

- § 1 Stämmans öppnande och val av ordförande**
Årsstämman öppnades av advokat Erik Sjöman, som utsågs till ordförande vid stämman. Upplystes att Rikard Lindahl ombetts att föra protokollet vid stämman.
- § 2 Röstlängd**
Godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.
- § 3 Dagordning**
Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
- § 4 Val av justeringspersoner**
Utsågs Bo Selling och Anders Oscarsson att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
- § 5 Stämmans sammankallande**
Konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
- § 6 Anföranden av verkställande direktören och styrelsens ordförande**
Verkställande direktören Maris Hartmanis redogjorde för bolagets verksamhet. Styrelsens ordförande Göran Pettersson höll ett anförande.
- § 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen**
Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2013.
- Antecknades att den tryckta årsredovisningen som tillhandahållits inför stämman saknade underskrift av verkställande direktören. Bolagets revisor meddelade att den årsredovisning som ska inlämnas till Bolagsverket i sak överensstämmer med den tryckta årsredovisningen och ska vara undertecknad även av verkställande direktören.
- § 8 Fastställande av resultat- och balansräkningar**
Beslöts att fastställa resultat- och balansräkningen jämte koncernresultat- och koncernbalansräkningen i framlagt skick.
- § 9 Resultatdisposition**
Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bolagets resultat skulle balanseras i ny räkning.
- § 10 Ansvarsfrihet**
Beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid årsredovisningen omfattade. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

§ 11 Antalet styrelseledamöter och revisorer

Beslöts att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

§ 12 Arvoden åt styrelsen och revisor

Beslöts att styrelsearvode ska utgå med sammanlagt högst 2.530.000 kronor med följande fördelning. Ordföranden ska ersättas med 500.000 kronor och de övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget ska ersättas med vardera 230.000 kronor. Ersättning för utskottsarbete ska utgå med sammanlagt 650.000 kronor, fördelat på 210.000 kronor avseende revisionsutskottet (varav 80.000 kronor till utskottets sammankallande och 65.000 kronor vardera till övriga två ledamöter), 165.000 kronor avseende ersättningsutskottet (varav 65.000 kronor till utskottets sammankallande och 50.000 kronor vardera till övriga två ledamöter) och 275.000 kronor avseende FoU-utskottet (varav 80.000 kronor till utskottets sammankallande och 65.000 kronor vardera till övriga tre ledamöter). Beslöts att för styrelseledamot bosatt utanför Europa ska, utöver ordinarie arvode, utgå 20.000 kronor per fysiskt styrelsesammanträde, dock högst 100.000 kronor per år. Beslöts att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

Antecknades att State of Alaska Retirement and Benefits Plans och Public Employees Retirement System of Ohio röstade nej till förslagen under denna punkt.

§ 13 Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Björn C. Andersson, Anders Hallberg, Anna Malm Bernsten och Birgitta Stymne Göransson samt nyvaldes av Anders Ekblom, Niklas Prager och Bertil Samuelsson. Birgitta Stymne Göransson nyvaldes till styrelsens ordförande. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Antecknades att auktoriserade revisorn Hans Jönsson avses fortsätta att vara huvudansvarig för revisionen.

Antecknades att State of Alaska Retirement and Benefits Plans röstade nej till förslagen under denna punkt.

§ 14 Valberedning

Beslöts att anta en valberedningsprocess inför årsstämman 2015 enligt i huvudsak samma tillvägagångssätt som föregående år.

Styrelsens ordförande kontaktar de tre, vid utgången av årets tredje kvartal, till röstetalen största aktieägarna. Dessa erbjuds att utse var sin representant till valberedningen, i vilken även styrelsens ordförande ska ingå. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från denna rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Valberedningen ska inom sig välja ordförande att leda arbetet.

Om någon av de aktieägare som utsett en ledamot av valberedningen säljer en icke oväsentlig del av sitt aktieinnehav under valberedningens mandatperiod eller av annan anledning upphör att vara en större aktieägare med rätt att utse en ledamot av valberedningen, bör den ledamot som aktieägaren utsett avgå ur valberedningen. Denne ledamot ska då ersättas av en ledamot utsedd av den aktieägare som, baserat på röstetalen efter aktieförsäljningen, i stället kommit att

tillhöra de tre största aktieägarna i bolaget. Om denne avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska ovan beskrivet förfarande tillämpas.

Om en ledamot inte längre företräder den aktieägare som utsett honom eller henne, eller annars lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren beredas tillfälle att utse en ny ledamot i valberedningen.

Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

§ 15 Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Framlades revisorsyttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen. Beslöts om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen.

§ 16 Emissionsbemyndigande

Framlades styrelsens förslag till beslut om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B till ett antal som sammanlagt inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier av serie B 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, företags- eller produktförvärv samt att möjliggöra en breddning av ägarbasen i bolaget.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund yrkade att förslaget skulle avslås.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, varvid konstaterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Joel Kaufmann reserverade sig mot beslutet, men att det biträdades av samtliga övriga aktieägare vid stämman.

§ 17 Långsiktigt incitamentsprogram samt säkringsåtgärder i anledning därav

Framlades styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram samt säkringsåtgärder i form av bemyndigande till styrelsen att emittera teckningsoptioner, Bilaga 2.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag, varvid konstaterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Antecknades att Goldman Sachs Trust – Goldman Sachs International Small Cap Insights Fund, Oppenheimer International Small Company Fund, CF DV ACWI EX – U.S. IMI Fund, Maryland State Retirement and Pension System, National Pensions Reserve Fund Commission och Rogerscasey Target Solutions LLC röstade nej till förslaget och att Wheels Common Investment Fund, Blackrock Institutional Trust Company – N.A. Investment Funds for Employee Benefit


Trusts och Blackrock MSCI Eafe Small Cap Equity Index Fund B avstod från att rösta, men att det biträdades av samtliga övriga aktieägare vid stämman.

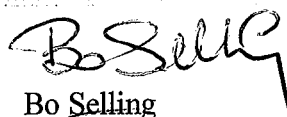
§ 18 Stämmans avslutande
Ordföranden förklarade stämman avslutad.


Vid protokollet:


Rikard Lindahl

Justeras:


Erik Sjöman


Bo Selling


Anders Oscarsson

Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram (punkt 17)

Styrelsen för Medivir AB (publ) ("Medivir") föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i Medivir i enlighet med punkterna 17 a) och b). Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang. Beslut enligt punkterna a) och b) nedan måste biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (punkt 17 a) .

LTI 2014 i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om genomförandet av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för anställda inom Medivir ("LTI 2014"). För att delta i LTI 2014 krävs att deltagarna köper B-aktier i Medivir till marknadspris ("Sparaktier"). Denna privata investering matchas därefter av Medivir genom vederlagsfri tilldelning av dels s.k. matchningsaktier ("Matchningsaktier"), dels s.k. prestationsaktier ("Prestationsaktier"), enligt nedan angivna villkor och principer. För varje Sparaktie kan deltagarna erhålla maximalt en (1) Matchningsaktie och maximalt tre (3) Prestationsaktier. Det totala antalet B-aktier i Medivir som kan utgå enligt programmet utan beaktande av de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner för säkring av programmet ska vara begränsat till 299.192, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av totala antalet röster i Medivir. Det totala antalet B-aktier i Medivir som kan utgå enligt programmet, inklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner för säkring av programmet, uppgår till högst 385.359 B-aktier vilket motsvarar cirka 1,2 procent av totala antalet aktier och cirka 1,0 procent av totala antalet röster i Medivir.

Beredning och motiv för förslaget

LTI 2014 har initierats av Medivirs styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram. LTI 2014 har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten. Styrelsen föreslår, efter att ha utvärderat tidigare incitamentsprogram, ett nytt långsiktigt incitamentsprogram som i stort motsvarar det incitamentsprogram som beslutades om av årsstämman 2013 och som riktar sig till samtliga anställda i Medivir.

Syftet med LTI 2014 är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen och att anställda blir delägare i bolaget för att främja och stimulera fortsatt företagslojalitet genom att förena aktieägarnas och de anställdas intressen. Mot denna bakgrund anser styrelsen att genomförandet av LTI 2014 kommer att ha en positiv effekt på koncernens fortsatta utveckling och att LTI 2014 därmed är till fördel för både aktieägarna och bolaget. Styrelsen avser att genomföra en utvärdering av LTI 2014 som tar fasta på ovannämnda målsättningar och systematiskt analysera uppnådda resultat. Utvärderingen kommer att ha som mål att undersöka om programmet fyller sina syften vilket även inkluderar att granska utfall och kostnader för programmet.

Sparaktier

För att kunna delta i LTI 2014 krävs att de anställda förvärvar B-aktier i Medivir till marknadspris till ett värde motsvarande minst totalt 3.000 kronor och maximalt totalt en tolfedel (1/12) av sin fasta årliga grundlön före skatt, s.k. Sparaktier.

Fördelning

För varje Sparaktie som en deltagare förvärvar inom ramen för LTI 2014 kommer Medivir att tilldela en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") samt tre (3) prestationsbaserade aktierätter ("Prestationsbaserad Aktierätt") (Matchningsaktierätter och Prestationsbaserade Aktierätter benämns gemensamt "Aktierätter").

Villkor för samtliga Aktierätter

För samtliga Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas förutsatt att deltagaren gjort privat investering i Sparaktier enligt vad som anges ovan.
- Varje Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en (1) B-aktie i Medivir, intjänad såsom Matchningsaktie eller Prestationsaktie enligt nedan angivna villkor, tre (3) år efter att LTI 2014 startar ("Intjänandeperioden"). Sista dag för start av LTI 2014 ska vara den 31 december 2014.
- Rätt att erhålla B-aktier förutsätter att deltagaren, med vissa undantag, vid Intjänandeperiodens slut fortfarande är anställd inom Medivir-koncernen och har behållit Sparaktierna.
- Aktierätten innefattar även rätt till kompensation för värdet av utdelning som tillfallit aktieägarna under Intjänandeperioden genom ytterligare tilldelning av B-aktier.
- Aktierätterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Aktierätterna kan ställas ut av Medivir eller andra koncernbolag.

Särskilda villkor för Prestationsbaserade Aktierätter

Antalet Prestationsbaserade Aktierätter som berättigar till erhållande av B-aktier i Medivir (Prestationsaktier) beror på utfallet av tre av styrelsen fastställda prestationsvillkor enligt följande:

- i) aktiekursutvecklingen för Medivirs B-aktie i förhållande till ett jämförelseindex under räkenskapsåren 2014-2016, motsvarar en tredjedel (1/3) av tilldelade Prestationsbaserade Aktierätter till respektive anställd;
- ii) utfallet av strategiska mål relaterade till Medivirs forskningsportfölj¹ under räkenskapsåren 2014-2016, motsvarar en tredjedel (1/3) av tilldelade Prestationsbaserade Aktierätter till respektive anställd; och
- iii) utfallet av strategiska mål relaterade till Medivirs läkemedelsportfölj¹ under räkenskapsåren 2014-2016, motsvarar en tredjedel (1/3) av tilldelade Prestationsbaserade Aktierätter till respektive anställd.

De fastställda nivåerna för prestationsvillkoren är miniminivå och maximinivå med en linjär ökning för mellanliggande värde avseende det antal Aktierätter som ger rätt till tilldelning av B-aktier. Om fastställd miniminivå för respektive prestationsvillkor uppnås berättigar 25 procent av Aktierätterna i den aktuella kategorin till B-aktier. Uppnås inte miniminivån för ett prestationsvillkor så förfaller samtliga Aktierätter i den aktuella kategorin. Om maximinivån uppnås för ett prestationsvillkor ger samtliga Aktierätter i den aktuella kategorin rätt till B-aktier. Separat bedömning görs för uppfyllandet av respektive prestationsvillkor.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2014, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra

¹ Med strategiska mål relaterade till Medivirs forskningsportfölj avses företrädesvis värdeskapande framsteg i Medivirs forskningsprojekt samt utlicensiering av projekt. Med strategiska mål relaterade till läkemedelsportföljen avses företrädesvis in- och utlicensiering av läkemedel.

anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i Medivir-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning, möjligheten att investera i Sparaktier eller möjligheten att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt LTI 2014 inte längre är ändamålsenliga.

Programmets omfattning och kostnader

Det totala antal B-aktier som svarar mot deltagarnas sammanlagda maximala privata investering i Sparaktier, och därmed det totala antalet Aktierätter i LTI 2014, är beroende av aktiekursen för Medivirs B-aktie vid tiden för igångsättandet av LTI 2014. Under förutsättning att bolagets B-aktie vid sådan tidpunkt handlas för omkring 114 kronor beräknas LTI 2014, i enlighet med ovanstående principer och antaganden, omfatta totalt högst 299.192 B-aktier vilket motsvarar cirka 0,9 procent av totala antalet aktier och cirka 0,8 procent av totala antalet röster i Medivir. Inklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner för säkring av programmet, enligt vad som följer nedan, uppgår det totala antalet B-aktier till högst 385.359 B-aktier vilket motsvarar cirka 1,2 procent av totala antalet aktier och cirka 1,0 procent av totala antalet röster i Medivir.

LTI 2014 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". IFRS 2 föreskriver att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. Personalkostnader enligt IFRS 2 är inte kassaflödespåverkande. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under Intjänandeperioden. Utbetalningar avseende sociala avgifter säkras kassaflödesmässigt genom utnyttjande av teckningsoptioner. Kostnaden för LTI 2014 har beräknats baserat på antagande om en aktiekurs vid implementeringen av programmet uppgående till 114 kronor, att samtliga deltagare (med undantag för verkställande direktören som inte kommer delta i LTI 2014) förvärvar Sparaktier till maximal nivå, att Aktierätterna ger rätt till utdelningskompensation och en personalomsättning om 5 procent. För beräkningen av sociala kostnader har kalkylen baserats på en årlig aktievärdesökning om 10 procent. I enlighet med ovanstående principer och antaganden har kostnaden för LTI 2014 före skatt vid fullt uppfyllande av villkoren för de Prestationsbaserade Aktierätterna, inklusive kostnaden för sociala avgifter, beräknats uppgå till totalt cirka 36,8 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 8,6 procent av Medivirs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2013.

Effekterna av LTI 2014 på Medivirs nyckeltal hade, under förutsättning att programmet implementerats 2013 med full anslutning och att maximal tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier hade skett under 2013 samt att bolaget hade haft kostnader i enlighet med exemplet ovan, inneburit en minskning av resultatet per aktie för räkenskapsåret 2013 med 0,33 kronor till -1,02 kronor och en minskning av eget kapital per aktie för räkenskapsåret 2013 med 0,47 kronor till 26,81 kronor.

För en beskrivning av Medivirs övriga långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram hänvisas till bolagets årsredovisning för 2013, not 5.

Säkringsåtgärder och bemyndigande om emission av teckningsoptioner (punkt 17 b))

För att säkerställa genomförandet av LTI 2014 föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta att vederlagsfritt utge sammanlagt högst 385.359 teckningsoptioner till helägda dotterbolag i Medivir-koncernen. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en B-aktie i Medivir till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna och aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska kunna förfogas över för att fullgöra leverans av aktier inom ramen för LTI 2014 och för att säkra vissa

utbetalningar kassaflödesmässigt i anslutning därtill, vilket inkluderar utbetalningar avseende sociala avgifter som uppkommer för koncernen i samband med LTI 2014.