



Bolagsstyrningsrapport 2025

XVIVO Perfusion AB (publ)

XVIVO

Bolagsstyrningsrapport

"God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag för aktieägarna sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt.

Förtroendet hos lagstiftare och i samhället för att bolagen agerar ansvarsfullt är avgörande för bolagens frihet att förverkliga sina strategier för att skapa värde. Förtroende hos befintliga och potentiella investerare för att så sker är avgörande för deras intresse av att investera i bolagen. Härigenom tryggas näringslivets frihet att utvecklas och dess försörjning av riskkapital och kompetens." (ur Svensk kod för bolagsstyrning)

XVIVO Perfusion AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier sedan 28 november 2016 är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista. De av XVIVO tillämpade principerna för bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, samt Nasdaq Stockholms ABs regelverk. Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från och med den dag aktierna noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista. Ytterligare

information om bolagsstyrningen i XVIVO finns på www.xvivogroup.com.

Ägarförhållanden

Enligt Monitors aktieägarregister hade XVIVO 12 778 (10 314) verifierade aktieägare per den 31 december 2025, en ökning med 24 procent gentemot föregående år.

Aktier

Aktiekapitalet i XVIVO Perfusion AB (publ) uppgick per den 31 december 2025 till 818 986 SEK, fördelat på 31 499 470 aktier. Handel sker på Nasdaq Stockholms huvudlista. Samtliga aktier har lika röstvärde samt äger lika rätt till andel i XVIVOs tillgångar och resultat.

Bolagsstämma

XVIVOs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Kallelse till årsstämma sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i utskrift av aktieboken och som anmält deltagande i tid,

XVIVOs tio största ägare per 31 december 2025 enligt Monitors aktieägarregister redovisas nedan

Aktieägare	Antal aktier	Aktier och röster, %
Bure Equity	4 493 504	14,27%
Fjärde AP-fonden	2 850 000	9,05%
Eccenovo AB	1 795 000	5,70%
SEB Funds	1 236 784	3,93%
Vanguard	991 076	3,15%
Handelsbanken Fonder	814 791	2,59%
Andra AP-fonden	779 054	2,47%
Swedbank Robur Fonder	632 222	2,01%
Premier Miton Investors	480 880	1,53%
Första AP-fonden	465 000	1,48%
Övriga	16 961 159	53,85%
Summa	31 499 470	100%

Källa: Monitors sammanställning den 31 december 2025.

har rätt att delta på stämman och rösta. De aktieägare som inte kan närvara själva kan företrädas av ombud.

Årsstämma 2025

Den senaste årsstämman hölls den 25 april, 2025, i Göteborg. Vid stämman beslutades

om omval av styrelseledamöterna Gösta Johannesson, Camilla Öberg, Lena Höglund, Göran Dellgren, Erik Strömqvist, Lars Henriksson samt nyval av Paul Marcun. Gösta Johannesson valdes till styrelseordförande. Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med totalt 2 225 000

kronor, vara 575 000 kronor till styrelsens ordförande, 275 000 kronor till en var av övriga styrelseledamöter, 120 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, 60 000 kronor till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet, 90 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet samt 50 000 kronor till envar av övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Styrelsen bemyndigades att för tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av högst 10 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget, motsvarande 3 149 947 aktier baserat på antalet aktier vid tidpunkten för stämman.

Årsstämman beslutade om en emission av högst 157 704 prestationsaktier varav 120 000 prestationsaktier tilldelades deltagare och 37 704 aktier ska kunna utnyttjas av Bolaget för att täcka sociala avgifter hänförliga till programmet. Intjänning av rättigheterna sker under perioden den 15 maj 2025 till och med den 15 maj 2028. Varje rättighet ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie efter intjänandeperiodens slut. Tilldelningen är villkorat av att de av styrelsen fastställda prestationsmålen helt eller delvis är uppnådda. Erbjudandet riktades till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom XVIVO-koncernen. Programmet beräknas ge

en utspädningseffekt om 0,50 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2024.

I enlighet med styrelsens förslag och revisorns tillstyrkan så fastställdes årsredovisningen 2024 innehållandes resultat- och balansräkning för moderbolaget och koncernen. Förslaget att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2024 godkändes.

Årsstämma 2026

Årsstämma kommer att hållas den 27 april 2026 klockan 14:00 hos Elite Part Avenue Hotel, besöksadress Kungsporsavenyn 36-38, i Göteborg. Förtidsröstning via poströstning kommer tillåtas i enlighet med information i kallelse. Aktieägare som vill delta i årsstämman skall vara registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 17 april 2026.

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska anmäla detta till bolaget senast måndagen den 20 april 2026 under adress XVIVO Perfusion AB (publ), Årsstämma 2026, c/o Advokatfirman Vinge KB, Box 110 25, 404 21

Göteborg eller via e-post till xvivoperfusion@vinge.se eller genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna i kallelsen.

Styrelsen

Allmänt

Styrelsen ansvarar för bolagets förvaltning av bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen bestod under 2025 av sju ledamöter, med kompetens inom såväl organtransplantation, medicinteknologi, marknadsföring som finans- och strategiområdet. Styrelsen har under 2025 haft 15 (14) möten, vilka samtliga protokollförts.

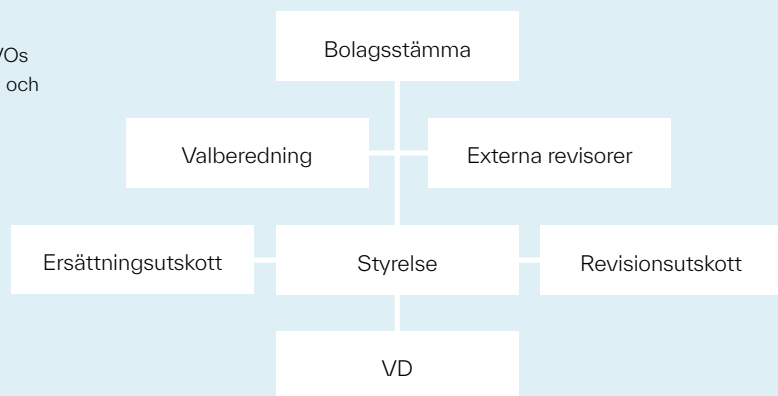
Verkställande direktören har varit föredragande på samtliga styrelsemöten och övriga ledande fattningshavare har varit föredragande beroende på mötenas inriktning. Bolagets CFO har varit sekreterare på samtliga möten. Ersättning och andra förmåner till styrelsen av XVIVO framgår av årsredovisningen 2025 not 6.

Arbetet i styrelsen

Styrelsen skall årligen samlas till minst sju under året jämnt fördelade ordinarie sammanträden samt ett konstituerande sammanträde. Sammanträden sker normalt genom fysisk närvaro på XVIVOs huvudkontor i Mölndal, Sverige.

Bolagsstyrning

Figuren illustrerar XVIVOs bolagsstyrningsmodell och vem som utser de centrala organen.



Om det av praktiska skäl är att föredra så sker möten digitalt eller i särskilda fall per capsulam.

Ordföranden leder och organiserar styrelsens arbete. Inför varje möte utsänds förslag till agenda och underlag för de ärenden som ska behandlas på mötet. Förslaget till agenda utarbetas av verkställande direktören i samråd med ordföranden. Ärenden som föredras styrelsen är för information, diskussion eller beslut. Beslut fattas först efter diskussion och efter att samtliga närvarande ledamöter getts möjlighet att yttra sig. Under året har ingen ledamot reserverat sig mot något besluts- ärende. Förutom styrelsematerialet erhåller styrelsen månadsvis finansiell rapportering med kommentarer kring aktuella händelser i verksamheten och på marknaden. Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen dels genom eget arbete, dels genom kontakt med revisorn.

Arbetsordningen för styrelsen fastställdes på det konstituerande styrelsemötet den 25 april 2025. Arbetsordningen granskas, och revideras vid behov, minst en gång varje år.

Ett av årets styrelsemöten ägnades särskilt åt strategifrågor, marknadsdynamik samt

verksamhetsrisker. I strategidiskussionen utgör digitalisering och serviceerbjudanden växande fokusområden. Likaså förståelse för hur transplantationssystemet i USA utvecklas. Därför hölls årets strategimöte i USA, där styrelse och ledning besökte och förde dialog med OPO:er, sjukhus och intresseorganisationer.

Under året adresserade styrelsen även IT-strategi samt IT-risker med ett ökat fokus, bland annat via dialog med en extern ledande leverantör av IT-säkerhetstjänster. Det konstaterades att bolaget kontinuerligt arbetar med viktiga frågor inom området och att organisationen stärkts med en IT Director under året.

Styrelsen har under 2025 fortsatt följa bolagets utveckling inom hållbarhetsområdet. Bolaget är ännu för litet vad gäller omsättning och storlek för att träffas av krav på efterlevnad av EU-direktivet CSRD, men styrelsen kan konstatera att bolaget trots detta arbetar med hållbarhetsfrågor och datainsamling. Bland annat görs årligen en dubbelmaterialitetsanalys för att identifiera och adressera hållbarhetsrisker. Vidare kan konstateras att årsstämman 2025 röstade igenom ett långsiktigt incitamentsprogram där ett av prestationsmålen är kopplat till ett hållbarhetsmål.

Ledamöternas närvaro vid respektive styrelsemöte framgår av följande tabell

Namn	Beroende*	Närvaro styrelsemöten	Närvaro Ersättningsutskott	Närvaro Revisionsutskott
Gösta Johannesson	Ja	15/15	5/5	
Göran Dellgren		12/15		5/6
Camilla Öberg		15/15		6/6
Lena Höglund		15/15	5/5	
Erik Strömqvist		15/15		6/6
Lars Henriksson		15/15	5/5	
Paul Marcun		8/9		

* Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare

Styrelsen har som rutin att utvärdera sitt arbete vartannat år och utvärdering skedde under hösten 2025 genom anlitan av en extern leverantör av styrelseutvärderingar. Detta skedde genom en självutvärdering där varje ledamot gjorde en bedömning av påståenden om styrelsens roll och funktion, om styrelsemötena, styrelsematerialet, styrelseledamöterna, styrelsens ordförande samt VD. Styrelsens ledamöter samt VD viktade också hur viktigt varje påstående är för styrelsens arbete och bolagets långsiktiga värdetillväxt. Svaren sammanställdes av oberoende tredje part och presenterades för såväl styrelse samt valberedning. Utvärderingen ligger till grund för att ständigt utveckla styrelsearbetet. En gång per år utvärderar

styrelsen verkställande direktörens arbete, varvid bolagsledningen inte närvarar.

Styrelsens mångfaldspolicy

Bolaget eftersträvar en styrelsesammansättning som präglas av mångfald avseende kompetens, erfarenhet, kön, ålder och bakgrund. Mångfaldsaspekter beaktas i valberedningens arbete i syfte att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv styrelse. Under året har både valberedning och styrelse utfört sitt arbete med policyn i beaktande.

Styrelsens ledamöter

XVIVOs styrelse består av sju ledamöter, inklusive ordföranden. För information om respektive styrelseledamot, se årsredovisningen 2025 sidan 105 och företagets webbplats (www.xvivogroup.com).

Ersättningsutskottet

Styrelsen i XVIVO utser på konstituerande styrelsemöte ett ersättningsutskott, vilket bereder förslag avseende ersättningsfrågor. Ersättningsutskottets ansvarsområde definieras i styrelsens arbetsordning och i ersättningsutskottets instruktion. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare finns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen 2025 på sidan 55-57 samt på bolagets webbplats (www.xvivogroup.com). Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter: Gösta Johannesson (ordf. i ersättningsutskottet), Lars Henriksson samt Lena Höglund.

Revisionsutskottet

Styrelsen i XVIVO utser på konstituerande styrelsemöte ett revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgifter finns beskrivna i en instruktion för revisionsutskottet. Ändamålet med revisionsutskottets verksamhet är att bistå styrelsen för XVIVO i frågor avseende finansiell rapportering, revision och

riskhantering. Revisionsutskottet är ett beredande organ och styrelsen har det övergripande ansvaret för revisionsrelaterade frågor. Ledamöterna i revisionsutskottet skall utgöras av minst tre styrelseledamöter vilka skall utses av styrelsen vid konstituerande styrelsemöte eller när det annars är påkallat. Utskottets ledamöter får inte vara anställda av Bolaget. Minst en ledamot skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och bör ha redovisnings- eller revisionskompetens. Revisionsutskottet utgörs av Camilla Öberg (ordf. i revisionsutskottet), Göran Dellgren samt Erik Strömqvist.

Revisionsutskottet ska särskilt bevaka (i) revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, (ii) närståendetransaktioner, väsentliga redovisningsprinciper samt väsentlig korrespondens mellan bolagets revisorer och ledning, (iii) effektiviteten i bolagets interna kontroll över den finansiella rapporteringen, (iv) bolagets rutiner rörande anmärkningar avseende bolagets redovisning, interna kontroll och revision, (v) revisionsarbetet med avseende på omfattning, inriktning och kvalitet inklusive uppföljning av genomförd revision, (vi) budgeterade och verkliga revisionskostnader, (vii) revisorernas rekommendationer, slutsatser, observationer och förslag

efter genomförd revision, (viii) revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisions-tjänster samt (ix) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ledningsgrupp

För personinformation om medlemmarna i ledningsgruppen, inklusive aktieinnehav, se årsredovisningen 2025 sidan 107 och företagets webbplats (www.xvivogroup.com). XVIVOs ledningsgrupp består av sju medlemmar inklusive VD. Ledningsgruppen besitter kompetens och erfarenhet från forskning och utveckling, regulatoriska frågor, kvalitetssäkring, marknadsföring, produktion och distribution av medicinteknisk utrustning. Vidare har ledningsgruppens medlemmar kompetens inom finans och HR. Arbetsordningen för styrelsen och VD fastställdes på det konstituerande styrelsemötet den 25 april 2025 och reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och den verkställande direktören.

Val av revisor

På årsstämma 2025 utsågs KPMG AB till revisionsfirma. KPMG AB har under året utsett auktoriserade revisorn Daniel Haglund som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Daniel Haglund har till styrelsen rapporterat sina observationer från revisionsarbetet. Inom ramen för nämnda arbete har årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning granskats.

I enlighet med aktiebolagslagen och EU:s revisorsförordning har bolagets revisionsutskott under 2025 genomfört en upphandling av revisionstjänster. Upphandlingen genomfördes som ett strukturerat anbudsförfarande där ett antal revisionsbyråer med relevant kompetens och erfarenhet av noterade bolag inom bolagets verksamhetsområde inbjöds att lämna anbud. Vid utvärderingen av anbuderna beaktade revisionsutskottet bland annat revisionskvalitet, branschkompetens, förslaget revisionsteam, oberoende, global räckvidd samt kommersiella villkor. Efter genomförd utvärdering beslutade styrelsen att föreslå valberedningen att föreslå årsstämman att utse KPMG till bolagets revisor för räkenskapsår 2026.

Valberedningen

Valberedningen för årsstämman 2026 har utsetts i enlighet med de principer som beslutades vid årsstämman 2018. Dessa innebär att styrelsens ordförande – senast vid utgången av tredje kvartalet 2025 – kontaktar de tre största aktieägarna i XVIVO baserat på de vid utgången av augusti 2025 kända innehaven och ber dem utse en ledamot vardera att ingå i valberedningen. Utöver dessa tre ledamöter skall även styrelsens ordförande ingå i valberedningen. Om någon av de tre aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen, eller om en ledamot avgår från valberedningen utan att ersättas av en ny ledamot vilken utsetts av samma aktieägare, skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot av valberedningen. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utses av den största aktieägaren. Mandatperioden skall löpa intill dess att ny valberedning har tillträtt.

Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till

förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ska äga utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman.

Valberedningens sammansättning har offentliggjorts på XVIVOs hemsida senast sex månader före årsstämman.

Följande personer har utsetts att ingå i XVIVO Perfusion AB:s (publ) valberedning inför årsstämman 2026:

Henrik Blomquist, utsedd av Bure Equity AB
Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden
Martin Lewin, utsedd av Eccenovio AB
Gösta Johannesson, styrelsens ordförande

I valberedningens uppdrag ingår att inför årsstämman lämna förslag till (i) val av ordförande vid stämman, (ii) beslut om antalet styrelseledamöter, (iii) val av och beslut om arvoden till styrelsens ordförande samt styrelseledamöterna, (iv) val av och beslut om arvoden till revisor, samt (v) för det fall valberedningen så finner lämpligt beslut om ny valberedningsprocedur.

Styrelsens beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll, uppföljning och riskhantering

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Denna rapport är begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen är organiserad och avser räkenskapsåret 2025.

Målet med den interna kontrollen över finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering inom XVIVO är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

Kontrollmiljö

Grunden till XVIVOs interna kontrollmiljö utgörs av sunda värdegrunder, integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. XVIVOs interna arbetsordningar, instruktioner, policyer, riktlinjer och manualer vägleder ledning och medarbetare. I XVIVO säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker bland annat genom styrelsens arbetsordning och genom instruktionen för verkställande direktören.

Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar, vilken innefattar såväl finansiell information som väsentliga frågeställningar rörande den interna kontrollen. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker. I XVIVO finns även riktlinjer och policyer gällande finansiell styrning och uppföljning, kommunikationsfrågor med mera.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

XVIVO arbetar löpande med riskanalyser för att identifiera risker och potentiella källor till fel som kan få allvarliga konsekvenser på verksamheten. Det kan exempelvis handla om de risker i kvalitetsarbetet, IT, hållbarhet, den finansiella rapporteringen samt risker inom affärsetik och korruption. Risker och riskmittering hanteras i en affärskontinuitetsplan. Planen uppdateras årligen av en intern fokusgrupp och presenteras för styrelsen. Riskidentifiering och riskhantering utgör också en viktig del i bolagets hållbarhetsarbete.

Bolagets modell för verksamhetsstyrning har under året vidareutvecklats och förfinats.

En ny modell för finansiell styrning har implementerats där rullande prognoser kommer ersätter mer statiska budgetar. Vidare har uppföljning med regionalt fokus stärkts.

Spårbarheten i den finansiella redovisningen säkerställs genom god dokumentation. Ett utarbetat system med detaljerad uppföljning av olika aktiviteter m.m. mot ekonomiska prognoser finns. Uppföljningen säkerställer kommunikationen med företagets olika delar, för att finansavdelningen också skall vara väl insatt i framtida aktiviteter och eventuella avvikelser mot ekonomiska prognoser.

Förvärv och verksamhetsintegrationer

XVIVO har under de senaste sex åren förvärvat fyra bolag verksamma på bolagets huvudmarknader. XVIVO har ett av styrelsen godkänt internt ramverk att förhålla sig till vad gäller processer för förvärv och affärsutveckling. Styrelsen följer kontinuerligt upp hur integrationsarbetet fortlöper efter ett förvärv. Under 2025 har uppföljning skett avseende integration av Flowhawk - en digital plattform för kommunikation och flödeshantering inom transplantationsprocessen.

Information och kommunikation

En korrekt informationsgivning och tydliga kommunikationsvägar såväl internt som externt medför att alla delar av verksamheten på ett effektivt sätt utbyter och rapporterar relevant väsentlig information om verksamheten. För att åstadkomma detta har XVIVO utfärdat en informationspolicy avseende hantering av information i den finansiella processen, samt policyer och riktlinjer för övriga typer av information. Dessa har kommunicerats från ledningsgruppen till medarbetarna och medarbetare har tagit del av informationspolicyen. För kommunikation med externa parter anges riktlinjer för hur sådan kommunikation bör ske, vem som är behörig att ge viss typ av information och när till exempel loggbok ska föras. Det yttersta syftet med nämnda policyer är att säkerställa att informationsskyldighet enligt lag och noteringsavtal efterlevs och att investerare får rätt information i tid.

Intern revision

XVIVO har på grund av organisations storlek hittills inte funnit anledning att inom det finansiella området inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Inom andra avdelningar, såsom kvalitet, finns internrevisionsfunktioner inrättade. Frågan om en finansiell internrevisionsfunktion kommer prövas årligen i takt med att företaget växer.

Extending horizons



XVIVO
Gemenskapens gata 9
SE-431 53 Mölndal
Sweden

info@xvivogroup.com
xvivogroup.com