dig vidare, +46 8 402 51 40, issueservice.se@paretosec.com

VIKTIG INFORMATION

Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt eller en erbjudandehandling. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 10 maj 2016 innehåller utförlig information om Bolaget och de risker som är förenade med Bolaget och Erbjudandet. Prospektet innehåller även den information som en erbjudandehandling ska innehålla enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till prospektet, som finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.xvivoperfusion.com) och på Pareto Securities webbplats (www.paretosec.com). Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för att acceptera Erbjudandet och utgör en rekommendation att acceptera Erbjudandet. Innehavare av Aktier och Teckningsoptioner i Vivoline uppmanas att läsa prospektet i dess helhet.

Denna broschyr innehåller framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

Erbjudandet lämnas inte, och denna informationsbroschyr får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller i något annat land där lämnande av Erbjudandet, distribution av denna informationsbroschyr eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Budgivaraktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933.

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq's olika börser. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.



WWW.XVIVOPERFUSION.COM

XVIVO Perfusion AB (publ), Besöksadress: Mössans gata 10, Box 53015, SE-400 14 Göteborg, Sverige, Tel +46-31-788 21 50, Fax +46-31-788 21 69