

Protokoll fört vid årsstämma i
Medivir Aktiebolag, org. nr.
556238-4361, torsdagen den 7 maj
2026 kl.14.00 i Stockholm.

§ 1 Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Anders Hallberg.

Antecknades att stämman genomfördes med fysisk närvaro av aktieägare och med möjlighet för aktieägare att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning (poströstning) i enlighet med bolagsordningen.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Valdes Anders Hallberg till ordförande. Noterades att Patrik Norgren hade fått i uppdrag att föra protokollet.

Stämman beslutade att vissa personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

§ 4 Val av två justeringspersoner att underteckna protokollet

Valdes Bengt Julander och Tomas sandling att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 5 Godkännande av dagordning

Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen, Bilaga 2.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annonsering i Post-och Inrikes Tidningar den 9 april 2026 samt offentliggörande på bolagets webbplats den 8 april 2026 och att det även den 9 april 2026 annonserats i Svenska Dagbladet att kallelse skett. Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

§ 7 Anförande av verkställande direktör

Jens Lindberg höll ett anförande och redogjorde för bolagets verksamhet under verksamhetsåret 2025.

§ 8 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2025. Framlades vidare revisors yttrande enligt 8 kap. 54§ aktiebolagslagen.

Antecknades att handlingarna också hållits tillgängliga på bolagets webbplats och på bolagets huvudkontor.

§ 9 Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

§ 20

Beslut om säkringsåtgärd med anledning av Styrelseprogrammet

Beslöts om säkringsåtgärd med anledning av antagandet av Styrelseprogrammet. Beslutades att bolaget ska kunna överlåta egna stamaktier, vilka efter omvandling härrör från egna C-aktier, i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2.

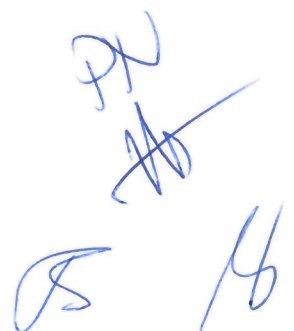
Antecknades att beslutet biträddes av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

§ 21

Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Signatursida följer



Beslöts att fastställa resultat- och balansräkningen jämte koncernresultat- och koncernbalansräkningen i framlagt skick.

- § 10 Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**
Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bolagets resultat skulle balanseras i ny räkning.
- § 11 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör**
Beviljades de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör ansvarsfrihet för den tid som årsredovisningen omfattade. Det noterades att det har skett förändringar i styrelsens sammansättning under räkenskapsåret 2025. Ansvarsfrihet beviljades därmed gentemot respektive styrelseledamot för den del av mandatperioden som respektive styrelseledamot suttit. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.
- § 12 Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisor och revisorssuppleanter**
Beslöts att styrelsen ska bestå av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.
- § 13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor**
Beslöts att styrelsearvode ska utgå i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett arvode om sammanlagt högst 1 005 000 kronor årligen med följande fördelning. Ordföranden ska ersättas med 450 000 kronor och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska ersättas med vardera 185 000 kronor.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.
- § 14 Val av styrelseledamöter**
Stämmans ordförande redogjorde för de uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra företag.

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Angelica Loskog, Anna Törner och Anders Hallberg samt nyval av Kristian Tryggvason till styrelseledamöter.
- § 15 Val av styrelseordförande**
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Anders Hallberg som styrelsens ordförande.
- § 16 Val av revisor**
Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag och styrelsens rekommendation, om omval av revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB som bolagets revisor. Antecknades att auktoriserade revisorn Therese Utengen kommer att vara huvudansvarig revisor.
- § 17 Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande**
Beslöts att godkänna styrelsens ersättningsrapport i enlighet med Bilaga 3. Antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på bolagets webbplats.
- § 18 Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission**
Beslöts om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier i enlighet med styrelsens förslag intaget i kallelsen, Bilaga 2.

Antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.
- § 19 Förslag till beslut om aktiekursrelaterat program för rörlig ersättning till styrelsen (Styrelseprogrammet)**
Beslöts att anta långsiktigt incitamentsprogram i form av aktiekursrelaterat program för rörlig ersättning till styrelsen i enlighet med förslaget intaget i kallelsen, Bilaga 2.

Vid protokollet:



Patrik Norgren

Justeras:



Anders Hallberg



Bengt Julander



Tomas Sandling

Röstlängd

*[Denna sida har avsiktligen lämnats
blank]*

Kallelse till årsstämman

Kallelse till årsstämma i Medivir AB (publ)

Aktieägarna i Medivir AB (publ), org. nr 556238-4361, med säte i Stockholms län, Huddinge, hälsas välkomna till årsstämma torsdagen den 7 maj 2026 kl. 14.00 på 7A Odenplan, Norrtullsgatan 6, Stockholm.

Aktieägare kan delta i årsstämman genom att närvara i stämmolokalen eller genom förhandsröstning (poströstning).

Rätt att delta i årsstämman och anmälan

Deltagande i stämmolokalen

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 28 april 2026 och (ii) senast den 30 april 2026 anmäla sig per post till Medivir AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, via telefon 08-402 92 37 eller via bolagets webbplats www.medivir.se. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, adress, telefonnummer (dagtid), person- /organisationsnummer, aktieinnehav och uppgift om eventuella ombud/biträden.

Om en aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt utfärdas för ombudet eller, för det fall rätten att företräda aktieägarens aktier är uppdelad på olika personer, ombuden med angivande av antal aktier respektive ombud har rätt att företräda. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.medivir.se. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara Euroclear Sweden AB tillhanda till ovanstående adress senast den 6 maj 2026.

Deltagande genom förhandsröstning

Den som vill delta i årsstämman genom förhandsröstning ska (i) vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 28 april 2026 och (ii) senast den 30 april 2026 anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt anvisningarna nedan så att förhandsrösten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

Den som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt vad som anges under *Deltagande i stämmolokalen* ovan. Det betyder att en anmälan genom endast förhandsröstning inte räcker för den som vill närvara i stämmolokalen.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Förhandsröstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets webbplats www.medivir.se. Det ifyllda formuläret måste vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast 30 april 2026. Formuläret kan skickas med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com eller med post till Medivir AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden ABs webbplats; <https://www.euroclear.com/sweden/generalmeetings/>.

Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats www.medivir.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Om aktieägare

förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den punkten.

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir införd i aktieboken per den 28 april 2026. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts senast den 30 april 2026 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Rätt att begära upplysningar

Aktieägare erinras om sin rätt att, vid årsstämman, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören enligt 7 kap. 32 § aktiebolagslagen.

Antal aktier och röster

I bolaget finns per dagen för denna kallelse 538 671 220 stamaktier (en röst per aktie) samt 2 450 163 aktier av serie C (1/10 röst per aktie). Bolaget innehar 2 450 163 egna aktier av serie C.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av två justeringspersoner att underteckna protokollet.
5. Godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anföranden av verkställande direktör.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
14. Val av styrelseledamöter.
15. Val av styrelseordförande.
16. Val av revisor.
17. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.
18. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission.
19. Förslag till beslut om aktiekursrelaterat program för rörlig ersättning till styrelsen (Styrelseprogrammet).
20. Beslut om säkringsåtgärd med anledning av Styrelseprogrammet.
21. Stämmans avslutande.

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen, som består av Karl Tobieson (Linc AB, ordförande i valberedningen), Johan Claesson (CA Fastigheter AB) och Anders Hallberg (Hallberg Management AB), föreslår att styrelsens ordförande Anders Hallberg, eller vid hans förhinder den som styrelsen istället anvisar, utses till ordförande vid årsstämman.

Resultatdisposition (punkt 10)

Styrelsen föreslår att bolagets resultat balanseras i ny räkning.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter (punkt 12)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av fyra (4) ordinarie ledamöter utan suppleanter och att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor (punkt 13)

Valberedningen föreslår att styrelsearvodet ska uppgå till sammanlagt högst 1 005 000 (1 990 000) kronor årligen med följande fördelning (arvode enligt beslut vid årsstämman 2025 inom parentes). Ordföranden ska ersättas med 450 000 (690 000) kronor och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska ersättas med vardera 185 000 (260 000) kronor. De föreslagna arvoden för ordföranden och ordinarie ledamöter är oförändrade jämfört med de justerade arvodesnivåer som beslutades vid extra bolagsstämma den 10 november 2025.

Vidare föreslår valberedningen att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

Val av styrelseledamöter och val av styrelseordförande (punkt 14 och 15)

Valberedningen föreslår omval av Angelica Loskog, Anna Törner och Anders Hallberg samt nyval av Kristian Tryggvason som ordinarie styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare omval av Anders Hallberg som styrelsens ordförande. Uli Hacksell har avböjt omval.

Kristian Tryggvason

Född 1975. Doktorsexamen i cell- och molekylärbiologi från Karolinska Institutet samt en MBA från Copenhagen Business School. Kristian Tryggvason har över 20 års erfarenhet inom life science, med bakgrund inom både läkemedelsutveckling och forskningsverktyg.

Han är grundare och VD för Alder Therapeutics AB, ett cellterapibolag som grundades 2022. Dessförinnan grundade han BioLamina AB, där han var VD i över tio år och utvecklade bolaget till ett lönsamt företag. Han har även haft olika roller inom Orexo AB och Atlas Antibodies AB. Sedan sex år tillbaka är han styrelseledamot i BioLamina AB.

Aktier i Medivir: Inget innehav. Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

Upplysningar om de personer som valberedningen föreslagit till styrelsen finns på www.medivir.se.

Val av revisor (punkt 16)

Valberedningen föreslår omval av revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB som meddelat att de avser utse Therese Utengen som huvudansvarig revisor vid val, till bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2027. Förslaget överensstämmer med styrelsens rekommendation.

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 20 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap. 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på marknadsmässiga villkor.

Förslag till beslut om aktiekursrelaterat program för rörlig ersättning till styrelsen (Styrelseprogrammet) (punkt 19)

Bolagets största aktieägare, Hallberg Management AB ("Aktieägaren"), föreslår att årsstämman

beslutar att införa ett aktiekursrelaterat program för rörlig ersättning till styrelseledamöter i bolaget i enlighet med de villkor som anges nedan.

Programmet i sammandrag och motiv för förslaget

Aktieägaren bedömer att det är önskvärt att skapa ett starkt incitament för styrelsens ledamöter att bidra till bolagets utveckling och ett ökat aktieägarvärde genom att införa en rörlig ersättning till styrelsen som är kopplad till utvecklingen av bolagets aktiekurs. Aktieägaren föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett aktiekursrelaterat program för kontant rörlig ersättning till styrelsens ledamöter ("**Styrelseprogrammet**"). Styrelseprogrammet innebär att deltagarna har möjlighet att erhålla en kontant rörlig ersättning vars storlek baseras på kursutvecklingen för Medivirs stamaktie på Nasdaq Stockholm under Mätperioden (se nedan). Styrelseprogrammet innebär ingen rätt att förvärva eller tilldelas aktier eller andra finansiella instrument i bolaget. Styrelseprogrammet ska inledningsvis löpa under ett år, men kan förlängas efter beslut av bolagsstämman.

Styrelseprogrammet ska omfatta samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter i Medivir, med undantag för styrelsens ordförande Anders Hallberg. Anders Hallberg är aktieägare i Hallberg Management AB, som har lagt fram detta förslag.

Beräkning av aktiekursrelaterad rörlig ersättning

Ersättningen enligt Styrelseprogrammet ska fastställas baserat på aktiekursutvecklingen under en mätperiod som omfattar cirka ett år och som inleds den 7 maj 2026 ("startdagen") och avslutas dagen närmast före den årsstämma som hålls 2027 ("slutdagen") ("**Mätperioden**"). Mätperioden sammanfaller därmed med styrelsens mandatperiod. Med anledning av att Styrelseprogrammet är ett kontant ersättningsprogram och inte berättigar till förvärv eller tilldelning av aktier samt att styrelseledamöterna väljs på en ettårig mandatperiod, bedömer Aktieägaren att en ettårig Mätperiod är lämplig och ändamålsenlig.

Deltagarna i Styrelseprogrammet erhåller en kontant rörlig ersättning som beräknas genom att aktiekursutvecklingen i procent under Mätperioden multipliceras med deltagarens styrelsearvode under Mätperioden. Om aktiekursutvecklingen under Mätperioden exempelvis uppgår till 20 procent, erhåller deltagaren således en kontant rörlig ersättning motsvarande 20 procent av deltagarens styrelsearvode.

Med styrelsearvode avses det fasta styrelsearvodet för Mätperioden enligt beslut vid årsstämman den 7 maj 2026.

Den maximala ersättningen enligt Styrelseprogrammet uppgår till 200 procent av deltagarens styrelsearvode under Mätperioden. Om aktiekursutvecklingen under Mätperioden är negativ eller lika med noll utgår ingen rörlig ersättning enligt Styrelseprogrammet.

Aktiekursutvecklingen under en Mätperiod fastställs genom en jämförelse av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för de fem (5) handelsdagarna närmast före startdagen med den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för de fem (5) handelsdagarna närmast före slutdagen, och beräknas enligt följande formel.

$$\text{Aktiekursutveckling} = (\text{VWAP slutdag} - \text{VWAP startdag}) / (\text{VWAP startdag}).$$

Med VWAP startdag respektive VWAP slutdag avses den volymvägda genomsnittskursen (Volume Weighted Average Price) för Medivir AB:s stamaktie, ISIN: SE0020181014, på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagarna närmast före startdagen respektive slutdagen.

Aktiekursutvecklingen och det belopp som ska betalas ut enligt Styrelseprogrammet ska beräknas och fastställas av en oberoende expert som har relevant erfarenhet av incitamentsprogram (den "**Oberoende Experten**"). Utbetalning sker normalt i samband med ordinarie utbetalning av styrelsearvode under första kvartalet efter Mätperiodens slut. Samtlig ersättning enligt Styrelseprogrammet utgör kontant ersättning och är föremål för tillämpliga skatter, sociala avgifter och andra lönekostnader. Bolaget ansvarar inte för de skattekonsekvenser som kan uppkomma för

deltagaren till följd av Styrelseprogrammet.

Deltagande i Styrelseprogrammet

De styrelseledamöter som väljs vid årsstämman den 7 maj 2026 (med undantag för styrelsens ordförande Anders Hallberg) ska få delta i Styrelseprogrammet.

För att ha rätt till ersättning inom ramen för Styrelseprogrammet för en viss Mätperiod krävs att deltagaren (i) är styrelseledamot under hela den aktuella Mätperioden, (ii) inte har på egen begäran lämnat sitt styrelseuppdrag före Mätperiodens slut, och (iii) att bolagsstämman inte har beslutat att styrelseledamoten ska lämna sitt styrelseuppdrag före Mätperiodens slut.

Om styrelseledamotens uppdrag avslutas, oavsett om det sker på initiativ av styrelseledamoten eller efter beslut på bolagsstämman, före Mätperiodens slut, förfaller rätten till ersättning.

Villkor och hantering

Den Oberoende Experten ska justera beräkningen av aktiekursutvecklingen i enlighet med marknadspraxis vid händelser som påverkar aktiens och aktiekursens jämförbarhet, såsom aktiesplit, sammanläggning av aktier, nyemission, extra utdelning, fusion, uppdelning eller liknande bolagshändelser, eller andra extraordinära händelser som väsentligt påverkar aktiekursen. Den Oberoende Expertens beslut om sådana justeringar är slutligt och bindande för deltagarna.

Kostnader för Styrelseprogrammet

Tabellen nedan innehåller en uppskattning av bolagets totala kostnader för Styrelseprogrammet vid olika antaganden avseende aktiekursutveckling samt under antagandet att programmet omfattar tre styrelseledamöter som fullföljer sitt styrelseuppdrag hela mandatperioden ut. Programmets effekter på bolagets vinst per aktie och andra nyckeltal bedöms vara marginella.

Kostnaderna för Styrelseprogrammet avses att finansieras genom att bolaget omvandlar egna C-aktier till stamaktier som därefter överläts till marknadsvärde (se punkt 20 i kallelsen). Om kostnaderna för Styrelseprogrammet fullt ut finansieras genom överlåtelse av stamaktier, påverkas inte bolagets likviditet.

	<i>Antagen aktiekursutveckling</i>		
	15 %	30 %	50 %
Uppskattad årlig kostnad	109 407 SEK	218 814 SEK	364 691 SEK

Det bör noteras att samtliga ovan angivna beräkningar är preliminära och baseras på antaganden samt att de endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som Styrelseprogrammet kan medföra. Verkliga kostnader kan komma att avvika från vad som anges ovan.

Utspädning

Deltagarna i Styrelseprogrammet erhåller inga aktier eller andra finansiella instrument i bolaget. Om styrelsen utnyttjar möjligheten att överlåta stamaktier (efter omvandling av egna C-aktier) i syfte att finansiera bolagets kostnader för Styrelseprogrammet (se punkt 20 nedan) kommer det innebära en viss utspädningseffekt avseende röstetal för befintliga aktieägare.

Beredning av ärendet

Villkoren för Styrelseprogrammet har beretts av Aktieägaren i samråd med externa rådgivare. Aktieägaren har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Ingen styrelseledamot som kan komma att omfattas av programmet har deltagit i utformningen av villkoren.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

Bolaget har inga andra incitamentsprogram som omfattar styrelsen. Bolaget har två utestående aktiematchningsprogram för anställda, LTIP 2023 och LTIP 2024, vilka sammanfattas nedan.

LTIP 2023

I maj 2023 godkände styrelsen och årsstämman ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram. För varje investeringsaktie har deltagarna möjlighet, under förutsättning att vissa villkor uppfylls, att vederlagsfritt erhålla en (1) stamaktie inom ramen för LTIP 2023 ("matchningsaktier") och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, maximalt fem (5) ytterligare stamaktier ("prestationsaktier") vederlagsfritt enligt programmets villkor. 105 750 investeringsaktier har förvärvats inom ramen för LTIP 2023 till en kurs om 7,34 kronor per aktie. Intjänandeperioden löper till och med offentliggörandet av delårsrapporten för januari–mars 2026. Efter omräkning föranledd av företrädesemissioner under det fjärde kvartalet 2023 berättigar varje investeringsaktie till 1,22 stamaktier. Omräkning kommer också att ske med anledning av företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2025.

LTIP 2024

I maj 2024 godkände styrelsen och årsstämman ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram. För varje investeringsaktie har deltagarna möjlighet, under förutsättning att vissa villkor uppfylls, att vederlagsfritt erhålla en (1) stamaktie inom ramen för LTIP 2024 ("matchningsaktier") och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, maximalt fem (5) ytterligare stamaktier ("prestationsaktier") vederlagsfritt enligt programmets villkor. 126 000 investeringsaktier har förvärvats inom ramen för LTIP 2024 till en kurs om 2,94 kronor per aktie. Intjänandeperioden löper till och med offentliggörandet av delårsrapporten för januari–mars 2027. Omräkning kommer att ske med anledning av företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2025.

Beslut om säkringsåtgärd med anledning av Styrelseprogrammet (punkt 20)

Beslut om överlåtelse av stamaktier

De stamaktier som avses i detta beslut innebär stamaktier som efter omvandling härrör från egna C-aktier. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget ska kunna överlåta högst det antal stamaktier som vid var tid innehas av bolaget, inbegripet stamaktier som bolaget innehar till följd av tidigare genomförda återköp, på Nasdaq Stockholm, direkt eller genom finansiell mellanhand, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Syftet med överlåtelsen är att helt eller delvis finansiera bolagets kostnader för tidigare beslutade aktiebaserade incitamentsprogram och/eller Styrelseprogrammet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt 18 och 20 ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Dokumentation

Årsredovisningen, ersättningsrapporten och övrigt beslutsunderlag kommer att hållas tillgängligt hos bolaget, Medivir AB, Lunastigen 5, 141 22 Huddinge senast tre veckor före stämman. Vidare hålls valberedningens motiverade yttrande tillgängligt hos bolaget på ovan nämnda adress senast fyra veckor före årsstämman. Nämnda handlingar kommer även att sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress och kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.medivir.se.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy för deltagare på bolagsstämmor som finns tillgänglig på Euroclear Sweden AB:s hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicybolagsstammor-svenska.pdf. Medivir AB (publ) har organisationsnummer 556238-4361 och säte i Huddinge.

Huddinge i april 2026
Medivir AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens ersättningsrapport 2025

[Bifogas som ett separat dokument]

Ersättningsrapport 2025

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Medivir AB, antagna av årsstämman 2024, tillämpades under år 2025. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 4 (Anställda och personalkostnader) på sidorna 48-49 i årsredovisningen för 2025. Information om styrelsens ersättningsarbete under 2025 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-34 i årsredovisningen för 2025.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidorna 48-49 i årsredovisningen för 2025.

Utveckling under 2025

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 4-5 i årsredovisningen 2025.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till både finansiella och icke-finansiella kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Kriterierna ska relatera till utvecklingen i de utvecklingsprojekt bolaget bedriver och de partnerskap bolaget ingår för accelerering av klinisk utveckling och framtida kommersialisering, samt de ersättningar (exempelvis engångsbetalningar vid avtalsingående, milstolpeersättningar, ersättningar för forskningstjänster (FTEs), eller royaltier) denna utveckling resulterar i. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidan 32-33 i årsredovisningen för 2025. Bolaget har under 2025 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://www.medivir.se/investerare/bolagsstaemmor>. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2025 (kSEK)

Befattningshavarens namn (position)	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning	3	4	5	6
	Grundlön*	Andra förmåner**	Ettårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning***
Jens Lindberg	2 653	43	-	-	650	3 346	100/0

* Tabellen redovisar ersättning som belöper på år 2025. Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

** Avser bilförmån

*** Pensionskostnader (kolumn 4), som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Teckningsoptioner - Vid ingången av perioden fanns 525 000 utestående teckningsoptioner i pågående incitamentsprogram. I december 2025 förföll 525 000 teckningsoptioner i programmet 2022. Det skedde ingen teckning av aktier. Totalt utestående teckningsoptioner vid utgången av perioden uppgick till 0 stycken.

I maj 2022 godkände styrelsen och årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram med liknande villkor som programmet 2021. Under fjärde kvartalet 2022 köpte Medivirs anställda 525 000 teckningsoptioner varav verkställande direktör köpte 250 000 teckningsoptioner. Teckningsoptioner köptes till ett marknadsvärde om 0,77 kronor per teckningsoption. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 1 december 2025 fram till och med den 15 december 2025. Medivir subventionerar delvis deltagarnas förvärv av teckningsoptioner. Den sammanlagda subventionen som tillkommer deltagaren ska motsvara hälften (efter inkomstskatt för deltagaren) av deltagarens investering. Subventionen betalas ut i samband med att optionerna tilldelats deltagarna. Under december 2025 förföll 525 000 teckningsoptioner i programmet. Det skedde ingen teckning av aktier.

Aktiesparprogram – Vid ingången av perioden fanns 231 750 investeringsaktier i pågående aktiesparprogram. Inget nytt aktiesparprogram implementerades under 2025. Totalt utestående investeringsaktier vid utgången av perioden uppgick till 231 750.

I maj 2023 godkände styrelsen och årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram. För varje investeringsaktie har deltagarna möjlighet, under förutsättning att vissa villkor uppfylls, att vederlagsfritt erhålla en (1) stamaktie inom ramen för LTIP 2023 ("matchningsaktier") och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, maximalt fem (5) ytterligare stamaktier ("prestationsaktier") vederlagsfritt enligt programmets villkor. Per 31 december 2023 har Medivirs anställda köpt 105 750 investeringsaktier till en kurs om 7,34 kr varav verkställande direktör köpte 28 500 investeringsaktier. Intjänade perioden är till och med offentliggörande av delårsrapporten för januari-mars 2026. Efter omräkning föranledd av företrädesemission under kvartal 4 2023, berättigar varje investeringsaktie till 1,22 stamaktier.

I maj 2024 godkände styrelsen och årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiematchningsprogram. För varje investeringsaktie har deltagarna möjlighet, under förutsättning att vissa villkor uppfylls, att vederlagsfritt erhålla en (1) stamaktie inom ramen för LTIP 2024 ("matchningsaktier") och därutöver, under förutsättning att vissa prestationsvillkor uppfylls, maximalt fem (5) ytterligare stamaktier ("prestationsaktier") vederlagsfritt enligt programmets villkor. Per 31 december 2024 har Medivirs anställda köpt 126 000 investeringsaktier till en kurs om

2,94 kr varav verkställande direktör köpte 60 000 investeringsaktier. Intjänade perioden är till och med offentliggörande av delårsrapporten för januari-mars 2027.

Den 31 december 2025 fanns totalt 231 750 (231 750) utestående stamaktier i Aktiesparprogrammen inom ramen för LTI 2023 och LTI 2024. Nuvarande verkställande direktör har förvärvat 88 500 stycken investeringsaktier.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2025 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmått prestation och b) faktisk tilldelning / ersättningsutfall
Jens Lindberg	Mål 1 2025 – Klinisk utveckling	40 %	a) 0 % b) 0 kSEK
	Mål 2 2025 - Finansiering	40 %	a) 0 % b) 0 kSEK
	Mål 3 2025 - Affärsutveckling	20 %	a) 0 % b) 0 kSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

	2025	2024	2023	2022	2021
Ersättning till verkställande direktören	3 346	3 938	4 228	3 497 ¹⁾	3 047 ¹⁾
Förändring i ersättning (kSEK) vs året innan	-592 (-15%)	-290 (-7%)	730 (21%)	450 (15%)	-119 (-4 %)
Koncernens rörelseresultat	-92 597	-127 341	-91 414	-87 354	-62 118
Förändring rörelseresultat vs året innan	34 744 (27%)	-35 927 (-39%)	-4 060 (-5%)	-25 236 (-41 %)	-19 218 (-45 %)
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget ²⁾	999	1 033	1 007	1 028	1 154
Förändring i ersättning vs året innan	-33 (-3%)	25 (3%)	-20 (-2%)	-127 (-11 %)	266 (30 %)

1) Under 2022 och 2021 har bolaget haft två verkställande direktörer. Inklusive extraordinära poster

2) Exklusive medlemmar i koncernledningen