

Styrelsens för Medivir AB förslag till beslut om antagande av Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 innefattande emission av teckningsoptioner, utgivande av personaloptioner samt godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för optionsprogrammet

Styrelsens förslag enligt ovan innefattar följande förslag och information:

- | | |
|----------|---|
| Bilaga A | Bakgrund och motiv till Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 |
| Bilaga B | Styrelsens för Medivir AB förslag till beslut om utgivande av teckningsoptioner samt godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för optionsprogrammet |
| Bilaga C | Styrelsens för Medivir AB förslag till beslut om utgivande av personaloptioner inom ramen för optionsprogrammet |
| Bilaga D | Villkor för Medivir AB:s teckningsoptioner 2010/2013 |
| Bilaga E | Information om löpande incitamentsprogram i Medivir AB |
| Bilaga F | Information om utspädningen till följd av Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 samt utspädningens effekter på viktiga nyckeltal |
| Bilaga G | Översikt över möjliga kostnadsutfall för Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 samt åtgärder som vidtagits för säkring av optionsprogrammet |
| Bilaga H | Kortfattad beskrivning av beredningen av styrelsens förslag om Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 |

Bakgrund och motiv till Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013

Styrelsen för Medivir AB (org. nr. 556238-4361) ("Medivir" eller "bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar att anta optionsprogram 2010/2013. Programmet innebär att samtliga anställda erbjuds att förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor, enligt vad som närmare framgår av Bilaga B. Sammanlagt erbjuds högst 171.500 teckningsoptioner till de anställda, vilka vardera berättigar till förvärv av en (1) aktie av serie B i bolaget.

För varje teckningsoption den anställde förvärvar erhålls dessutom vederlagsfritt en personaloption, enligt vad som närmare framgår av Bilaga C. Sammanlagt erbjuds högst 171.500 personaloptioner till de anställda, vilka vardera berättigar till förvärv av en (1) aktie av serie B i bolaget.

Motiven för förslaget och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara av vikt dels att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, dels att nuvarande och framtida anställda i koncernen bereds tillfälle att bli delägare i Medivir. Styrelsen bedömer att intresset för Medivirs verksamhet på så vis förstärks och att fortsatt företagslojalitet stimuleras. Då optionsprogrammet avses vara ett incitament för anställda inom Medivirkoncernen, bedöms det positivt påverka koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till nytta även för aktieägarna. Förslaget har beretts av styrelsens ersättningskommitté.

Beslut enligt styrelsens förslag om optionsprogram 2010/2013, innefattande emission av teckningsoptioner samt godkännande av förfogande över teckningsoptionerna respektive utgivande av personaloptioner inom ramen för optionsprogrammet, skall ses som ett paket och är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens för Medivir AB förslag till beslut om utgivande av teckningsoptioner samt godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för optionsprogrammet

Styrelsen för Medivir föreslår att årsstämman beslutar att vederlagsfritt ge ut högst 394.400 teckningsoptioner, varav 171.500 teckningsoptioner skall kunna förvärfvas av de anställda på marknadsmässiga villkor, 9.200 teckningsoptioner avser säkring av sociala avgifter kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna, 171.500 teckningsoptioner avser leverans av personaloptioner och 42.200 teckningsoptioner avser säkring av sociala avgifter kopplade till utnyttjandet av personaloptionerna.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Medivirs helägda dotterbolag Medivir Personal AB (org. nr. 556598-2833). Teckning skall ske på teckningslista senast den 31 maj 2010. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
2. Varje teckningsoption ger rätt att från och med den 31 maj 2012 till och med den 31 maj 2013 teckna en ny aktie av serie B i Medivir. Teckningskursen skall uppgå till det högsta beloppet av 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart före 2010 års årsstämma i bolaget och 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart efter årsstämman. I avsaknad av noterad betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda fastställda lösenkursen skall avrundas till närmaste helt krontal, varvid 50 öre skall avrundas nedåt.
3. De nya aktierna skall ge rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i Medivirs aktiebok. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga D.
4. Motiven för förslaget och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt framgår av Bilaga A.
5. Medivir Personal AB skall mot betalning motsvarande teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde vid överlåtelse tillfället (vilket skall beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell) överlåta teckningsoptioner till personer i Sverige och utomlands, som vid tiden för överlåtelsen är tillsvidareanställda i bolag inom Medivirkoncernen, och som vid nämnda tidpunkt inte har sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning. Vad gäller anställda i utlandet förutsätts därvid dels att tilldelning av teckningsoptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Tilldelning skall ske fördelat på fyra kategorier. Kategori 1 omfattar verkställande direktören i Medivir, med tilldelning av högst 19.000 teckningsoptioner. Kategori 2 omfattar 7 personer i ledningsgruppen, med tilldelning av sammanlagt högst 66.500 teckningsoptioner, varvid varje person skall tilldelas högst 9.500 teckningsoptioner. Kategori 3 omfattar chefer och specialister (28 personer), med tilldelning av sammanlagt högst 56.000 teckningsoptioner, varvid varje chef eller specialist skall tilldelas högst 2.000 teckningsoptioner. Resterande 30.000 teckningsoptioner skall erbjudas personer tillhörande Kategori 4, som omfattar forskare och övriga anställda i koncernen (50 personer), varvid varje forskare eller övrig anställd skall tilldelas högst 600 teckningsoptioner. Styrelseledamöter som inte också är anställda i Medivirkoncernen skall inte tilldelas teckningsoptioner. Tilldelning skall ske så snart som möjligt efter årsstämmans beslut om antagande av detta optionsprogram, dock med möjlighet till senare tilldelning till personer som anställs efter den initiala tilldelningen. Sådan senare tilldelning skall dock ske före årsstämman 2011.

6. Medivirs kostnader med anledning av optionsprogrammet framgår av Bilaga G.
8. Utspädningseffekterna med anledning av optionsprogrammet framgår av Bilaga F.
9. Styrelsens ordförande eller den person som denne utser skall äga vidta de smärre ändringar i detta beslut som kan visa sig vara erforderliga i samband med registrering därav.
10. Beslut enligt styrelsens förslag, innefattande även godkännande av Medivir Personal AB:s vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till anställda i koncernen enligt ovan, är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens för Medivir AB ("Medivir") förslag till beslut om utgivande av personaloptioner inom ramen för optionsprogrammet

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om utgivande av personaloptioner inom ramen för optionsprogrammet 2010/2013.

Antal personaloptioner och lösenkurs

Inom ramen för optionsprogrammet skall kunna utges personaloptioner (köpoptioner) med rätt att till och med den 30 april 2013 förvärva högst 171.500 aktier av serie B i Medivir. Varje personaloption skall kunna utnyttjas för förvärv av en B-aktie i Medivir mot betalning av ett lösenbelopp fastställt som det högsta beloppet av 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart före 2010 års årsstämma och 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart efter årsstämman. I avsaknad av noterad betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda fastställda lösenkursen skall avrundas till närmaste helt kronor, varvid 50 öre skall avrundas nedåt.

Tilldelning

Personaloptionerna kan tilldelas personer i Sverige och utomlands, som vid tiden för tilldelningen är tillsvidareanställda i bolag inom Medivirkoncernen, och som vid nämnda tidpunkt inte har sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning. Vad gäller anställda i utlandet förutsätts därvid dels att tilldelning av personaloptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Tilldelning av personaloptioner kommer endast att ske till de anställda som har förvärvat teckningsoptioner som ges ut inom ramen för optionsprogram 2010/2013, enligt vad som närmare framgår av Bilaga B. För varje teckningsoption som förvärvats kommer därvid tilldelning att ske med en (1) personaloption.

Begränsning i rätten att överlåta och utnyttja personaloptionerna

Utfärdade personaloptioner skall inte utgöra värdepapper och skall inte kunna överlåtas till tredje man.

Rätten att förvärva nya aktier enligt personaloptionerna skall för respektive innehavare kunna utnyttjas från och med den 31 maj 2012, under förutsättning att vederbörande vid denna tidpunkt (a) fortfarande är anställd i Medivirkoncernen och (b) inte har blivit avskedad eller uppsagd från sin anställning i Medivirkoncernen av annan anledning än arbetsbrist. Styrelsen skall ha rätt att på individuell basis förena personaloptioner med prestationsrelaterade förutsättningar för möjligheten att kunna utnyttja personaloptionerna.

Vederlag, värde m m

Personaloptionerna skall utfärdas vederlagsfritt, vilket för mottagarna innebär att beskattning sker i inkomstslaget tjänst motsvarande skillnaden mellan Medivirs B-akties marknadsvärde vid utnyttjandet av personaloptionen och personaloptions lösenbelopp. Medivirkoncernen skall svara för och erlägga på förmånen belöpande sociala avgifter.

Något marknadsvärde på personaloptionerna finns inte. Ett beräknat verkligt värde kan emellertid tas fram med en vedertagen modell för optionsvärdering. Optionsvärdet för personaloptionerna under föreliggande optionsprogram har beräknats åt bolaget av ett oberoende värderingsinstitut vid antagande av en lösenkurs om 161 kronor per personaloption. Värdet för personaloptionerna uppgår till 16,77 kronor per personaloption.

Säkring (hedge) av personaloptionerna

För att säkerställa att Medivir kan fullgöra sitt åtagande till anställda vid utnyttjande av personaloptioner och för att kassaflödesmässigt säkra utgifter framför allt avseende sociala avgifter

för programmet, föreslås bolagsstämman även besluta att till det helägda dotterbolaget Medivir Personal AB utge 213.700 teckningsoptioner, varav 171.500 teckningsoptioner avses täcka åtaganden gentemot anställda vid utnyttjande av personaloptioner och 42.200 teckningsoptioner avser utgifter framför allt avseende sociala avgifter för programmet. Samtliga teckningsoptioner hänförliga till personaloptionerna emitteras inom ramen för emissionen enligt Bilaga B.

Villkor för Medivir AB:s teckningsoptioner 2010/2013

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag;
”Banken”	Den bank eller kontoförande institut som Bolaget använder för detta program;
”Bolaget”	Medivir AB, 556238-4361;
”innehavare”	Innehavare av teckningsoption;
”teckning”	Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
”teckningsoption”	Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningskurs”	Den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 394.400.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 9 nedan skall ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskursen skall uppgå till det högsta beloppet av 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart före 2010 års årsstämma i Bolaget och 125 procent av genomsnittskursen fem handelsdagar omedelbart efter årsstämman. I avsaknad av noterad betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda fastställda lösenkursen skall avrundas till närmaste helt krontal, varvid 50 öre skall avrundas nedåt. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum från och med den 31 maj 2012 till och med den 31 maj 2013 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 mom K, L, M och N nedan.

Vid sådan anmälan skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Banken. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

§ 5 Införing i aktieboken m m

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Anmälan om teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets bolagsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter avstämningsdagen för utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, och skall inte ha rätt att erhålla utdelning innan slutlig registrering på avstämningskonto skett.

§ 7 Omräkning av teckningskursen m m

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption = berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande

rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad
teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings tiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet det på teckningsrätten}}$$

omräknat antal aktier
som varje teckningsoption
berättigar till teckning av =
$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde =
$$\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Uppstår ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det

antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =
$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Stockholmsbörsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning

– äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vare ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =
$$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie = $\frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom C 1 ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t o m den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A–E, mom G eller mom H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje

teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom M, skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

- O. Oavsett vad under mom K, L, M och N ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 Särskilda åtaganden av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

§ 10 Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. Är teckningsoptionerna registrerade vid Stockholmsbörsen skall meddelanden även lämnas till Stockholmsbörsen och Tidningarnas Telegrambyrå.

§ 11 Ändring av villkor

Banken äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av Bankens och Euroclears ansvar

I fråga om de på Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag

Svensk lag skall tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Det svenska språket skall användas i förfarandet.

Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om teckningsoptioner överläts till en tredje person skall sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

Information om löpande incitamentsprogram i Medivir AB

Personaloptionsprogram 2005/2010

Vid årsstämman den 21 april 2005 beslutades att uppta ett förlagslån om 1.000 kronor genom utgivande av skuldebrev förenat med 280.000 avskiljbara teckningsoptioner. Räntesatsen på förlagslånet var 5 % och lånet har återbetalats. Av de 280.000 optionerna har 183.600 tilldelats personalen, resterande optioner innehas av Medivir Personal AB för täckande av sociala kostnader. Nyteckning av aktier av serie B kan ske under tiden 1 juli 2005-31 december 2010 till kursen 87 kronor. Dotterbolaget Medivir Personal AB förfogar över dessa teckningsoptioner för att infria de åtaganden som följer av de inom ramen för personaloptionsprogrammet 2005-2010 utfärdade personaloptionerna. Varje personaloption ska kunna utnyttjas för att genom dotterbolagets försorg förvärva en aktie i Medivir AB mot betalning av ett lösenbelopp motsvarande minst 130 % av den senaste betalkursen för Medivirs B-aktie enligt NASDAQ OMX Stockholms småbolagslista vid tilldelningstidpunkten (dock lägst 87,00 sek). Personaloptionerna har vederlagsfritt utfärdats till anställda inom Medivirkoncernen. Det teoretiska beräknade marknadsvärdet, enligt Black & Scholes-modellen, uppgick vid tilldelningstidpunkten till 11,60 kronor per option, och vid bokslutstidpunkten 30 december 2008 till 2,63 kronor per option. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets likvida medel och eget kapital med cirka 24,4 miljoner kronor, varav aktiekapitalet tillförs 1,78 miljoner kronor. Antalet aktier av serie B ökar med 355.600 stycken.

I och med den genomförda nyemissionen 2007 har programmet omräknats varvid en option berättigar till 1,27 aktier av serie B till lösenpriset 68,60 kronor.

Vid förslaget avgivande har 70.774 teckningsoptioner utnyttjats för teckning av 89.882 aktier av serie B. Det innebär att 209.226 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 265.718 aktier av serie B, är utestående.

Personaloptionsprogram 2007/2012

Vid årsstämman den 24 april 2007 beslutades att anta ett personaloptionsprogram bestående av 480.000 personaloptioner och lika många underliggande teckningsoptioner. Sammanlagt 360.000 personaloptioner har tilldelats personalen, resterande optioner innehas av Medivir Personal AB för täckande av sociala kostnader. Nyteckning av aktier av serie B kan ske under tiden 18 Juni 2007 - 30 april 2012 till kursen 66,64 sek. Dotterbolaget Medivir Personal AB förfogar över dessa teckningsoptioner för att infria de åtaganden som följer av de inom ramen för personaloptionsprogrammet 2007-2012 utfärdade personaloptionerna. Varje personaloption ska kunna utnyttjas för att genom dotterbolagets försorg förvärva 1 aktie i Medivir AB mot betalning av ett lösenbelopp motsvarande minst 115 % av den senaste betalkursen för Medivirs B-aktie enligt NASDAQ OMX Stockholms småbolagslista vid tilldelningstidpunkten (dock lägst 64,64 sek) för varje aktie. Personaloptionerna har vederlagsfritt utfärdats till anställda i Medivirkoncernen. Det teoretiskt beräknade marknadsvärdet, enligt Black & Scholes-modellen, uppgick vid tilldelningstidpunkten till 11,90 kronor per option, och vid bokslutstidpunkten 30 december 2008 till 6,41 kronor.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets likvida medel och egna kapital med cirka 32,0 miljoner kronor, varav aktiekapitalet tillförs 2,4 miljoner kronor. Antalet aktier av serie B ökar med 480.000.

Vid förslaget avgivande har 42.086 teckningsoptioner utnyttjats för teckning av 42.086 aktier av serie B. Det innebär att 437.914 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 437.914 aktier av serie B, är utestående.

Information om utspädningen till följd av Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 samt utspädningens effekter på viktiga nyckeltal

Utspädning av befintliga aktier och röster

Styrelsens förslag innebär att högst 394.400 teckningsoptioner skall emitteras. Som framgår av Bilaga E omfattar de befintliga incitamentsprogrammen sammanlagt 647.140 utestående teckningsoptioner. Efter omräkning med anledning av nyemission, berättigar teckningsoptionerna till teckning av sammanlagt 703.632 nya B-aktier.

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster blir utspädningen till följd av det föreslagna optionsprogrammet högst:

- Cirka 1,8 procent av aktierna: $394.400 / (20.975.515 + 703.632 + 394.400)$
- Cirka 1,4 procent av rösterna: $394.400 / (26.915.515 + 703.632 + 394.400)$

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster och samtliga utestående teckningsoptioner inom de befintliga incitamentsprogrammen, blir utspädningen till följd av utestående teckningsoptioner och det föreslagna optionsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, högst:

- Cirka 5,0 procent av aktierna: $(703.632 + 394.400) / (20.975.515 + 703.632 + 394.400)$
- Cirka 3,9 procent av rösterna: $(703.632 + 394.400) / (26.915.515 + 703.632 + 394.400)$

Utspädningens effekter på viktiga nyckeltal

Med utgångspunkt från Medivirs resultat under räkenskapsåret 2009, skulle befintliga respektive befintliga och föreslagna teckningsoptioner medföra följande effekter för nedan angivna nyckeltal. Enligt IAS 33 ger inte potentiella stamaktier upphov till någon utspädningseffekt när en konvertering av dem till stamaktier medför en förbättring av resultat per aktie. Detta skulle bli fallet vid konvertering av de utestående optionerna i Medivir. Nedanstående är inte att betrakta som beräkning av utspädningseffekt enligt IAS 33, utan en teoretisk beräkning, efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, av resultat och eget kapital per aktie. Eget kapital efter full utspädning nedan är beräknat inklusive emissionslikvid.

Resultat per aktie

- Bolagets resultat per aktie påverkas inte vid utställandet av optionsprogrammet då teckningsoptionens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för utställandet.

Eget kapital per aktie

- Bolagets eget kapital per aktie påverkas inte vid utställandet av optionsprogrammet då teckningsoptionens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för utställandet.
- Vid full teckning av optionerna och vid en antagen teckningskurs om 161 kronor, kommer bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid motsvarande cirka 63,5 miljoner kronor.

Översikt över möjliga kostnadsutfall för Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013 samt åtgärder som vidtagits för säkring av optionsprogrammet

Medivirs optionsprogram består av dels teckningsoptioner, dels personaloptioner. Nedan anges möjliga kostnadsutfall samt åtgärder som vidtagits för säkring av optionsprogrammet.

Teckningsoptionerna

Den del av optionsprogrammet som består av teckningsoptioner, vilka vid utnyttjandet medför en utspädning av aktiekapitalet, innebär inte några kostnader för Medivir (utöver kostnader för eget arbete och externa rådgivare i samband med genomförandet) såvitt avser svenska medborgare. Av denna anledning föreligger inte behov av att vidta några åtgärder för säkring (hedge) av programmet i den del den riktas till svenska medborgare. Vad gäller deltagarna i Storbritannien förväntas bolaget belastas av sociala avgifter i samband med utnyttjande av teckningsoptionerna. Av det totala antalet teckningsoptioner är 9.200 teckningsoptioner avsedda för säkring av dessa sociala avgifter.

Personaloptionerna

Redovisningsreglerna IFRS innebär att personaloptioner skall redovisas till verkligt värde och resulterar (bokföringsmässigt) i ökade personalkostnader och en motsvarande ökning av eget kapital. För personaloptionerna som ges ut inom ramen för optionsprogrammet innebär det att det sammanlagda värdet av personaloptionerna, baserat på en värdering utförd av bolaget och utan hänsyn till de förfoganderättsinskränkningar som gäller för personaloptionerna, uppskattas till 2,1 miljoner kronor (motsvarande ett värde om 16,77 kronor per personaloption). Denna kostnad fördelas över den period som varje option blir intjänad av den anställde med rätt att utnyttja densamma för aktieteckning. Hänsyn kommer också att tas också till bedömning av hur stor andel som inte anses bli intjänad, exempelvis för att personaloptionsinnehavares anställning upphör varvid personaloptioner förfaller.

Vid lösen av personaloption beskattas mellanskillnaden mellan då gällande noteringskurs för aktien respektive lösenkursen för personaloptionen som inkomst av tjänst avseende mottagare hemmahörande i Sverige. Bolaget skall därutöver erlagga sociala avgifter (arbetsgivaravgifter) baserat på denna mellanskillnad. Avsättning för beräknade sociala avgifter redovisas löpande över intjänandetiden. I tillägg till sociala avgifter kan även vissa kostnader av huvudsakligen administrativ karaktär uppkomma, såsom avgifter, arvoden och andra kostnader i samband med registreringar.

Bolagets skyldighet att betala de ovan beskrivna sociala avgifterna uppstår först vid lösen av personaloptionerna. För att säkra bolagets åtaganden i samband med optionsprogrammet har styrelsen föreslagit att 213.700 teckningsoptioner till nyteckning skall emitteras till det helägda dotterbolaget Medivir Personal AB. Syftet med teckningsoptionerna är att dessa utnyttjas för nyteckning av aktier för att kunna leverera aktier till anställda som påkallar lösen av sina personaloptioner. Syftet med dotterbolagets innehav av optioner för kassaflödesmässig säkring är att söka säkerställa att bolaget inte får någon kassaflödesmässig effekt av optionslösen men medför genom att en sådan transaktion redovisas som en eget kapitaltransaktion och inte att bolaget undgår att redovisa kostnaden för dessa sociala avgifter.

Baserat på ett teoretiskt antagande om att aktiekursen stiger till 190 kronor beräknas de sociala kostnaderna för personaloptionsprogrammet uppgå till maximalt cirka 890 000 kronor. För varje krona börskursen stiger därutöver ökar de sociala avgifterna med maximalt cirka 30 000 kronor.

Kortfattad beskrivning av beredningen av styrelsens förslag om Medivir AB:s optionsprogram 2010/2013

Förslaget har beretts av styrelsens ersättningsutskott. Förslaget antogs av bolagets styrelse den 28 mars 2010. Ron Long, som även är bolagets verkställande direktör, har inte deltagit i beslutet.