

Bolagsstyrningsrapport

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.

Medivir tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (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.

Interna regelverk och policies som har betydelse för bolagsstyrningen

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning med vd-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Styrelseutskottens arbetsordningar
- Finanspolicyn
- IT-policyn
- Ekonomihandboken
- Personalhandboken

Externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- Aktiebolagslagen
- Redovisningsregelverket
- Nasdaq OMX Stockholms emittentregelverk
- Bolagsstyrningskoden

Medivirs bolagsstyrningsmodell



* Tillträdde i november 2010 ** Tillträdde i maj 2010

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 företrädde aktier utan begränsning.

Medivirs aktiekapital uppgick vid årets slut till 143,0 (104,2) MSEK fördelat på 28 593 229 (20 843 547) aktier, var och en med ett kvotvärde om 5 SEK. Stängningskursen vid årets slut uppgick till 139,75 (80,50) SEK per aktie, vilket gav ett börsvärde om 3 996 (1 678) MSEK.

Vid årets slut uppgick antalet aktieägare till 6 601 (5 207), varav 5 517 (4 395) ägare hade innehav om 1 000 aktier eller färre. Staffan Rasjö var den röstmässigt störste ägaren, följt av Bo Öberg och Nils-Gunnar Johansson. Av aktieägarna utgjorde 83,5 (84,4) % aktieägare med 1 000 aktier eller färre och de tio största ägarna svarade för 40,35 (54,1) % av det totala antalet aktier och 50,62 (60,7) % av det totala antalet röster. Andelen utländska ägare uppgick till 26,7 (23,4) % av det totala kapitalet. För ytterligare information om ägarstrukturen, se Mediviraktien på sidan 33.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, som är Medivirs högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämman 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.

Årsstämman 2010 ägde rum torsdagen den 29 april 2010. Vid stämman närvarade 38 (41) aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade cirka 53,8 (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.
- Att för tiden intill nästa årsstämma ett maximalt styrelsearvode om 2 620 000 kronor ska utgå enligt följande fördelning. Styrelsearvode om 435 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och om 185 000 kronor vardera till de övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget. För arbete i revisionsutskottet ska arvode till utskottsordförande utgå om 80 000 kronor och till utskottets övriga två ledamöter om 65 000 kronor vardera. För arbete i ersättningsutskottet ska ett arvode till utskottsordföranden utgå om 65 000 kronor och till utskottets övriga två ledamöter om 50 000 kronor vardera. För arbete i FoU-utskottet (om sådant visar sig erforderligt) ska ett arvode till utskottsordföranden utgå om 65 000 kronor och till utskottets övriga två ledamöter om 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.
- Godkännande av en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för aktieägarna.
- 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.*
- Antagande av optionsprogram 2010/2013 att ge ut högst 394 400 teckningsoptioner varav 171 500 personaloptioner.

* Bemyndigandet har utnyttjats till ca 8 procent i samband med den riktade nyemissionen i december 2010.

Valberedningen

Valberedningsprocessen som antogs vid årsstämman 2010 innebär att styrelsens ordförande kontakter de tre, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalet största aktieägarna. Dessa erbjuds att utse var sin representant till en valberedning, i vilken även styrelsens ordförande ska ingå. 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. 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.

Valberedningen inför årsstämman 2011 består av Maria Wikström (ordförande och representant för Länsförsäkringar Fonder), Frank Larsson (Handelsbanken Kapitalförvaltning), Bo Öberg (representant för A-aktieägarna) samt Medivirs styrelseordförande Göran Pettersson. Mandattiden löper intill dess att sammanställningen av nästkommande valberedning har offentliggjorts. Valberedningen inför årsstämman 2011 sammanträdde två gånger med samtliga ledamöter närvarande.

Valberedningens förslag till 2011 års årsstämma offentliggjordes i samband med kallelsen till årsstämman. Styrelsens ordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete inklusive enskilda ledamöters insatser. Detta sker årligen enligt en etablerad process. Med viss periodicitet sker utvärdering med hjälp av extern konsult. Under 2010 har utvärdering skett genom intervjuer och diskussioner mellan valberedning och enskilda styrelseledamöter samt återkoppling och diskussion i hela styrelsen. Utvärderingen fokuserar bland annat på tillgång och behov av specifik kompetens samt arbetsformer. Utvärderingen utgör även underlag för valberedningen vad avser förslag till styrelseledamöter samt ersättningsnivåer.

Valberedningen inför årsstämman 2011

Namn	Repreresenterande	Andel av röster 2010-09-30	Andel av röster 2010-12-31*
Maria Wikström	Länsförsäkringar Fonder	10,55	3,62
Frank Larsson	Handelsbanken Kapitalförv.	3,84	2,40
Bo Öberg	A-aktieägarna	9,95	9,27
Göran Pettersson	Medivirs styrelse	0,03	0,02
Totalt			

* Då det per 2010-12-31 har skett ägarförändringar som har kvalificerat för representation i valberedningen har dessa ägare kontaktats men avböjt att ingå i valberedningen inför årsstämman 2011.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att på bästa möjliga sätt förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsens ansvar omfattar att övervaka vd:s arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenliga och att det finns en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsens ansvar omfattar vidare att fastställa strategier och mål, att fastställa interna styrinstrument, att i förekommande fall besluta om större förvärv och avyttringar av verksamheter, att besluta om andra större investeringar, att avge finansiella rapporter samt att utvärdera den operativa ledningen och tillse efterträdarplanering. Styrelsen besitter stor kompetens och erfarenhet inom såväl läkemedelssektorn som finans- och strategiområdet.

Styrelsen fastställer 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

Styrelsens sammansättning maj 2010–april 2011

Namn	Invald	Född	Funktion	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	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		Nej
Göran Pettersson	2008	1945	Ordförande	Ledamot			Nej

* Ron Long är beroende i förhållande till bolaget till följd av sin anställning som Medivirs vd.

Styrelseledamöternas närvaro under 2010 **

Namn	Funktion	Styrelsemöte	FoU-utskott	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Björn C Andersson	Ledamot	17/17			3/3
Ingemar Kihlström	Ledamot	17/17	3/3	2/2	
Ron Long	Ledamot	16/17	3/3		
Anna Malm Bernsten	Ledamot	15/17			3/3
Göran Pettersson	Ordförande	17/17		2/2	

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

kunna fatta väl underbyggda beslut. Styrelsen fastställer också årligen en skriftlig instruktion för verkställande direktören 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.

Ordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att detta sker enligt den svenska aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, inklusive bolagsstyrningskoden, bolagsordningen samt styrelsens och dess utskotts interna arbetsordningar. Ordföranden följer verksamheten i dialog med vd och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för att uppnå hög kvalitet i diskussion och beslut.

Ordföranden ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete och att valberedningen får del av bedömningarna. Ordföranden är även delaktig i utvärdering och utvecklingsfrågor avseende ledande befattningshavare. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

För beskrivning av styrelsens ledamöter hänvisas till sidorna 42-43.

Styrelsens arbete 2010

Styrelsen har under 2010 haft 17 protokollförda sammanträden. Styrelsens sekreterare är Medivirs chefsjurist som dock inte är ledamot i styrelsen. Andra anställda i Medivir har även vid behov deltagit vid styrelsemötena som föredragande. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig dagordning och ett fullständigt beslutsunderlag. Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Styrelsens arbete har under året varit intensivt med fler styrelsemöten än vanligt och har i stor utsträckning fokuserat på:

- Finansieringsfrågor och koncernens kapitalstruktur
- Strategisk inriktning
- Partnerskap och samarbeten
- Forskning och läkemedelsutveckling
- 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 2010 bestått av Ingemar Kihlström (ordförande) och Göran Pettersson. 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 2010 har ersättningsutskottet haft två protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Utskottet har därutöver haft ett antal konsultationer per telefon och e-post.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. Revisionsutskottet har under 2010 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 revisorererna. Ordföranden i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut.

Styrelse



GÖRAN PETTERSSON

Göran är även ledamot i Medivirs ersättningsutskott. Han är född 1945 och 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 Astra-koncernen, Kabi-Vitrum, Pharmacia/PharmaciaUpJohn och Meda. Göran har ett flertal styrelseuppdrag i andra bolag och är ordförande i Axelar AB, OxyPharma AB och Vivoxid Oy samt ledamot i Diamyd Medical AB, Pfizer Sweden Pensionsstiftelse och Recipharm AB. Aktier i Medivir inklusive innehav genom bolag: 8 750 av serie B.

BJÖRN C ANDERSSON

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 Euroben Life & Pension, Nordben Life, NAXS Nordic Access Buyout Fund AB samt styrelseledamot i Bliwa Livförsäkring. Aktier i Medivir: 1 000 av serie B.

INGEMAR KIHLESTRÖM

Född 1952, är ledamot sedan 2008 och även ordförande i Medivirs ersättningsutskott samt ledamot i FoU-kommittén. 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 Artimplant AB, Creative Antibiotics AB, Hammercap AB och RecoPharma AB samt vice ordförande i Diagenic ASA. Aktier i Medivir: 3 850 av serie B.



RON LONG

Född 1947. Styrelseledamot sedan 2007 och vd sedan februari 2009. BA vid Reading University. Ordförande i Medivirs FoU-utskott. Bidrar med sitt breda nätverk i Europa. Styrelseordförande i PepTonic Medical AB, Sky Medical Technologies Ltd och Procognia Israel. Styrelseledamot i Eurodiagnostica AB. Tidigare erfarenheter från ledande positioner inom Wellcome Foundation Ltd, Amersham Plc, Amersham Pharmacia AB, Asterand Plc, Kudos Pharmaceuticals Ltd. och Biacore AB.
Aktier i Medivir: 22 848 av serie B.

ANNA MALM BERNSTEN

Anna är även ledamot i Medivirs revisionsutskott. Hon är född 1961 och har varit med i Medivirs styrelse sedan 2006. Anna är civilingenjör med bred kunskap inom life science. Hon har tidigare varit anställd i Medivir och driver egen verksamhet inom ledarskap och affärsutveckling. Förutom erfarenhet från ledande positioner i GE Healthcare Life Sciences, Pharmacia, Assa Abloy, Medivir och Baxter Medical har hon också varit vd och koncernchef i Carmeda AB. Anna är styrelseledamot i Artimplant AB, Biophausia AB, Birdsteep ASA, Cellavision AB, Fagerhult AB, Matrisen AB och Nolato AB.
Aktier i Medivir: 3 000 av serie B.

MEDIVIR UK LTD

Styrelseledamöter:
Bertil Samuelsson och Bo Öberg.

MEDIVIR HIV FRANCHISE AB

Styrelseledamöter: Rein Piir och Bo Öberg.

MEDIVIR PERSONAL AB

Styrelseledamöter: Christina Kassberg, Rein Piir och Bo Öberg.

REVISORER

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

Under 2010 har revisionsutskottet haft tre protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande. Utskottet har i stor utsträckning fokuserat på:

- Genomgång av bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll
- Genomgång av bolagets finanspolicy
- Väsentliga redovisningsfrågor
- Genomgång av rapporter från bolagets stämموvalda revisor inklusive revisorns revisionsplan.

Enligt bolagsstyrningskoden ska revisionsutskottet bestå av minst tre styrelseledamöter. Medivir har valt att under 2010 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 och att en ytterligare ledamot således inte skulle tillföra ytterligare värde.

FoU-utskottet

FoU-utskottet utses av styrelsen och ska bestå av högst fyra ledamöter. FoU-utskottet har under 2010 bestått av Ron Long (ordförande) och Ingemar Kihlström. Utskottet är rådgivande och har, utöver vad som anges nedan, ingen egen beslutanderätt.

FoU-utskottets huvudsakliga uppgifter är att i samråd med ledningsgruppen för Medivir medverka i utvecklingen av principerna för ledning och prioritering samt system för uppföljning av FoU-verksamheten. Under 2010 har FoU-utskottet haft tre protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande.

Två gånger årligen genomförs en granskning av Medivirs totala forskningsportfölj. FoU-utskottet granskar och förser styrelsen med underlag inför beslut om den strategiska inriktningen av FoU-verksamheten. Inför varje granskningstillfälle i FoU-utskottet ska Medivirs projektteam uppdatera den utarbetade granskningsmallen för varje enskilt forskningsprojekt samt skriftligen föreslå beslut gällande projektprioriteringar och resursfördelning. Därutöver, efter förfrågan från ledningsgruppen, ska FoU-utskottet:

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

Ledningsgruppen

Vd leder verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar gällande regler för aktie-marknadsbolag, inklusive bolagsstyrningskoden och bolagsordningen, samt inom de ramar styrelsen lagt fast bland annat i vd-instruktionen. Vd tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändig information och dokumentation som underlag för styrelsens arbete och för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut, föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut, samt rapporterar till styrelsen om bolagets utveckling. Vd leder bolagsledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Medivirs ledningsgrupp består av nio medlemmar, inklusive vd. Ledningsgruppen 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 och finans, juridik och kommunikation. För beskrivning av ledningsgruppen hänvisas till sidorna 36-37.

Revision

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, som har varit Medivirs revisorer sedan 1988, valdes av årsstämman 2008 för en mandatperiod om fyra år. PricewaterhouseCoopers har utsett auktoriserad revisor Claes Dahlén till huvudansvarig för revisionen. PricewaterhouseCoopers genomför revisionen i koncernens samtliga bolag.

På uppdrag av styrelsen genomför revisorn en översiktlig granskning av samtliga delårsrapporter i enlighet med Standard för översiktlig granskning 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". Övrig lagstadgad revision av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning utförs i enlighet med revisionsstandard i Sverige. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet löpande under året samt vid ett tillfälle till styrelsen. Revisorn inhämtar synpunkter från revisionsutskottet avseende Medivirs risker som därefter beaktas särskilt i revisionsplanen. Revisorn deltar också vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen samt beskriva granskningsarbetet och gjorda iakttagelser.

Medivir har utöver revisionsuppdraget konsulterat PricewaterhouseCoopers inom skatteområdet och i olika redovisnings- och finansfrågor. PricewaterhouseCoopers är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan om sitt revisionsuppdrag även genomföra fristående rådgivning åt Medivir.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Medivir fastställs av årsstämman. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2011 överensstämmer väsentligen med de principer som hittills har tillämpats. För styrelsens fullständiga förslag hänvisas till sidan 29. Med ledande befattningshavare avses vd och övriga personer i koncernledningen. Riktlinjerna ska gälla för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut om riktlinjer liksom för det fall ändringar görs i befintliga villkor efter stämmans beslut.

Medivir 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. Rörlig ersättning som utgår kontant 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. Pensionsplan för vd och för andra ledande befattningshavare ska följa utfäst ITP-plan. I Storbritannien får i stället tillämpas individuell pensionsplan motsvarande lagstadgade avgifter samt sex procent av den fasta ersättningen exklusive bonus och förmåner. Styrelsen ska ha rätt att utan hinder av ovanstående i stället erbjuda andra lösningar som kostnads- mässigt är ungefärligen likvärdiga med ovanstående. Utöver vad som anges ovan ska avgångsvederlag eller liknande ersättning som utgångspunkt inte utgå, men får – till ett belopp motsvarande högst 100% av den årliga fasta ersättningen – avtalas med avseende på ägarförändringar (change of control). De ledande

Ersättningar till ledande befattningshavare (KSEK)

Funktion	År	Fast lön	Rörlig lön	Avgångs- vederlag	Förmåner	Summa	Pension	Summa inkl pension
Vd	2010	3 387	–	–	–	3 387	–	3 387
	2009	3 546	–	1 133	12	4 691	2	4 693
Övriga ledande befattningshavare	2010*	7 682	1 867	–	2 053	11 602	1 713	13 315
	2009**	9 657	–	–	238	9 895	2 076	11 971
Totalt	2010	11 069	1 867	–	2 053	14 989	1 713	16 702
Totalt	2009	13 203	–	1 133	250	14 586	2 078	16 664

* Vid ingången av 2010 bestod ledningen utöver vd av sex personer och vid utgången av åtta personer.

** Vid ingången av 2009 bestod ledningen utöver vd av sju personer och vid utgången av sex personer. En person i ledningsgruppen var anställd på konsultbasis till och med april 2009.

Styrelsens arvode maj 2010–april 2011 (SEK)*

Namn	Funktion	Styrelsearvode		Revisionsutskottet		Ersättningsutskottet		FoU-utskottet		Summa	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Björn C Andersson	Ledamot	185 000	185 000	80 000	80 000	–	–	–	–	265 000	265 000
Ingemar Kihlström	Ledamot	185 000	185 000	–	–	65 000	65 000	50 000	25 000	300 000	275 000
Ron Long**	Ledamot	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Anna Malm Bernsten	Ledamot	185 000	185 000	65 000	65 000	–	–	–	–	250 000	250 000
Göran Pettersson	Ordförande	435 000	435 000	–	–	50 000	50 000	–	–	485 000	485 000
Totalt		990 000	990 000	145 000	145 000	115 000	115 000	50 000	25 000	1 300 000	1 275 000

* Ersättning exklusive reseersättning. 2010/2011 utgick inte några konsultarvoden till styrelseledamöter. 2009/2010 utgick konsultarvode till Anna Malm Bernsten om 25 ksek samt till Ingemar Kihlström om 60 ksek.

** Ron Long tillträdde som vd 1 februari 2009 och uppbär således, med anledning av att han är anställd i bolaget, inte något särskilt styrelsearvode eller annan ersättning för sitt arbete i FoU-utskottet.

befattningshavarna får tillerkännas sedvanliga förmåner i övrigt, såsom tjänstebil, företagshälsovård m m. Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. För ytterligare redogörelse avseende ersättningar se not 4, sidorna 60-61.

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 2005 beslöts om ett femårigt personaloptionsprogram omfattande 280 000 optionsrätter vilket löpte ut den 31 december 2010.

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.

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 2010 har ersättningar utgått enligt tabellen på sidan 45.

Ersättning till styrelsen

Arvodet till styrelsen i Medivir fastställs vid årsstämman efter förslag från valberedningen. Under 2010 och 2009 har ersättningar utgått enligt tabellen på sidan 45.

Ersättning till revisor

För 2010 och 2009 har ersättningar utgått enligt tabell nedan. I balansposten eget kapital ingår dessutom ett belopp om 1 195 kSEK avseende revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget i samband med nyemissioner under 2010.

Ersättningar till revisor (kSEK)	2010	2009
Revisionsuppdrag	330	346
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	284	180
Skatterådgivning	108	69
Övriga tjänster	898	256
Totalt	1 620	851

Intern kontroll

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa 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 efterlevs.

Den interna kontrollmiljön på Medivir följer det internationellt etablerade ramverket Internal Control Integrated Framework och omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön innefattar huvudsakligen den kultur som styrelse och företagsledning kommunicerar och verkar utifrån. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelseutskottens inbördes arbetsfördelning. Styrelsen har vidare utsett ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa den finansiella rapporteringen och interna kontrollen samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisor upprätthålls. Medivirs interna kontrollarbete syftar till att säkerställa att koncernen lever upp till sina mål för den finansiella rapporteringen.

Medivirs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholms huvudmarknad. Förutom externa lagar och regler finns även grundläggande policier och riktlinjer för den finansiella rapporteringen, bland annat finanspolicy, attest- och befogenhetsinstruktion samt inköps- och investeringspolicy.

Finansiella rapporter upprättas månads- och kvartalsvis i koncernen, moderbolaget, dotterbolagen samt för funktioner och projekt. I samband med rapportering utarbetas prognoser, omfattande analyser och kommentarer som bland annat syftar till att säkerställa den finansiella rapporteringen. Medivir har upprättat en ekonomihandbok med interna instruktioner och anvisningar. Därutöver finns checklistor över viktiga rutiner och processer. Ett fortlöpande arbete bedrivs med att vidareutveckla interna instruktioner och rutiner.

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 marknads lansering. 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 försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten. Medivir är exponerad mot tre huvudkategorier av risker:

- Omvärldsrisk såsom konkurrens och patentskydd. Om konkurrerande produkter med bättre effekt när marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkter blir lägre än ursprungligen förväntat.
- Rörelserisk såsom beroende av externa parter i samarbeten samt beroende av myndighetsgodkännanden.
- Finansiella risker, såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta, se sidorna 31-32.

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 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, 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) 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 avdelningschef och projektledare finner lämpligt. Viktiga kommunikationskanaler inom företaget är intranätet där policies, 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.