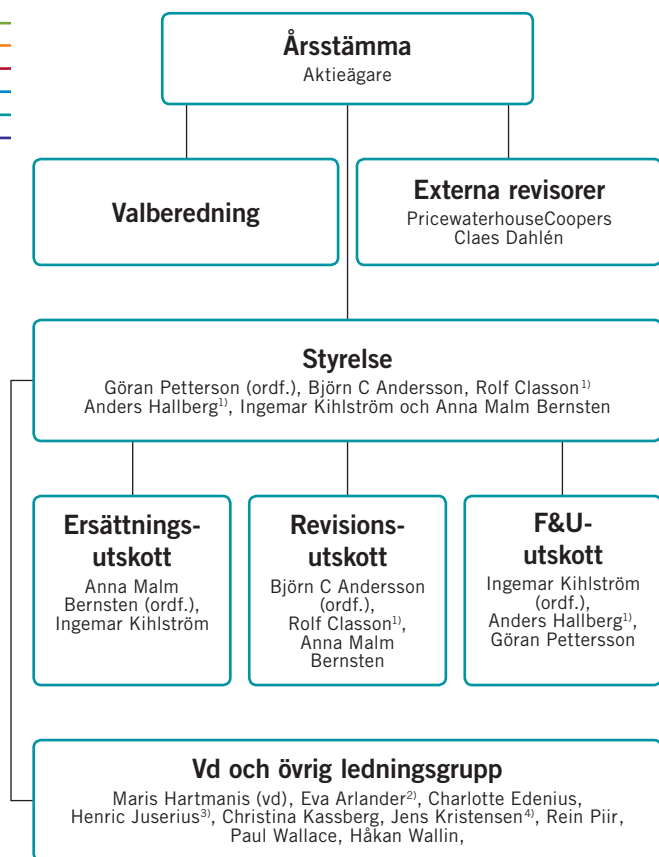


Bolagsstyrningsrapport



1) Tillträdde vid årsstämman 10 maj 2012.

2) Fram till och med juni 2012.

3) Tillträdde i augusti 2012.

4) Fram till och med juli 2012.

Medivirkoncernen består av 14 bolag, som bedriver verksamhet i tre länder. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Medivir AB, vars aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

God bolagsstyrning är en väsentlig komponent i arbetet att skapa värde för Medivirs aktieägare. Vi strävar hela tiden efter att:

- Skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll.
- Uppnå en väl avvägd ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och bolagsledning.
- Ha en hög transparens gentemot ägare, kapitalmarknad, anställda och samhället i övrigt.

Figuren ovan illustrerar Medivirs bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkar.

Externa regler

Som svenskt publikt aktiebolag med värdepapper noterade på NASDAQ OMX Stockholm är Medivir skyldigt att följa en mängd regler som påverkar bolagets styrning. De viktigaste externa reglerna inkluderar:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningsregelverket
- Nasdaq OMX Stockholms emittentregelverk
- Bolagsstyrningskoden

Efterlevnad av tillämpliga regler för börshandel

Inga överträdelse mot tillämpliga börsregler har förekommit och Medivirs verksamhet har genomförts i enlighet med god praxis på aktiemarknaden.

Efterlevnad av den svenska koden för bolagsstyrning

Medivir tillämpar bolagsstyrningskoden sedan 1 juli 2008, och har förbundit sig att varhelst det är möjligt följa bästa praxis när det gäller bolagsstyrning. Medivir har inte avvikit från någon av de regler som fastställs i koden. Koden finns på webbplatsen för Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ansvarar för administrationen av koden (www.bolagsstyrning.se).

Interna regler

För att följa lagar och bestämmelser och uppfylla de höga etiska krav som vi själva har fastställt har Medivir dessutom interna regler som bland annat omfattar:

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning med vd-instruktion
- Styrelseutskottens arbetsordningar
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Finanspolicy
- IT-policy
- Ekonomi- och personalhandbok

Viktiga händelser 2012

- Vid årsstämman 2012 utsågs ny styrelse genom omval av Björn C Andersson, Ingemar Kihlström, Anna Malm Bernsten och Göran Pettersson (ordf.) samt nyval av Rolf Classon och Anders Hallberg.
- I koncernens ledningsgrupp tillträdde Henric Juserius som ny kommersiellt ansvarig. Vidare integrerades den kliniska utvecklingsverksamheten i F&U-organisationen under Charlotte Edenius.

Aktien och aktieägare

Medivirs B-aktie är sedan 1996 upptagen till handel på Nasdaq OMX Stockholms huvudmarknad. A-aktien är inte noterad. Alla aktier har lika rätt till andel i Medivirs tillgångar och vinst. A-aktier berättigar till tio röster per aktie och B-aktier berättigar till en röst per aktie. A-aktierna omfattas av en hembudsbestämmelse i bolagsordningen samt av en omvandlingsbestämmelse, enligt vilken A-aktieägare får omvandla A-aktier till B-aktier. På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning.

Medivirs aktiekapital uppgick vid årets slut till 156,3 (156,3) miljoner kronor fördelat på 31 260 027 (31 253 827) aktier, var och en med ett kvotvärde om 5 kronor. Stängningskursen vid årets slut uppgick till 69,00 (66,50) kronor per aktie, vilket gav ett börsvärde om 2 157 (2 078) miljoner kronor.

Vid årets slut uppgick antalet aktieägare till 11 004 (10 635), varav 9 672 (9 425) ägare hade innehav om 1 000 aktier eller färre. Av aktieägarna utgjorde 87,9 (88,6) procent aktieägare med 1 000 aktier eller färre. De tio största ägarna svarade för 34,0 (29,1) procent av det totala antalet aktier och 45,6 (40,4) procent av det totala antalet röster. Bo Öberg var den röstmässigt störste ägaren, följd av Nils-Gunnar Johansson och Staffan Rasjö. Andelen utländska ägare uppgick till 27,9 (28,0) procent av det totala kapitalet. Mer information om ägarstrukturen finns att läsa på sidorna 32-33.

Beslutsfattande vid bolagsstämmor

Medivirs aktieägare utövar sin beslutsrätt vid bolagsstämmor (årsstämma samt eventuella extra bolagsstämmor). De flesta beslut på bolagsstämmor fattas med enkel majoritet. I vissa fall föreskriver dock den svenska aktiebolagslagen att beslut fattas med kvalificerad majoritet.

Årsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman, eller i förekommande fall vid extra bolagsstämma, som är Medivirs högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman tas bland annat beslut om val av styrelse och styrelseordförande, val av revisor, fastställande av resultaträkning och balansräkning, disposition beträffande bolagets vinst och ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och vd, valberedningen och dess arbete samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. På Medivirs webbplats

finns information om bolagets tidigare årsstämmor. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på årsstämman och när aktieägares begäran om sådant ärende ska vara Medivir tillhanda.

Årsstämma 2012

Årsstämman 2012 ägde rum den 10 maj 2012. Vid stämman var 72 (78) aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud. Dessa representerade cirka 40,86 (42,4) procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes advokat Erik Sjöman. Samtliga styrelseledamöter valda av stämman, med undantag för Anna Malm Bernsten, var närvarande. Protokollet från årsstämman finns på Medivirs webbplats. Några beslut som stämman fattade:

- Omval av styrelseledamöterna Göran Pettersson, Björn C Andersson, Anna Malm Bernsten och Ingemar Kihlström. Nyval av två ledamöter, Anders Hallberg och Rolf Classon. Omval av styrelsens ordförande Göran Pettersson.
- Styrelsens arvode för tiden till nästa årsstämma maximalt om 2 055 000 kronor enligt följande fördelning.

Ordförande	470 000
Fem ledamöter (vardera 210 000)	1 050 000
Revisionsutskott (sammankallande 80 000, två ledamöter vardera 65 000)	210 000
Ersättningsutskott (sammankallande 65 000, en ledamot 50 000)	115 000
F&U-utskott (sammankallande 80 000, två ledamöter vardera 65 000)	210 000
Totalt	2 055 000

- För styrelseledamot bosatt utanför Europa, utgår 20 000 kronor per fysiskt styrelsesammanträde utöver ordinarie arvode, dock högst 100 000 kronor per år.
- Revisorns arvode för tiden fram till nästa årsstämma ska oförändrat utgå enligt löpande räkning.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Rutiner för valberedningens tillsättande och arbete.
- Bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av det totala antalet utestående B-aktier i bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet.¹⁾

1) Bemyndigandet har ej utnyttjats under 2012.

Årsstämma 2013

Medivirs årsstämma 2013 kommer att hållas den 6 maj på IVAs Konferenscenter i Stockholm. Aktieägare som vill ha en fråga behandlad på årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen i god tid före årsstämman. Mer information finns på Medivirs webbplats.

Valberedningen

Valberedningsprocessen som antogs vid årsstämman 2012 innebär:

- Att styrelsens ordförande kontakter de tre, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalet största aktieägarna och erbjuder dessa att utse var sin representant till en valberedning.
- Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från rätten att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som näst efter dessa aktieägare har det största aktieinnehavet.
- Enligt proceduren ska även styrelsens ordförande ingå i valberedningen. Valberedningen ska gemensamt välja ordförande att leda arbetet.

Valberedningen ska arbeta fram förslag till val och arvodering av styrelse, styrelseordförande och i förekommande fall revisorer. Vidare ska den utarbeta metod för att utse valberedning och dess ordförande. Valberedningens underlag ska föreläggas årsstämman för beslut. Aktieägarna kan lämna förslag till valberedningen bland annat via e-post på adressen; valberedning@medivir.se. Namnen på ägarrepresentanterna i valberedningen offentliggörs senast sex månader före årsstämman.

Ledamöter i valberedningen

Den nuvarande valberedningen består av styrelseordföranden samt de tre ledamöter som utsågs av de till röstetalet tre största aktieägarna den 30 september 2012:

- Anders Algotsson, ordförande och representant för AFA Försäkring
- Annelie Enquist, representant för Skandia Fonder
- Bo Öberg, grundare och representant för A-aktieägarna

Därutöver ingår Göran Pettersson, styrelseordförande i Medivir.

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2013

Namn	Represterande	Andel av röster i procent 2012-09-30
Annelie Enquist	Skandia Fonder	4,28
Anders Algotsson	AFA Försäkring	4,09
Bo Öberg	A-aktieägarna	18,73
Göran Pettersson	Medivirs styrelse	0,05
Totalt		27,15

Valberedningens uppgifter

Under årens lopp har valberedningens uppgifter förändrats för att uppfylla kraven i bolagsstyrningskoden. Valberedningens huvuduppgift är dock fortfarande att föreslå kandidater för val till styrelsen. För att kunna bedöma vilken kompetens och vilken erfarenhet som krävs av styrelseledamöterna måste valberedningen hålla sig informerad om koncernens strategi och dess framtida utmaningar.

Dessutom måste valberedningen väga in alla tillämpliga regler om oberoende för styrelsens ledamöter.

Dessutom förbereder valberedningen förslag till årsstämmobeslut om ersättningar och arvoden till:

- Icke anställda styrelseledamöter som väljs av årsstämman
- Revisorn
- Ledamöterna i valberedningen

Valberedningen har hittills inte föreslagit att någon ersättning ska utgå till dess ledamöter. Valberedningen föreslår revisorskandidater i samarbete med styrelsens revisionsutskott. Valberedningen ska också föreslå en kandidat för val till ordförande för årsstämman.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2013

Valberedningens arbete inleds med en genomgång av en kontrollista som innehåller samtliga arbetsuppgifter som valberedningen ska utföra enligt bolagsstyrningskoden, samt valberedningens arbetsordning som fastställts av årsstämman. Dessutom fastställs en tidsplan för det arbete som ska utföras. En god förståelse av Medivirs verksamhet är avgörande för att ledamöterna i valberedningen ska kunna utföra sitt arbete.

Styrelsens ordförande ansvarar för årlig utvärdering av styrelsens arbete, inklusive enskilda ledamöters insatser. Valberedningen har informerats om resultatet av utvärderingarna, inklusive utvärdering av styrelsens ordförande. Utifrån denna information kan valberedningen bedöma vilken kompetens och erfarenhet som krävs av styrelseledamöterna.

STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO UNDER 2012¹⁾

Namn	Invald	Född	Funktion	Styrelsemöten Närvaro/totalt antal styrelsemöten	Ersättningsutskott Närvaro/totalt antal utskottsmöten	Revisionsutskott Närvaro/totalt antal utskottsmöten	F&U-utskott Närvaro/totalt antal utskottsmöten	Beroende
Björn C Andersson	2008	1946	Ledamot	10/11		Ordförande, 4/4		Nej
Rolf Classon ²⁾	2012	1945	Ledamot	5/7		Ledamot, 2/2		Nej
Anders Hallberg ²⁾³⁾	2012	1945	Ledamot	6/7			Ledamot, 1/2	Ja
Ingemar Kihlström	2008	1952	Ledamot	11/11	Ledamot, 2/2		Ordförande, 2/2	Nej
Anna Malm Bernsten	2006	1961	Ledamot	10/11	Ordförande, 2/2	Ledamot, 4/4		Nej
Göran Pettersson	2008	1945	Ordförande	11/11			Ledamot, 2/2	Nej

1) Om en ledamot varit förhindrad att delta i styrelsemöte har denne haft möjlighet att lämna sina synpunkter till ordföranden före mötet.

2) Tillträdde vid årsstämman 2012.

3) Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Anders Hallberg ingår i ett konsortium av personer som enligt avtal med Medivir är berättigade till viss royalty på produkter, som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar vilka tidigare förvärvats från konsortiet.

Dessutom har valberedningen tagit del av koncernens och revisionsutskottets bedömningar av kvaliteten och effektiviteten i revisorns arbete, inklusive rekommendationer om revisorer och revisorsarvodet.

Valberedningen har fram till 25 mars 2013 hållit fyra möten där samtliga ledamöter varit närvarande. Valberedningens fullständiga förslag till årsstämman 2013 offentliggjordes i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsens huvudsakliga ansvar är att för ägarnas räkning förvalta koncernens verksamhet på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, den svenska koden för bolagsstyrning, i bolagsordningen, och i den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete. Medivirs bolagsordning finns tillgänglig på bolagets webbsida.

Styrelsen hanterar och beslutar i koncernövergripande frågor såsom:

- Strategisk inriktning och väsentliga mål.
- Väsentliga frågor som rör finansiering, investeringar, förvärv och avyttringar.
- Uppföljning och kontroll av verksamheter, informationsgivning och organisationsfrågor, inklusive utvärdering av koncernens operativa ledning.
- Val och då det är påkallat uppsägning av bolagets vd.
- Övergripande ansvar för upprättande av effektiva system för intern kontroll och riskhantering.
- Väsentliga policies.

Styrelsens sammansättning

I enlighet med bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter samt högst två supple-

anter. Ledamöterna tjänstgör från och med slutet av den årsstämma då de blir valda fram till slutet av nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur många perioder i rad en ledamot kan sitta i styrelsen. Vd får väljas in i styrelsen, men enligt den svenska aktiebolagslagen får vd i ett publikt aktiebolag inte utses till styrelseordförande.

Styrelsen som valdes av aktieägarna på årsstämman 2012 för tiden intill slutet av årsstämman 2013 bestod av sex ledamöter utan suppleanter, inklusive styrelseordföranden. För beskrivning av styrelsens ledamöter hänvisas till sidan 44.

Oberoende

Flera olika typer av oberoendekrav är tillämpliga på styrelsen och dess utskott. Medivir tillämpar oberoendekrav från tillämplig svensk lagstiftning, den svenska koden för bolagsstyrning och Nasdaq OMX börsregler.

Inför årsstämman utför valberedningen bedömning av styrelsens oberoende. Styrelsen har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Bedömningen av varje styrelseledamots oberoende presenteras i tabellen ovan. Anders Hallberg har bedömts oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare, men inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Anders Hallberg ingår i ett konsortium av personer som enligt avtal med Medivir är berättigade till viss royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla, baserat på patentskyddade uppfinningar vilka tidigare förvärvats från konsortiet.

Arbetsordning och styrelsemöten

I enlighet med den svenska aktiebolagslagen fastställer styrelsen årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar samt reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdes-

plan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig instruktion för vd som klargör vd:s ansvar för den löpande förvaltningen, former för rapportering till styrelsen, krav på interna styrinstrument samt övriga frågor som kräver styrelsens beslut eller anmälan till styrelsen.

Enligt arbetsordningen ska konstituerande styrelsemöte hållas direkt efter årsstämman. Styrelsen håller därutöver normalt minst sex ordinarie sammanträden per år. Fyra av dessa hålls i samband med publicering av koncernens helårs- respektive delårsrapporter. Minst ett möte behandlar forskningsportföljen, och minst ett möte behandlar specifika strategifrågor. Under kalenderårets sista möte behandlas budgeten och de ekonomiska utsikterna. Ytterligare möten, inklusive telefonmöten, hålls vid behov.

Ordförandens ansvar

Ordföranden ansvarar för att styrelsearbetet är väl organiserat, bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter. Ordföranden följer verksamheten i dialog med vd. Ordföranden ansvarar även för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för att hålla hög kvalitet i diskussioner och beslut, samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs. Till ansvaret hör även en årlig utvärdering av styrelsens arbete och att valberedningen får del av bedömningarna. Ordföranden företräder Medivir i ägarfrågor.

Styrelsens arbete 2012

Styrelsen har under 2012 haft elva protokollförda sammanträden. De enskilda styrelsemedlemmarnas deltagande vid dessa möten redovisas i tabellen på sidan 37. Samtliga sammanträden under året har följt en godkänd agenda, som tillsammans med dokumentation för varje punkt på agendan har tillhandahållits ledamöterna inför styrelsemötena. Vanligtvis pågår ordinarie styrelsemöte en halv dag för att ge tid för presentationer och diskussioner. En utsedd jurist har varit sekreterare vid samtliga styrelsemöten. Vd och finanschef deltar vid huvuddelen av antalet styrelsemöten. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Oftast gör även någon från koncernens ledningsgrupp en genomgång av ett aktuellt strategiskt ärende. Vid varje styrelsemöte behandlas vanligtvis också rapporter om arbetet i utskotten genom ordförandena i respektive utskott.

Styrelsens arbete har under året i stor utsträckning fokuserat på:

- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning
- Finansiell utveckling
- Finansieringsfrågor och koncernens kapitalstruktur
- Forskning- och läkemedelsutveckling
- Förvärvsfrågor
- Strategisk inriktning
- Partnerskap och samarbeten
- Väsentliga investeringar och åtaganden

Styrelseutskott

Inom styrelsen finns tre beredande utskott; ersättningsutskottet, revisionsutskottet och F&U-utskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. Ersättningsutskottet har under 2012 bestått av Ingemar Kihlström och Anna Malm Bernsten (ordförande). Utskottet är rådgivande och har ingen egen beslutanderätt.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att företräda styrelsen i frågor avseende ersättnings- och anställningsvillkor för vd samt till denne direktrapporterande befattningshavare, baserat på de principer för ersättnings- och anställningsvillkor för vd och övriga ledande befattningshavare som beslutats av årsstämman. Utskottet rapporterar fortlöpande sitt arbete till styrelsen.

Under 2012 har ersättningsutskottet haft två protokollförda sammanträden. Respektive styrelseledamots deltagande visas i tabellen på sidan 37. Utskottet har därutöver haft ett antal konsultationer per telefon och e-post. Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på:

- Genomgång av förslag om löner och ersättningar för vd och övriga ledande befattningshavare.
- Genomgång av förslag till program för kortsiktig rörlig ersättning.
- Genomgång av förslag till program för långsiktig rörlig ersättning.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. Revisionsutskottet har under 2012 bestått av Björn C Andersson (ordförande), Rolf Classon och Anna Malm Bernsten. Ledamöterna är oberoende och innehar redovisningskompetens. Utskottet är rådgivande till styrelsen och har ingen egen beslutanderätt.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att stödja styrelsen i arbetet gällande Medivirs riskhantering, styrning och interna kontroll samt att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Utskottet behandlar väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av och träffar fortlöpande Medivirs revisorer och utvärderar revisionsinsatserna. Utskottet biträder vidare valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer, arvodering av dessa samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna. Ordföranden i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt förelägger vid behov styrelsen ärenden för beslut.

Under 2012 har revisionsutskottet haft fyra protokollförda sammanträden. Respektive styrelseledamots deltagande visas i tabellen på sidan 37. Vd och finanschef har deltagit i alla sammanträden. Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på:

- Bokslutens omfattning och riktighet.
- Genomgång av bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll.
- Väsentliga redovisningsfrågor.
- Genomgång av rapporter från bolagets stämvalda revisor, inklusive revisorns revisionsplan.

F&U-utskottet

F&U-utskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fem ledamöter. F&U-utskottet har under 2012 bestått av Anders Hallberg, Ingemar Kihlström (ordförande) och Göran Pettersson. Utskottet är rådgivande och har ingen egen beslutanderätt, utöver vad som anges nedan.

F&U-utskottets huvudsakliga uppgifter är att granska och utvärdera forskningsportföljen och förse styrelsen med underlag inför beslut avseende den strategiska inriktningen av F&U-portföljen. Därutöver har F&U-utskottet en rådgivande roll gentemot bolagsledningen gällande specifika vetenskapliga frågeställningar.

Under 2012 har F&U-utskottet haft två protokollförda sammanträden. Därutöver har det hållits ett antal fysiska ej protokollförda arbetsmöten samt telefonmöten under året. Respektive styrelseledamots deltagande visas i tabellen på sidan 37. Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på halvårsvis granskning och utvärdering av forskningsportföljen.

Koncernens ledningsgrupp

Styrelsen utser vd samt vid behov vice vd. Vd leder koncernledningens arbete och ansvarar tillsammans med koncer-

nens ledningsgrupp för den operativa verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen samt vd-instruktion. Vid ingången av 2012 bestod ledningsgruppen inklusive vd av åtta personer (två kvinnor och sex män). Vid årets utgång bestod den av sju personer (två kvinnor och fem män). Ledningsgruppen har en bred sammansättning av personer med djup och gedigen erfarenhet från forskning och utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel samt erforderlig kompetens inom ekonomi, finans och kommunikation. För beskrivning av ledningen hänvisas till sidan 45.

Koncernledningens roll är att:

- Fastställa en långsiktig vision, en företagskultur samt strategier och policies utifrån de mål som fastställs av styrelsen.
- Fastställa mål för de operativa enheterna, fördela resurser och följa upp enheternas resultat.
- Ta fram information och dokumentation som underlag för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut.

Medivir omsätter strategiska mål i resultatmål för de operativa enheterna. Syftet med detta är främst att kunna mäta:

- Utveckling i forskningsportföljen.
- Finansiell utveckling och resultat per operativ enhet.
- Medarbetarnas tillfredsställelse och inflytande.

Med utgångspunkt i det årliga strategiska arbetet uppdateras mål för det kommande året. Mål sätts upp för varje enhet och kommuniceras genom hela organisationen. Målen är ett ledningsverktyg för att anpassa de operativa enheternas och medarbetarnas mål till bolagets mål samt för att bevaka måluppfyllnad och identifierade risker.

Medivir har två affärsområden. Affärsområdet Läkemedel omfattar koncernens forsknings- och utvecklingsprojekt, munsårsläkemedlet Xerclear, och de originalläkemedel som BioPhausia äger. Affärsområdet Parallelimport importerar läkemedel till den svenska marknaden via Cross Pharma.

Val av revisorer

I valberedningens uppgift ingår att föreslå årsstämman en revisor.

PricewaterhouseCoopers AB (PwC) utsågs till bolagets externa revisorer för en ettårsperiod fram till årsstämman 2013. Auktoriserad revisor Claes Dahlé är huvudansvarig för revisionen av Medivir.

Revisorernas arbete:

- Revisorerna arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inhämtats från revisionsutskottet och styrelsen. De rapporterar löpande sina iakttagelser till revisionsutskottet och styrelsen, dels under revisionens gång, dels i samband med att årsredovisningen fastställs.
- Granskar delårsrapporterna samt årsbokslutet för att bedöma dess riktighet, fullständighet och redovisningens överensstämmelse med god redovisningssed och relevanta redovisningsprinciper.
- Revisorerna deltar vid årsstämma där de beskriver revisionsarbetet och gjorda iakttagelser.

PwC avger revisionsberättelse för Medivir AB, årsredovisningar för bolagets dotterföretag, koncernredovisning och förvaltningen av Medivir AB. Revisorerna genomför även en översiktlig granskning av rapporten för det tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet 2011 ersatte PwC revisionsfirman Ernst & Young som revisor för BioPhausiakoncernen.

Utöver revisionsuppdraget har Medivir även konsulterat PwC inom skatteområdet och i olika redovisnings- och finansfrågor. PwC prövar sitt oberoende inför beslut att vid sidan om sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt Medivir.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare **PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING**

Principer för ersättning till ledande befattningshavare i Medivir fastställs av årsstämman. Ledande befattningshavare utgörs av vd och övriga personer i ledningsgruppen. Vid årsstämman 2012 antogs valberedningens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer överensstämmer väsentligen med de principer som tidigare har tillämpats. Riktlinjerna innebär huvudsakligen att bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna får bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, av bolagsstämman beslutade incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. Den

fasta ersättningen ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Kontant rörlig ersättning får uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta ersättningen. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande.

För ytterligare redogörelse avseende ersättningar se not 5, sidan 68.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2013 överensstämmer väsentligen i huvudsak med de principer som hittills har tillämpats. För styrelsens fullständiga förslag till årsstämman 2013 hänvisas till sidan 50.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Avsikten med långsiktiga incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen. Genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare skapas mervärden. Styrelsen fattar årligen beslut om förslag till bolagsstämman om eventuella nya långsiktiga incitamentsprogram och deras omfattning, mål och antal deltagare. Vid årsstämman 2010 togs beslut om ett treårigt optionsprogram omfattande 394 400 tecknings- och personaloptioner. Optionsrätterna ska efter intjänande kunna utnyttjas, mot betalning av ett lösenpris, till nyteckning av aktier av serie B.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses vd och övriga personer i ledningsgruppen. Medivir inhämtar och utvärderar kontinuerligt information om marknadsmässiga ersättningsnivåer för relevanta branscher och marknader. För 2012 och 2011 har ersättningar utgått enligt tabellen på sidan 41.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Arvodet till styrelsen i Medivir fastställs vid årsstämman efter förslag från valberedningen. Under 2012 och 2011 har ersättningar utgått enligt tabellen på sidan 41.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (KSEK)¹⁾

Funktion	År	Fast lön	Rörlig lön	Avgångs-ved- erlag	Förmåner	Summa	Pension	Summa inkl
								pension
Vd ²⁾	2012	3 344	990	–	85	4 419	1 184	5 603
	2011 ¹⁾	3 690	–	1 694	21	5 405	356	5 761
Övriga ledande befattningshavare	2012	9 080	1 257	1 860	530	12 727	2 313	15 040
	2011 ¹⁾	8 818	–	–	4 906	13 724	1 940	15 664
Totalt	2012	12 424	2 247	1 860	615	17 146	3 497	20 643
	2011 ¹⁾	12 508	–	1 694	4 927	19 129	2 296	21 425

1) Vid ingången av 2012 bestod ledningsgruppen inklusive vd av åtta personer och vid utgången av sju personer.

Vid ingången av 2011 bestod ledande befattningshavare inklusive vd av nio personer och vid utgången av åtta personer.

2) Maris Hartman ersatte Ron Long som vd i september 2011.

STYRELSENS ARVODE (KSEK)¹⁾

Namn	Funktion	Styrelse- arvode		Revisions- utskottet		Ersättnings- utskottet		F&U- utskottet		Summa	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Björn C Andersson	Ledamot	210	200	80	80	–	–	–	–	290	280
Rolf Classon	Ledamot	210	–	65	–	–	–	–	–	275	–
Anders Hallberg	Ledamot	210	–	–	–	–	–	65	–	275	–
Ingemar Kihlström	Ledamot	210	200	–	–	50	65	80	65	340	330
Anna Malm Bernsten	Ledamot	210	200	65	65	65	50	–	–	340	315
Göran Pettersson	Ordförande	470	450	–	–	–	–	65	–	535	450
Totalt		1 520	1 050	210	145	115	115	210	65	2 055	1 375

1) Ersättning till styrelsen för perioden maj 2012 – april 2013 samt för perioden maj 2011 – april 2012, KSEK. Arvodet till styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. För 2012 och 2011 har ersättningar utgått enligt tabellen ovan. Ersättning är exklusive reseersättning. Under 2012 utgick härutöver konsultarvode, beslutat av styrelsen, till Bernsten Konsult AB om 414 KSEK.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Arvode för revision i Medivir fastställs vid årsstämman efter förslag från valberedningen. För 2012 och 2011 har ersättningar utgått enligt tabell nedan.

ERSÄTTNINGAR TILL REVISOR (KSEK)

	2012	2011
PwC		
Revisionsuppdraget	1 003	537
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	116	330
Skatterådgivning	196	336
Övriga tjänster	1 087	1 323
Delsumma	2 402	2 526
Ernst & Young		
Revisionsuppdraget	129	553
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	27
Övriga tjänster	88	–
Delsumma	217	580
Summa	2 619	3 106

Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i svensk kod för bolagsstyrning. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen ingår som en del av den totala interna kontrollen inom Medivir och är en central del i Medivirs bolagsstyrning.

Intern kontroll av den finansiella rapporteringen

Övergripande syfte med den interna kontrollen är att i rimlig grad säkerställa att bolagets strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag följs. Enligt COSO:s ramverk består den interna kontrollen bland annat av kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Medivirs interna kontrollstruktur bygger på arbetsfördelningen mellan styrelsen och dess utskott, vd och koncernchefen. Kontrollmiljön innefattar även den kultur som styrelse och företagsledning kommunicerar och verkar utifrån. Medivirs kontrollmiljö baseras på:

- Styrdokument såsom styrelsens arbetsordning och vd-instruktion, policies och riktlinjer.
- Företagskultur och värderingar.
- Bolagets organisation och sätt att bedriva verksamhet, med tydligt definierade roller och ansvarsområden och delegering av befogenheter.
- Koncernövergripande planeringsprocesser såsom processen för utvärdering av F&U-portföljen samt den årliga budgetprocessen.

Medivirs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholms huvudmarknad. Förutom externa lagar och regler innefattar den interna kontrollmiljön policies och riktlinjer för den finansiella rapporteringen, såsom finanspolicy, attest- och befogenhetsinstruktion samt inköps- och investeringspolicy. De interna styrdokumenterna uppdateras regelbundet för att anpassas efter ändringar i lagstiftning. Därutöver finns checklistor för viktiga rutiner och processer. Vidareutveckling av interna instruktioner och rutiner sker fortlöpande. Finansiella rapporter upprättas månads- och kvartalsvis för koncernen, moderbolaget, dotterföretagen, operativa enheter och projekt. Processen omfattar särskilda kontroller som ska utföras för att säkerställa att rapporterna är av hög kvalitet.

Riskbedömning

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärsmöjligheter och resultat med aktieägarnas och andra intressenters krav på stabil långsiktig värdeutveckling och kontroll. Forskning och läkemedelsutveckling fram till godkänd registrering är i hög grad både en riskfylld och kapitalkrävande process. Majoriteten av de projekt som påbörjas kommer aldrig att nå marknadsregistrering. Om konkurrerande produkter tar marknadsandelar, eller om konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för projekten, framgångsrikt utveckla projekt fram till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerad mot följande huvudkategorier av risker:

- Omvärldsrisker - såsom myndighetsgodkännanden, konkurrens, prisförändringar, yttre säsongsvariationer och patentskydd.
- Rörelserisker - såsom integrationsrisk, produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och partnersamarbeten.
- Finansiella risker - såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta finns att läsa på sidorna 52-53.

Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav. Andra risker i samband med den finansiella rapporteringen innefattar bedrägeri, förlust eller förskingring av tillgångar eller otillbörligt gynnande av annan part på bolagets bekostnad.

Riskbedömning av den finansiella rapporteringen hos Medivir syftar till att identifiera och utvärdera de mest väsentliga riskerna, som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Policies och riktlinjer för redovisning och finansiell rapportering omfattar områden av särskild betydelse för att främja korrekt och fullständig redovisning, rapportering och informationsgivning i rätt tid. Identifierade risker hanteras genom väl dokumenterade processer, genom en tydlig ansvars- och arbetsfördelning och en lämplig beslutsordning. Detta innebär att viktiga transaktioner kräver särskilt godkännande för att säkerställa att tillgångar hanteras korrekt.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen.

Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling eller poster, kontoavstämningar och balansspecifikationer samt även godkännande av alla affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Behörigheter till affärssystem är i stor utsträckning begränsade enligt befogenheter, ansvar och roller.

Det finns en etablerad controllerfunktion som utför kontrollaktiviteter på samtliga nivåer i bolaget. Funktionen analyserar och följer upp budgetavvikelser, upprättar prognoser, följer upp väsentliga fluktuationer över perioder och rapporterar vidare i företaget. Genom detta arbete minimerar vi riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Medivir har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer koncernens årsredovisning och bokslutskommuniké samt uppdrar åt vd att i enlighet med styrelsens arbetsordning avge kvartalsrapporter. Samtliga ekonomiska rapporter offentliggörs enligt gällande regler. Information till omvärlden kommuniceras bland annat via Medivirs webbsida (www.medivir.se) där kvartalsrapporter, bokslutskommuniké, årsredovisning, pressmeddelanden och nyheter publiceras i kronologisk ordning. Webbsidan kompletteras även med information från press- och analytikerträffar.

Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling. Inom bolaget hålls möten på ledningsgruppsnivå, sedan vidare på den nivå respektive enhet finner lämpligt. Viktiga kommunikationskanaler inom företaget är bland annat intranätet där policies, riktlinjer och information publiceras samt kontinuerliga informationsmöten för all personal.

Uppföljning

Styrelsen avhandlar koncernens samtliga kvartalsrapporter, bokslutskommuniké samt årsredovisning innan dessa publiceras. Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling och vid varje styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation.

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker främst genom revisionsutskottet. Medivirs revisorer granskar verksamheten enligt en fastställd revisionsplan och följer årligen upp utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen. Efter genomförd revision avrapporteras iakttagelser löpande tillbaka till revisionsutskottet. Revisorerna medverkar även vid ett styrelsemöte per år och rapporterar sina iakttagelser från årets granskning och verksamhetens rutiner. Praxis vid det tillfället är att tid avsätts för särskilda diskussioner där vd eller andra anställda inte medverkar.

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen har mot denna bakgrund valt att inte ha en särskild internrevision. Styrelsen och revisionsutskottet utvärderar och följer fortlöpande upp frågan om ett eventuellt inrättande av en internrevisionsfunktion.

Styrelse

BJÖRN C ANDERSSON

Född 1946, ledamot sedan 2008 och ordförande i Medivirs revisionsutskott. Han är Ekon. lic. och har tidigare varit anställd inom Handelsbanken. Där var han vVD och chef för Handelsbanken Markets och därefter chef för Handelsbanken Kapitalförvaltning. Björn är styrelseordförande i NAXS Nordic Access Buyout Fund AB samt styrelseledamot i Bliwa Livförsäkring, Euroben Life & Pension Ltd, Nordben Life Insurance & Pension och SPP Fonder AB.

Aktier i Medivir: 2 500 serie B.

ANNA MALM BERNSTEN

Född 1961. Ledamot sedan 2006, även i Medivirs revisions- och ersättningsutskott. Anna är civilingenjör med bred kunskap inom life science och driver egen verksamhet inom ledarskap och affärsutveckling. Erfarenhet från ledande positioner i GE Healthcare Life Sciences, Pharmacia, Assa Abloy, Medivir, Baxter Medical och Carmeda AB. Anna är styrelseledamot i Birdsteep ASA, Cellavision AB, Fagerhult AB, Matrisen AB och Nolato AB samt ordförande i Scientific Solutions AB. Tidigare ledamot i BioPhausia AB.

Aktier i Medivir inklusive innehav via bolag: 3 406 serie B.

ROLF CLASSON

Född 1945, ledamot sedan 2012. Rolf har en Pol. Mag.-examen från Göteborgs Universitet. Han har lång erfarenhet av ledande befattningar inom läkemedels- och medicinteknikindustrin, bland annat från Pharmacia och Bayer Diagnostics samt som global verkställande direktör för Bayer Healthcare. Han har också varit divisionschef inom Swedish Match. Rofs nuvarande uppdrag omfattar bland annat styrelseuppdrag i Hill-Rom Corporation. (USA), Auxilium Pharmaceuticals (USA), Tecan Group (Schweiz), Fresenius Medical Care (Tyskland) samt Aerocrine AB (Sverige).

Aktier i Medivir: 0

ANDERS HALLBERG

Född 1945, ledamot sedan 2012. Anders är sedan 1990 professor i läkemedelskemi vid farmaceutiska fakulteten vid Uppsala universitet och har mellan 1990-2006 dessutom innehaft ett flertal uppdrag som vetenskaplig rådgivare vid AstraZeneca och mindre läkemedelsföretag. Han var dessförinnan chef för avdelningen för läkemedelskemi vid Astra i Lund. Under perioden 2006-2011 var han Uppsala universitets rektor. Han har publicerat mer än 250 vetenskapliga artiklar, varav ett

stort antal behandlar läkemedel mot infektionssjukdomar. Anders Hallberg är idag ledamot av regeringens forskningsberedning, Kungliga vetenskapsakademien och Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien.

Aktier i Medivir inklusive närstående: 1 600 serie B

INGEMAR KIHLMSTRÖM

Född 1952, ledamot sedan 2008 och även ordförande i Medivirs ersättningsutskott samt ledamot i F&U-utskottet. Ingemar är docent vid Uppsala Universitet och rådgivare inom life science via eget konsultbolag. Ingemar har en bred erfarenhet inom läkemedel och affärsutveckling från både läkemedelsindustrin och finansbranschen. Ingemar har tidigare haft ledande positioner inom Pharmacia, Aros Securities och ABG Sundal Collier. Idag har han ett flertal styrelseuppdrag i Skandinavien, bland annat styrelseledamot i health Invest Partners AB, Miris AB och Respiratorius AB. Ingemar är även styrelseordförande i Creative Antibiotics AB, Hammercap AB, RecoPharma AB samt Spectracure AB.

Aktier i Medivir inklusive närstående: 9 350 serie B.

GÖRAN PETERSSON

Styrelseordförande. Född 1945, valdes in i Medivirs styrelse 2008. Göran är apotekare och marknadsekonom (IHM) och har lång erfarenhet från svensk läkemedelsindustri både i Sverige och utomlands. Sedan 2000 driver Göran egen konsultverksamhet inom life science och har tidigare haft ledande positioner inom Astrakoncernen, Kabi-Vitrum, Pharmacia/Pharmacia-UpJohn och Meda. Göran har ett flertal styrelseuppdrag i andra bolag och är ordförande i Axelar AB samt ledamot i Pfizer Sweden Pensionsstiftelse, Pergamum AB och Recipharm AB.

Aktier i Medivir inklusive närstående: 19 550 serie B.



Anders Hallberg, Anna Malm Bernsten, Rolf Classon, Björn C Andersson, Ingemar Kihlström, Göran Pettersson