

# Bolagsstyrningsrapport

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. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en väl avvägd ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och bolagsledning samt transparens gentemot ägare, kapitalmarknad, anställda och samhället i övrigt.

Figuren till höger 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 olika 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

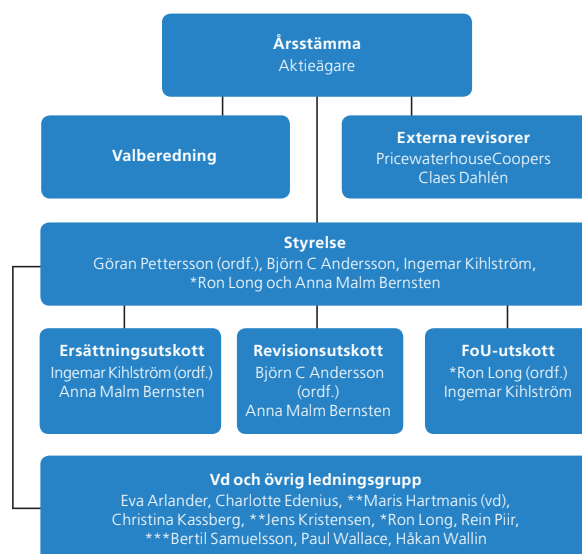
Medivir tillämpar bolagsstyrningskoden sedan 1 juli 2008, och har förbundit sig att varhelst det är möjligt följa bästa praxis när det gäller bolagsstyrning. I detta ingår att fortsätta att följa bolagsstyrningskoden. Medivir har avvikit från bolagsstyrningskoden i fråga om antalet ledamöter i revisionsutskottet, se nedan under rubriken Revisionsutskottet. Information om bolagsstyrningskoden finns på [www.bolagsstyrning.se](http://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 bl a omfattar:

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

## Medivirs bolagsstyrningsmodell



\* Ron Long avgick den 26 september.

\*\* Tillträdde 1 september 2011.

\*\*\* Fram till och med den 1 september.

## Viktiga händelser 2011

- Medivir meddelade den 1 juni fullföljandet av det offentliga budet på BioPhausia AB.
- BioPhausia avnoterades den 15 juli 2011 från Stockholmsbörsen.
- Maris Hartmanis utsågs den 1 september 2011 till vice vd (deputy CEO) och operativ chef (COO) samt ny medlem av koncernledningen.
- Bertil Samuelsson utsågs den 1 september 2011 till rådgivande forskningschef (CSA, Chief Scientific Advisor) och avgick därmed från koncernledningen efter 11 år som forskningschef.
- Charlotte Edenius utsågs den 1 september 2011 till forsknings- och utvecklingschef (Executive VP Research & Development). Charlotte Edenius var sedan tidigare medlem av koncernledningen.
- Jens D. Kristensen rekryterades som Executive VP Clinical samt ny medlem av koncernledningen.
- Ron Long lämnade Medivir den 26 september efter ca 2,5 år som vd och koncernchef. Samtidigt lämnade han också sitt styrelse- och utskottsuppdrag i Medivir.
- Maris Hartmanis utsågs till ny vd och koncernchef från och med den 26 september 2011.

## 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 röstare för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning.

Medivirs aktiekapital uppgick vid årets slut till 156,3 (143,0) MSEK fördelat på 31 253 827 (28 593 229) aktier, var och en med ett kvotvärde om 5 SEK. Stängningskursen vid årets slut uppgick till 66,50 (141,25) SEK per aktie, vilket gav ett börsvärde om 2 035 (3 996) MSEK.

Vid årets slut uppgick antalet aktieägare till 10 635 (6 601), varav 9 425 (5 517) ägare hade innehav om 1 000 aktier eller färre. Bo Öberg var den röstmässigt störste ägaren, följd av Nils-Gunnar Johansson och Staffan Rasjö. Av aktieägarna utgjorde 88,6 (83,5) % aktieägare med 1 000 aktier eller färre. De tio största ägarna svarade för 29,1 (36,4) % av det totala antalet aktier och 40,4 (33,5) % av det totala antalet röster. Andelen utländska ägare uppgick till 27,97 (30,0) % av det totala kapitalet. För ytterligare information om ägarstrukturen, se Medivir-aktien på sidan 36.

#### 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.

#### Årstämman

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, som är Medivirs högsta beslutande organ. Årstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årstämman beslutar bl.a. om val av styrelse och styrelseordförande, väljer revisor, beslutar om fastställande av resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition beträffande bolagets vinst och ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och vd, fattar beslut om 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.

#### Årstämman 2011

Årsstämman 2011 ägde rum den 5 maj 2011. Vid stämman närvarade 78 (38) aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade cirka 42,40 (53,8) procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes advokaten Erik Sjöman. Samtliga styrelseledamöter valda av stämman var närvarande. Protokollet från årsstämman återfinns på Medivirs webbplats. Några av de beslut som stämman fattade var följande:

- Omval av styrelseledamöterna Göran Pettersson, Björn C. Andersson, Anna Malm Bernsten, Ingemar Kihlström och Ron Long (vd).
- Omval av styrelsens ordförande Göran Pettersson.
- Styrelsens arvode för tiden intill nästa årsstämma maximalt om 1 520 000 kronor enligt följande fördelning:
  - Styrelseordförande: 450 000 kronor
  - Övriga icke anställda styrelseledamöter: 200 000 kronor vardera
  - Ordförande i Revisionsutskottet: 80 000 kronor
  - Övriga ledamöter i Revisionsutskottet: 65 000 kronor vardera
  - Ordförande i FoU-utskottet: 80 000 kronor
  - Övriga icke anställda ledamöter i FoU-utskottet: 65 000 kronor vardera
  - Ordförande i Ersättningsutskottet: 65 000 kronor
  - Övriga icke anställda ledamöter i Ersättningsutskottet: 50 000 kronor vardera
- 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.
- Att 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 totalt antalet utestående B-aktier i bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet.\*

#### Extra bolagsstämma 2011

En extra bolagsstämma ägde rum den 5 maj 2011. Protokollet från bolagsstämman återfinns på Medivirs webbplats. Några av de beslut som stämman fattade var följande:

- att bemyndiga styrelsen vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier av serie B med rätt och skyldighet att betala de nya aktierna genom överlåtelse (apport) till Medivir av aktier i BioPhausia AB (publ) med anledning av Medivirs offentliga uppköpserbjudande.

\* Bemyndigandet har ej utnyttjats

**Årsstämma 2012**

Medivirs årsstämma 2012 kommer att hållas den 10 maj på Polstjärnan konferens i Stockholm. Aktieägare som vill ha en fråga behandlad på årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran därom till styrelsen i god tid före årsstämman. Mer information finns på Medivirs webbplats.

**Valberedningen**

Valberedningsprocessen som antogs vid årsstämman 2011 innebär:

- Att styrelsens ordförande kontakter de tre, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalet största aktieägarna vilka erbjuds 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 skall även styrelsens ordförande ingå i valberedningen. Valberedningen ska inom sig välja ordförande att leda arbetet.

Valberedningen ska arbeta fram förslag till val och arvodering av styrelse, styrelseordförande och, i förekommande fall, revisorer samt metod för utseende av valberedning och dess ordförande att 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 2011:

- Anders Algotsson, ordförande och representant för AFA Försäkring
- Caroline af Ugglas, representant för Skandia Liv
- Bo Öberg, representant för A-aktieägarna
- Göran Pettersson, styrelseordförande Medivir

**Valberedningen inför årsstämman 2012**

Namn	Repreterande	Andel av röster i procent 2011-09-30
Caroline af Ugglas	Skandia Liv	3,44
Anders Algotsson	AFA Försäkring	3,04
Bo Öberg	A-aktieägarna	18,74
Göran Pettersson	Medivirs styrelse	0,03
<b>Totalt</b>		<b>25,25</b>

**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 göra detta måste valberedningen hålla sig informerad om koncernens strategi och dess framtida utmaningar för att kunna bedöma vilken kompetens och vilken erfarenhet som krävs av styrelseledamöterna. 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 2012**

Valberedningens arbete inleds med en genomgång av en kontrollista med samtliga de 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 noggrant informerats om resultatet av utvärderingarna, inklusive utvärdering av styrelsens ordförande. Utifrån denna information kan valberedningen bedöma vilken kompetens och erfarenhet som krävs av styrelseledamöterna.

Dessutom har valberedningen tagit del av koncernens och revisionsutskottets bedömningar av kvaliteten och effektiviteten i revisorns arbete, inklusive rekommendationer om revisorer och revisorsarvoden. Valberedningen har fram till 26 mars 2012 hållit fyra möten där samtliga ledamöter varit närvarande. Valberedningens fullständiga förslag till 2012 års årsstämma offentliggjordes i samband med kallelsen till årsstämman.

**Styrelsens sammansättning maj 2011 – maj 2012**

Namn	Invald	Född	Funktion	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	FoU- utskott	Beroende till bolagets ledning och större ägare
Björn C Andersson	2008	1946	Ledamot		Ordförande		Nej
Ingemar Kihlström	2008	1952	Ledamot	Ordförande		Ledamot	Nej
Ron Long*	2007	1947	Ledamot			Ordförande	Ja
Anna Malm Bernsten	2006	1961	Ledamot	Ledamot	Ledamot		Nej
Göran Pettersson	2008	1945	Ordförande				Nej

\* Ron Long beroende i förhållande till bolaget till följd av sin anställning som Medivirs vd. Ron Long avgick den 26 september 2011.

**Styrelseledamöternas närvaro under 2011\***

Namn	Funktion	Styrelse- möten	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	FoU- utskott
Björn C Andersson	Ledamot	23/23		6/6	
Ingemar Kihlström	Ledamot	22/23	4/4		2/2
Ron Long**	Ledamot	11/18			1/1
Anna Malm Bernsten***	Ledamot	14/23	4/4	6/6	
Göran Pettersson	Ordförande	23/23			

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

\*\* Ron Long avgick den 26 september 2011.

\*\*\* Anna Malm Bernsten har inte deltagit i styrelsens överläggningar och beslutsfattande avseende köpet av BioPhausia AB.

**Styrelsen**

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Medivirs organisation och förvaltningen av bolagets verksamhet och har som övergripande uppgift att på bästa möjliga sätt förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen utformar riktlinjer och instruktioner för den dagliga verksamheten som leds av vd och koncernchef. Vd och koncernchef ser i sin tur till att styrelsen regelbundet informeras om händelser som är av betydelse för koncernen. Detta innefattar verksamhetens utveckling samt koncernens resultat, ekonomiska ställning och likviditet.

I enlighet med bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst två suppleanter.

Ledamöterna tjänstgör från och med slutet av den årsstämma där de väljs 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.

**Styrelsens sammansättning**

Styrelsen som valdes av aktieägarna på årsstämman 2011 för tiden intill slutet av årsstämman 2012 bestod av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den 26 september 2011 avgick Ron Long och därefter bestod

styrelsen av fyra ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Ron Long var den enda styrelseledamoten som också ingick i ledningen för Medivir under 2011. För beskrivning av styrelsens ledamöter hänvisas till sidan 48.

**Arbetsordning**

I enlighet med den svenska aktiebolagslagen fastställer styrelsen årligen en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens sammanträdesplan, kallelse till styrelsemöten, dagordning och protokoll. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation som underlag för dess arbete och för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsen fastställer också årligen en skriftlig instruktion för vd som klargör vd:s ansvar för den löpande förvaltningen, former för rapportering till styrelsen och innehåll i denna, krav på interna styrinstrument och 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 samt minst ett möte behandlar specifika strategifrågor. Under kalender-

årets sista möte behandlas budgeten och de ekonomiska utsikterna. Ytterligare möten, inklusive telefonmöten, hålls vid behov.

### 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:s börsregler. Styrelsens sammansättning uppfyller alla tillämpliga krav på oberoende.

Inför årsstämman 2011 gjorde valberedningen, i enlighet med kraven i bolagsstyrningskoden, bedömningen att fyra av de personer som föreslagits som styrelseledamöter var oberoende i förhållande till Medivir, bolagsledningen respektive större aktieägare. Dessa fyra är Göran Pettersson, Björn C. Andersson, Anna Malm Bernsten och Ingemar Kihlström.

### Styrelsens uppgifter

Styrelsens huvudsakliga uppgift 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, bolagsordningen, koden och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete. Medivirs bolagsordning finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Styrelsen hanterar och beslutar i koncernövergripande frågor såsom:

- Viktigaste mål
- Strategisk inriktning
- 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
- Viktiga policies.

### Styrelsens arbete 2011

Styrelsen har under 2011 haft 23 protokollförda sammanträden. Samtliga sammanträden under året har följt en godkänd agenda, som tillsammans med dokumentation för varje punkt på agendan tillhandahållits ledamöterna inför styrelsemötena. Normalt varar varje ordinarie styrelsemöte en halv dag för att ge tid för presentationer

och diskussioner. En utsedd jurist har varit sekreterare vid samtliga styrelsemöten. Vd har varit närvarande vid huvuddelen av antalet styrelsemöten. Andra anställda i Medivir har även vid behov deltagit vid styrelsemötena som föredragande. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Vid varje styrelsemöte behandlas vanligtvis också rapporter om arbetet i utskotten genom ordförandena i respektive utskott. Styrelsens arbete har under året varit intensivt med fler styrelsemöten en vanligt och har i stor utsträckning fokuserat på:

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

### Styrelseutskott

Inom styrelsen finns tre beredande utskott; ersättningsutskottet, revisionsutskottet och FoU-utskottet.

### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. Ersättningsutskottet har under 2011 bestått av Ingemar Kihlström (ordförande) och Anna Malm Bernsten. 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 2011 har ersättningsutskottet haft fyra protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Utskottet har därutöver haft ett antal konsultationer per telefon och e-post.

Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på:

- Genomgång av förslag till ett program för kortsiktig rörlig ersättning.
- Genomgång av förslag om löner och ersättningar för 2011 för ledande befattningshavare.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. Revisionsutskottet har under 2011 bestått av Björn C Andersson (ordförande) och Anna Malm Bernsten. Båda ledamöterna är oberoende och innehar redovisningskompetens. Utskottet är rådgivande till styrelsen och har ingen egen beslutanderätt.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att understödja styrelsen i arbetet vad gäller bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll samt att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Utskottet behandlar väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av och träffar fortlöpande bolagets revisorer samt 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, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut.

Under 2011 har revisionsutskottet haft sex protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på:

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

Enligt bolagsstyrningskoden ska revisionsutskottet bestå av minst tre styrelseledamöter. Medivir har valt att under 2011 avvika från denna regel därför att styrelsen har ansett att Björn C Andersson och Anna Malm Bernsten har erforderlig kompetens för att fullgöra utskottets uppgifter.

### FoU-utskottet

FoU-utskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. FoU-utskottet bestod fram till den 26 september 2011 av Ron Long (ordförande) och Ingemar Kihlström. Då Ron Long lämnade Medivir den 26 september som vd och koncernchef lämnade han också sitt styrelseuppdrag och uppdrag i FoU-utskottet. Utskottet är rådgivande och har, utöver vad som anges nedan, ingen egen beslutanderätt.

FoU-utskottets huvudsakliga uppgifter är att granska Medivirs forskningsportfölj och förse styrelsen med underlag inför beslut avseende den strategiska inriktningen av FoU-portföljen. Därutöver ska FoU-utskottet:

- Godkänna projektstart i samband med ingång av optimeringsfasen (Lead Optimisation).
- Vara rådgivande till ledningsgruppen gällande komplicerade vetenskapliga frågeställningar.

Under 2011 har FoU-utskottet haft två protokollförda sammanträden där samtliga vid tillfället aktuella ledamöter varit närvarande.

### Koncernens ledningsgrupp

Styrelsen utser vd och koncernchef samt vid behov vice vd. Vd och koncernchef är i Medivir samma person. Vd leder koncernledningens arbete och ansvarar tillsammans med koncernens ledningsgrupp för den operativa verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktie marknadsbolag, bolagsordningen, samt vd-instruktion. Koncernledningen består av åtta personer, inklusive vd, och har en bred sammansättning av personer med djup och gedigen erfarenhet från forskning och utveckling samt marknadsföring och försäljning av läkemedel.

Vidare innehar ledningsgruppen erforderlig kompetens inom ekonomi, finans och kommunikation. För beskrivning av ledningsgruppen hänvisas till sidan 39.

Koncernledningens roll är att:

- Fastställa en långsiktig vision, en företagskultur samt strategier och policier, 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. Detta sker framför allt för att 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 och är ett ledningsverktyg för att anpassa de operativa enheternas och medarbetarnas mål till bolagets mål och för att följa upp målpuppfyllnad och bevaka identifierade risker.

Medivir har två dimensioner. Juridiska personer med 14 bolag, som bedriver aktiv verksamhet i tre länder, samt operativa enheter organiserade i två affärsområden; Läkemedel och Parallellimport. I affärsområdet Läkemedel ingår koncernens forskningsportfölj samt de originalläkemedel som BioPhausia äger obegränsat. I affärsområdet Parallellimport bedrivs parallellimport av läkemedel.

#### Val av revisorer

I valberedningens uppgift ingår att föreslå årsstämman en revisor. Medivirs revisor är auktoriserade revisionsfirman PricewaterhouseCoopers, med huvudansvarig auktoriserad revisor Claes Dahlén. PricewaterhouseCoopers är valda på årsstämman 2008 för en period av fyra år. Avtalet löper till dess utgång 2012 och därefter, från och med årsstämman 2012, kommer revisor fortsättningsvis att väljas på ett år.

Revisorernas arbete;

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

Under fjärde kvartalet 2011 ersatte PricewaterhouseCoopers revisionsfirman Ernst & Young som revisor för BioPhausiakoncernen. Under 2011 har alla Medivirs delårsrapporter granskats av revisorn.

Medivir har utöver revisionsuppdraget konsulterat PricewaterhouseCoopers inom skatteområdet och i olika redovisnings- och finansfrågor. PricewaterhouseCoopers 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 2011 antogs valberedningens förslag om riktlinjer för ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer överensstämmer väsentligen med de principer som hittills har tillämpats. Riktlinjerna innebär huvudsakligen att bolaget skall 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 skall 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, sidorna 63-67.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2012 överensstämmer väsentligen med de principer som hittills har tillämpats. För styrelsens fullständiga förslag till årsstämman 2012 hänvisas till sidorna 31-32.

##### Långsiktiga incitamentsprogram

Avsikten med långsiktiga incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Styrelsen fattar årligen beslut om förslag till bolagsstämman om eventuella nya långsiktiga incitamentsprogram och deras omfattning, mål och antal deltagare. Vid årsstämman 2007 beslöts om ett femårigt personaloptionsprogram omfattande 480 000 optionsrätter. Vid årsstämman 2010 beslöts 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.

## Ersättningar till ledande befattningshavare (KSEK)\*

Funktion	År	Fast lön	Rörlig lön	Avgångs- vederlag	Förmåner	Summa	Pension	Summa inkl pension
<b>Vd</b>	<b>2011*</b>	3 690	0	1 694	21	5 405	356	5 761
	2010	3 387	–	–	–	3 387	–	3 387
<b>Övriga ledande befattningshavare</b>	<b>2011**</b>	8 818			4 906	13 724	1 940	15 664
	2010***	7 682	1 867	–	2 053	11 602	1 713	13 315
<b>Totalt</b>	<b>2011</b>	<b>12 508</b>	<b>0</b>	<b>1 694</b>	<b>4 927</b>	<b>19 129</b>	<b>1 940</b>	<b>21 425</b>
Totalt	2010	11 069	1 867	–	2 053	14 989	1 713	16 702

\*Ron Long avgick den 26 september 2011 och ersattes av Maris Hartmanis.

\*\*Under 2011 bestod ledande befattningshavare exklusive vd av sju personer.

\*\*\*Vid ingången av 2010 bestod ledande befattningshavare exklusive vd av sex personer och vid utgången av sju personer.

## Styrelsens arvode (KSEK)\*

Namn	Funktion	Styrelse- arvode		Revisions- utskottet		Ersättnings- utskottet		FoU- utskottet		Summa	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Björn C Andersson	Ledamot	200	185	80	80	–	–	–	–	280	265
Ingemar Kihlström	Ledamot	200	185	–	–	65	65	65	50	330	300
Anna Malm Bernsten	Ledamot	200	185	65	65	50	–	–	–	315	250
Göran Pettersson	Ordförande	450	435	–	–	–	50	–	–	450	485
Totalt		1 050	990	145	145	115	115	65	50	1 375	1 300

\* Ersättning till styrelsen för perioden maj 2011 – april 2012 samt för perioden maj 2010 – april 2011, ksek. Arvodet till styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. För 2011 och 2010 har ersättningar utgått enligt tabellen ovan. Konsultarvodet till styrelseledamöter har ej utgått. Ersättning till ledamöter som också är anställda i koncernen utgår ej. Ersättning är exklusive reseersättning.

## Ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses vd och övriga personer i ledningsgruppen. Medivir inhämtar och utvärderar kontinuerligt information om marknads-mässiga ersättningsnivåer för relevanta branscher och marknader. För 2011 och 2010 har ersättningar utgått enligt tabellen ovan.

## Ersättning till styrelsen

Arvodet till styrelsen i Medivir fastställs vid årsstämman efter förslag från valberedningen. Under 2011 och 2010 har ersättningar utgått enligt tabellen ovan.

## Ersättning till revisor

Arvode för revision i Medivir fastställs vid årsstämman efter förslag från valberedningen. För 2011 och 2010 har ersättningar utgått enligt tabell nedan. Under 2010 ingick dessutom i balansposten eget kapital ett belopp om 1 195 KSEK avseende revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget i samband med nyemissioner.

## Ersättningar till revisor (KSEK)

	2011	2010
<b>PWC</b>		
Revisionsuppdraget	537	330
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	330	284
Skatterådgivning	336	108
Övriga tjänster	1 323	898
<b>Delsumma</b>	<b>2 526</b>	<b>1 620</b>
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Revisionsuppdraget	553	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	27	–
<b>Delsumma</b>	<b>580</b>	<b>–</b>
<b>Summa</b>	<b>3 106</b>	<b>1 620</b>



# Styrelse

## GÖRAN PETTERSSON

Styrelseordförande. Han är född 1945 och valdes in i Medivirs styrelse 2008. Göran är apotekare och marknads-ekonom (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 Astra-koncernen, KabiVitrum, Pharmacia/PharmaciaUpJohn och Meda. Göran har ett flertal styrelseuppdrag i andra bolag och är ordförande i Axelar AB och Vivoxid Oy samt ledamot i Pfizer Sweden Pensionsstiftelse och Recipharm AB. Aktier i Medivir inkl närliggande: 16 250 serie B.

## BJÖRN CANDERSSON

Född 1946, är 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. Aktier i Medivir: 1 500 serie B.

## INGEMAR KIHLESTRÖM

Född 1952, är ledamot sedan 2008 och även ordförande i Medivirs ersättningsutskott samt ledamot i FoU-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 styrelseordförande i Creative Antibiotics AB, Hammercap AB och RecoPharma AB samt vice ordförande i Diagenic ASA. Aktier i Medivir inom familjen: 5 850 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 av serie B.



## BioPhausia AB

Ordförande: Eva Arlander  
Styrelseledamöter:  
Maris Hartmanis och  
Christina Kassberg

## Cross Pharma AB

Ordförande: Maris Hartmanis  
Styrelseledamot:  
Christina Kassberg

## Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB för  
perioden 2008–2012. Huvudansvarig  
är auktoriserad revisor Claes Dahlén.

# 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 komponent i Medivirs bolagsstyrning.

## Intern kontroll av den finansiella rapporteringen

Den interna kontrollens övergripande syfte 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 av komponenter som en kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

## Kontrollmiljö

Bolagets 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. Bolagets kontrollmiljö bygger på:

- Styrdokument såsom styrelsens arbetsordning och vd-instruktion, policies och riktlinjer.
- Företagskultur
- Bolagets organisation och sätt att bedriva verksamhet, med tydligt definierade roller och ansvarsområden och delegering av befogenheter.
- Koncernövergripande planeringsprocesser såsom R&D Portfolio Review process samt den årliga budgetprocessen.

Medivirs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag 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 innefatta ändringar i lagstiftning. Därutöver finns checklistor över viktiga rutiner och processer. Ett fortlöpande arbete bedrivs med att vidareutveckla interna instruktioner och rutiner. Finansiella rapporter upprättas månads- och kvartalsvis

för koncernen, moderbolaget, dotterbolagen, operativa enheter och projekt. Processen omfattar särskilda kontroller som ska utföras för att se till 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 startade projekten kommer aldrig att nå marknadsregistrering. Om konkurrerande produkter tar marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än ursprungligen förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt och framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerat 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, se sidorna 33-35.

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 avseende den finansiella rapporteringen hos Medivir syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste 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 budgetavvikelse, upprättar prognoser, följer upp väsentliga fluktuationer över perioder och rapporterar vidare i företaget, vilket minimerar 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 bl.a. via Medivirs hemsida ([www.medivir.se](http://www.medivir.se)) där kvartalsrapporter,

bokslutskommuniké, årsredovisning, pressmeddelanden och nyheter publiceras i kronologisk ordning. Hemsidan 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 intranätet där policier, riktlinjer och information publiceras, kompletterat med 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.