

N.B. The English text is an in-house translation. In case of differences between the English translation and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

Org nr / Reg. No. 559073-9487

Protokoll fört vid årsstämma i **Medicover AB (publ)** fredagen den 3 maj 2019 klockan 13:00 på IVA Konferenscenter, Wallenbergsalen, Grev Turegatan 16, Stockholm.

*Minutes kept at the annual general meeting in **Medicover AB (publ)** on Friday 3 May 2019 at 1.00 p.m. at IVA Conference Centre, Wallenbergsalen, Grev Turegatan 16, Stockholm.*

1 § Årsstämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Fredrik Stenmo.

The annual general meeting was declared open by the chairman of the board of directors, Fredrik Stenmo.

2 § Val av ordförande vid årsstämman / Appointment of chairman for the annual general meeting

Dain Hård Nevonen, advokat vid Advokatfirman Vinge, valdes, i enlighet med valberedningens förslag, till ordförande vid stämman. Det noterades att Jenny Brandt fått i uppdrag att föra protokollet.

Dain Hård Nevonen, partner at the law firm Vinge, was appointed chairman of the meeting, in accordance with the nomination committee's proposal. It was noted that Jenny Brandt had been instructed to keep the minutes.

Årsstämman beslutade att inbjudna gäster skulle få delta som åhörare. Det noterades också att all form av ljud- och bildupptagning under stämman var förbjuden.

The annual general meeting resolved to approve the presence of invited guests in the audience. It was also noted that all sound or picture recording during the annual general meeting was prohibited.

3 § Godkännande av röstlängd / Approval of the voting register

Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting register for the meeting.

4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda

Det förslag till dagordning som intagits i kallelsen godkändes att gälla som dagordning till stämman.

The agenda presented in the notice convening the meeting was approved to serve as agenda for the meeting.

5 § Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes

Per Jonsson, representerande Celox Holding AB, och Per Colleen, representerande Fjärde AP-fonden, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Per Jonsson, representing Celox Holding AB, and Per Colleen, representing the Fourth AP Fund, was appointed to approve the minutes jointly with the chairman.

6 § Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the annual general meeting has been duly convened

Årsstämman konstaterade att den var behörigen sammankallad.

It was noted that the annual general meeting had been duly convened.

7 § Anförande av verkställande direktören / Presentation by the CEO

Den verkställande direktören Fredrik Rågmark höll ett anförande om bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2018. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The CEO Fredrik Rågmark presented the company's operations for the financial year 2018. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

8 § Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 framlades för årsstämman.

The annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report for the financial year 2018 were presented to the annual general meeting.

Bolagets huvudansvariga revisor Jörgen Lövgren från BDO föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

The company's auditor in charge, Jörgen Lövgren from BDO, presented the auditors' report and the consolidated auditors' report.

Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor med anledning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

The shareholders were given the opportunity to ask questions relating to the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report.

9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding the adoption of the income statement and balance sheet, as well as the consolidated income statement and consolidated balance sheet

Årsstämman beslutade att fastställa, vilket tillstyrkts av revisorerna, den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för 2018 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2018.

The annual general meeting resolved to adopt the income statement and the consolidated income statement for the financial year 2018 as well as the balance sheet and consolidated balance sheet as of 31 December 2018, as set out in the annual report and supported by the auditors.

10 § Beslut om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska utgå för 2018 och att bolagets resultat ska balanseras i ny räkning.

The annual general meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that there shall be no dividend for 2018 and that the results of the company shall be carried forward.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolution regarding discharge from liability for the board members and the CEO

Årsstämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018.

The annual general meeting resolved to discharge the members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2018.

Det antecknades att aktieägende styrelseledamöter respektive den verkställande direktören som var upptagna i röstlängden inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamöten eller den verkställande direktören själv.

It was noted that the shareholding members of the board of directors and the CEO who were included in the voting list did not participate in the resolution so far as it concerned the member of the board of directors or the CEO him- or herself.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer / Determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors

Fredrik Stenmo från valberedningen redogjorde för valberedningens sammansättning och valberedningens förslag.

Fredrik Stenmo of the nomination committee presented the nomination committee's composition and the nomination committee's proposals.

Årsstämman fastställde i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska ha nio stämموvalda ledamöter.

The annual general meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of nine members elected by the general meeting.

Årsstämman fastställde vidare i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer i bolaget ska vara en utan suppleanter.

Further, the annual general meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the amount of auditors in company shall be one without deputy auditors.

13 § Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden / Determination of fees for the board of directors and the auditors

Årsstämman fastställde i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 485 000 euro, varav styrelsens ordförande ska erhålla 70 000 euro och envar av övriga ledamöter som inte är anställda i koncernen ska erhålla 50 000 euro.

The annual general meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees for the board of directors, for the time period until the end of the next annual general meeting, shall be paid in a total amount of EUR 485,000, whereof the

chairman of the board shall receive EUR 70,000 and the other board members who are not employed by the group shall receive EUR 50,000 each.

Årsstämman fastställde vidare i enlighet med valberedningens förslag att ersättning för utskottsarbete, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med 20 000 euro till ordförande i revisionsutskottet och 10 000 euro till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i koncernen samt med 7 500 till ordförande i ersättningsutskottet och 7 500 euro till envar av övriga ledamöter i ersättningsutskottet som inte är anställda i koncernen.

The annual general meeting further determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees for committee work, for the time period until the end of the next annual general meeting, shall amount to EUR 20,000 for the chairman of the audit committee and EUR 10,000 for each other member of the audit committee who is not employed by the group as well as EUR 7,500 for the chairman of the remuneration committee and EUR 7,500 for each other member of the remuneration committee who is not employed by the group.

Årsstämman fastställde slutligen i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå med belopp enligt godkänd räkning.

Lastly, the annual general meeting determined, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration to the auditor shall be paid as per approved current account.

14 § Val av styrelseledamöter och revisorer / Election of board members and auditors

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Fredrik Stenmo, Jonas af Jochnick, Peder af Jochnick, Robert af Jochnick, Arno Bohn, Sonali Chandmal, Michael Flemming, Margareta Nordenvall och Fredrik Rågmark för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Fredrik Stenmo omvaldes till styrelseordförande och Jonas af Jochnick omvaldes till vice ordförande i styrelsen.

In accordance with the nomination committee's proposal, Fredrik Stenmo, Jonas af Jochnick, Peder af Jochnick, Robert af Jochnick, Arno Bohn, Sonali Chandmal, Michael Flemming, Margareta Nordenvall and Fredrik Rågmark were re-elected as members of the board of directors for the time period until the end of the next annual general meeting. Fredrik Stenmo was re-elected as the chairman of the board and Jonas af Jochnick was re-elected as the deputy chairman of the board of directors.

Till bolagets revisor omvaldes, i enlighet med rekommendation från revisionsutskottet, revisionsbolaget BDO Sweden AB, med önskan om Jörgen Lövgren fortsätter som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

In accordance with the audit committee's recommendation, the audit firm BDO Sweden AB was re-elected auditor of the company, with the request that Jörgen Lövgren continues as the appointed auditor in charge, for the time period until the end of the next annual general meeting.

15 § Beslut om principer för utseende av valberedning / Resolution on principles for appointing the nomination committee

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning, Bilaga 2, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The nomination committee's proposal on principles for appointing the nomination committee, Appendix 2, was submitted to the annual general meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om principer för utseende av valberedning.

The annual general meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, on the principles for the appointment of the nomination committee.

**16 § Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare /
Resolution on guidelines for remuneration to senior executives**

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 3, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal on guidelines for remuneration to senior executives, Appendix 3, was submitted to the annual general meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The annual general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, on guidelines for remuneration to senior executives.

**17 § Beslut om långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram / Resolution
on a long term performance-based share program**

Styrelsens förslag till (a) beslut om ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram, (b) övriga beslut som krävs för att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt programmet, innefattande (i) bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission av högst 1 185 000 C-aktier, (ii) bemyndigande till styrelsen att besluta om återköp av C-aktier samt (iii) beslut om att C-aktier vilka bolaget förvärvat med stöd av bemyndigandet om återköp enligt punkt (ii) ovan, efter omstämpling till B-aktier, överläts till deltagare i programmet i enlighet med dess villkor och i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra betalning av sociala avgifter, (c) beslut om aktieswapavtal med tredje part för det fall att (b) inte antas samt (d) beslut om Fredrik Rågmarks deltagande i programmet, Bilaga 4, framlades för årsstämman. Även styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, Bilaga 4a, framlades för årsstämman. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal on (a) resolution on a long term performance-based share program, together with (b) other resolutions required in order to ensure that the company will be able to fulfill its obligations under the program, including (i) authorisation for the board of directors to resolve to issue not more than 1,185,000 Class C shares, (ii) authorisation for the board of directors to resolve to repurchase Class C shares and (iii) that Class C shares that the company purchases by virtue of the authorisation to repurchase its own Class C shares in accordance with (ii) above, following reclassification into Class B shares, are transferred to participants in the program in accordance with its terms and conditions and in the market in order to cover the cash flow effects arising as a result of payments of social charges, (c) resolution on an equity swap agreement with a third party should (b) not be adopted as well as (d) resolution on Fredrik Rågmark's participation in the program, Appendix 4, was submitted to the annual general meeting. In addition, the board of directors' statement under Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act, Appendix 4a, was submitted to the annual general meeting. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om det långsiktiga prestationsbaserade aktieprogrammet enligt punkterna 17(a)-(b).

The annual general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, on the long term performance-based share program in accordance with items 17(a)-(b).

Årsstämman beslutade även i enlighet med styrelsens förslag om Fredrik Rågmarks deltagande i programmet enligt punkten 17(d).

The annual general meeting further resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, on Fredrik Rågmark's participation in the program in accordance with item 17(d).

Det antecknades att Fredrik Rågmark, som var upptagen i röstlängden direkt, inte deltog i besluten under punkt 17(d).

It was noted that Fredrik Rågmark, who was directly registered in the voting register, did not participate in the resolutions under this item 17(d).

**18 § Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier /
Resolution regarding authorisation for the board of directors to issue
new shares**

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av B-aktier, Bilaga 5, framlades för årsstämman och aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The board of directors' proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on issues of Class B shares, Appendix 5, was submitted to the annual general meeting and the shareholders were given the opportunity to ask questions.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att fram till slutet av nästa årsstämma besluta om emission av B-aktier.

The annual general meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to resolve on issues of Class B shares for the time period until the end of the next annual general meeting.

19 § Årsstämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Årsstämman förklarades avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

Signatursida följer / Signature page follows

Vid protokollet / *Minutes taken by*

Justeras / *Verified*



Jenny Brandt



Dain Hård Nevonen



Per Jonsson



Per Colleen

BILAGA 1 HAR AVSIKTLIGT UTELÄMNATS
APPENDIX 1 HAS INTENTIONALLY BEEN LEFT OUT

Ärende 15 - Beslut om principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår principer för utseende av valberedning enligt följande.

Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i bolaget per fredagen den 30 augusti 2019. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget. Styrelsen ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en representant till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en väsentlig förändring i ägandet senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska ha rätt att ta del i valberedningens arbete och delta vid valberedningens möten. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden.

Item 15 - Resolution on principles for appointing the nomination committee

The nomination committee proposes the following principles for appointing the nomination committee.

The nomination committee shall be composed of the chairman of the board of directors together with one representative of each of the three largest shareholders, based on ownership in the company as of Friday 30 August 2019. Should any of the three largest shareholders renounce its right to appoint one representative to the nomination committee, such right shall transfer to the shareholder who then in turn, after these three, is the largest shareholder in the company. The board of directors shall convene the nomination committee. The member representing the largest shareholder shall be appointed chairman of the nomination committee, unless the nomination committee unanimously appoints someone else.

Should a shareholder having appointed a representative to the nomination committee no longer be among the three largest shareholders at a point in time falling three months before the annual shareholders' meeting at the latest, the representative appointed by such shareholder shall resign and the shareholder who is then among the three largest shareholders shall have the right to appoint one representative to the nomination committee. Unless there are specific reasons otherwise, the already established composition of the nomination committee shall, however, remain unchanged in case such change in the ownership is only marginal or occurs during the three month period prior to the annual general meeting. Where a shareholder has become one of the three largest shareholders due to a material change in the ownership at a point in time falling later than

three months before the annual general meeting, such shareholder shall however in any event have the right to take part of the work of the nomination committee and participate at its meetings. Should a member resign from the nomination committee before his or her work is completed, the shareholder who has appointed such member shall appoint a new member, unless that shareholder is no longer one of the three largest shareholders, in which case the largest shareholder in turn shall appoint the substitute member in accordance with the procedure set out above. A shareholder who has appointed a representative to the nomination committee shall have the right to discharge such representative and appoint a new representative.

Changes to the composition of the nomination committee shall be announced immediately. The term of the office for the nomination committee ends when the next nomination committee has been appointed. The nomination committee shall carry out its duties as set out in the Swedish Code of Corporate Governance.

Ärende 16 - Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens föreslår att gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare lämnas oförändrade inför 2019, vilka är de som beskrivs nedan.

Medicover ska sträva efter att erbjuda en totalersättning och andra anställningsvillkor som är rimliga och konkurrenskraftiga i förhållande till land eller region, ställning och ansvar, kunskap, erfarenhet och arbetsprestation för var och en av de ledande befattningshavarna. Totalersättningen får innefatta komponenterna som anges i det följande.

Fast ersättning

Den årliga grundlönen ("Grundlönen") ska vara rimlig och marknadsmässig i förhållande till land eller region, ställning och ansvar, kunskap, erfarenhet och arbetsprestation för var och en av de ledande befattningshavarna. Grundlönen speglar compensation för engagerade arbetsinsatser på hög professionell nivå. Lönenivåer ska ses över regelbundet (vanligen årligen) för att säkerställa fortsatt konkurrenskraft och för att belöna individuella prestationer.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska mätas mot förutbestämda mål och ha fastställda lägsta och högsta ersättningsnivåer. Rörlig ersättning ska relatera till såväl finansiella mål som till icke-finansiella mål som gynnar både kort- och långsiktiga mål av strategisk betydelse för Medicoverkoncernen samt tillför ett aktieägarvärde. Målen ska vara specifika, tydliga, mätbara och tidsbundna. Den rörliga ersättningen kan bestå av två program: (i) ett årligt kortsiktigt incitamentsprogram ("STI") (short term incentive plan) baserat på bolagets resultat och befattningshavarens prestation under varje kalenderår och (ii) ett långsiktigt incitamentsprogram. Storleken på det högsta möjliga utfallet under STI-programmet ska vara avhängigt position och kunskap och får uppgå till högst 75 procent av Grundlönen (dvs. nio månaders Grundlön). Styrelsen har beslutat att verkställande direktören inte ska delta i STI-programmet.

Extraordinära arrangemang

Ytterligare rörlig ersättning kan godkännas vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang, utöver vad som anges ovan om målkrav, har till syfte att rekrytera eller behålla personal, att sådana arrangemang enbart görs på individnivå, att de aldrig överstiger tre gånger Grundlönen och att de ska intjänas och/eller betalas ut i delbetalningar under en period om minst två år.

Pension och förmåner

Ålderspension och vårdförmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis i det relevanta hemlandet. Om möjligt ska pensionsplanerna vara avgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatte- och/eller socialförsäkringslagar som gäller för personen, kan andra pensionsplaner eller pensionslösningar tillämpas. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda ledamöter eller hela koncernledningen. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Verkställande direktören och andra ledamöter i koncernledningen har inte några pensionsavgifter utöver de avgiftsbestämda allmänna pensionsplanerna.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden ska vara tolv månader vid uppsägning från Medicoverkoncernens sida och tolv månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida. I individuella fall kan avgångsvederlag utgå utöver uppsägningstiden. Avgångsvederlag kan enbart komma att utbetalas efter uppsägning från Medicoverkoncernens sida eller när en medlem i koncernledningen säger upp sig på grund av en väsentlig förändring i sin arbetssituation, vilken får till följd att han eller hon inte längre kan utföra ett fullgott arbete. Detta kan till exempel vara fallet vid en förändring i organisationen och/eller sysselsättning. Avgångsvederlag kan för individen innebära en förmån för personen genom förlängning av Grundlönen för en period upp till tolv månader efter anställningsavtalets upphörande; inga andra förmåner ska ingå. Sådana utbetalningar ska reduceras med ett värde motsvarande den inkomst som personen under en period av upp till tolv månader tjänar från andra inkomstkällor, antingen från anställning eller från annan fristående verksamhet.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Item 16 - Proposal from the board of directors to resolve on guidelines for remuneration to senior executives

The board of directors proposes that the current guidelines for remuneration to senior executives be left unchanged for 2019, which are those described below.

Medicover shall strive to offer total remuneration and other terms of employment that are fair and competitive in relation to the country or region, position and responsibility, expertise, experience and performance of employment of each senior executive. The total remuneration may comprise the components stated in the following.

Fixed compensation

The annual base salary ("ABS") shall be fair and competitive in relation to the country or region, position and responsibility, expertise, experience and performance of employment of the relevant senior executive. The ABS represents compensation for a committed work contribution at a high professional level. Salary levels shall be reviewed periodically (usually annually) to ensure continued competitiveness and to recognize individual performance.

Variable compensation

Variable compensation shall be measured against pre-defined targets and have minimum eligible levels and maximums. Variable compensation shall relate both to financial performance targets and non-financial targets that benefit both short and long term Medicover group strategic targets and shareholder value. The targets shall be specific, clear, measurable and time bound. The variable compensation may comprise two programs, (i) a short term annual incentive plan ("STI") based on the performance of the company and the member during each calendar year, and (ii) a long term share based incentive plan. The maximum STI entitlements shall be dependent on job position, and expertise and may amount up to a maximum of 75 per cent of ABS (i.e. nine months ABS). The board of directors has decided that the CEO will not participate in the STI.

Extraordinary arrangements

Other variable compensation may be approved in extraordinary circumstances, under the conditions that such extraordinary arrangement shall, in addition to the target requirements set out

above, be made for recruitment or retention purposes, are agreed on an individual basis, shall never exceed three times the ABS and shall be earned and/or paid out in instalments over a minimum period of two years.

Pension and benefits

Old age pension and medical benefits shall be designed to reflect home-country practices and requirements. When possible, pension plans shall be based on defined contribution. In individual cases, depending on tax and/or social security legislation to which the individual is subject, other schemes and mechanisms for pension benefits may be approved. Other benefits may be provided on individual level or to the entire executive management. These benefits shall generally not constitute a material portion of total remuneration. The CEO and other members of the executive management do not have any pension contributions beyond defined contributions statutory pension schemes.

Notice of termination and severance pay

The maximum notice period shall be twelve months if the Medcover group takes the initiative and twelve months if the senior executive takes the initiative. In individual cases, severance pay may be approved in addition to the notice periods. Severance pay may only be payable upon the Medcover group's termination of the employment arrangement or where a senior executive gives notice as the result of an important change in the working situation, because of which he or she can no longer perform to standard. This may be the case in e.g. the event of a change in reporting line and/or job scope. Severance pay may be provided as a benefit to the individual through the continuation of the ABS for a period of up to twelve months following termination of the employment agreement; no other benefits shall be included. These payments shall be reduced with the equivalent value of any income that the individual earns during that period of up to twelve months from other sources, whether from employment or independent activities.

Deviations from the guidelines

The board of directors shall be entitled to deviate from these guidelines if special reasons for doing so exist in any individual case.

Ärende 17 - Styrelsens förslag till beslut om långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Medicovertkoncernen i enlighet med nedan.

Antagande av långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram (17 (a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram ("Planen 2019"). Planen 2019 föreslås omfatta sammanlagt högst 53 nyckelpersoner i Medicovertkoncernen. Deltagarna i Planen 2019 måste ha investerat i koncernen genom investering i B-aktier i Medicovert AB (publ) ("Sparaktier"). Därefter kommer deltagarna att ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla B-aktier inom ramen för Planen 2019, så kallade "Prestationsaktier", enligt de villkor som anges nedan.

Privat investering

För att kunna delta i Planen 2019 krävs att deltagaren bidragit med en privat investering genom investering i Sparaktier. För varje Sparaktie som innehas inom ramen för Planen 2019 kommer bolaget att tilldela deltagare en rättighet till Prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla upp till 8 vederlagsfria Prestationsaktier under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda ("Rättigheter").

Villkor

En Rättighet kan utnyttjas förutsatt att deltagaren, med vissa undantag, fram till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för första kvartalet 2024 ("Intjänandeperioden") behåller sina ursprungliga Sparaktier och sin anställning inom (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till) Medicovertkoncernen.

Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning (eller, vad avser konsulter, fortsatt tillhandahållande av tjänster) och ett intakt Sparaktieinnehav under Intjänandeperioden uppställs även vissa krav på bolagets EBITDA-tillväxt. Sådan tillväxt ska, med vissa undantag, beräknas med utgångspunkt i Medicovertkoncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2018 och Medicovertkoncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Om Medicovers genomsnittliga årliga EBITDA-tillväxt (CAGR) därvid uppgår till mer än 15 procent ska varje Rättighet berättiga till 1 Prestationsaktie. Om den genomsnittliga årliga EBITDA-tillväxten uppgår till 23 procent eller mer ska varje Rättighet berättiga till 8 Prestationsaktier. I händelse av en genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt mellan 15 och 23 procent kommer berättigande till Prestationsaktier att ske linjärt med avrundning till närmaste hela Prestationsaktie. En genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt på mindre än 15 procent berättigar inte till några Prestationsaktier.

Rättigheterna

För Rättigheterna ska, utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla:

- Rättigheterna tilldelas vederlagsfritt efter antagande på årsstämman 2019 och senast före årsstämman 2020.

- Rättigheterna intjänas under Intjänandeperioden.
- Rättigheter kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Varje Rättighet ger deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla upp till 8 Prestationsaktier efter Intjänandeperiodens slut, under förutsättning att deltagaren, med vissa undantag, vid Intjänandeperiodens slut fortfarande är anställd i (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till) Medicoverkoncernen och har kvar sina ursprungliga Sparaktier i bolaget.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget även att kompensera deltagarna för lämnade utdelningar genom att öka det antal Prestationsaktier som respektive Rättighet berättigar till.
- Det maximala värdet per varje deltagares Rättigheter är begränsat till 5 gånger deltagarens årliga bruttolön (eller motsvarande vad avser konsulter) vid tidpunkten för inbjudan till Planen 2019. För det fall värdet av dessa Rättigheter överstiger detta tak kommer antalet Prestationsaktier minskas proportionerligt.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller styrelsens ersättningsutskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för Planen 2019, inom ramen för ovan nämnda villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen, eller ersättningsutskottet, äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Medicoverkoncernen eller dess omvärld som skulle medföra att Planen 2019:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften, innefattande att justeringar kan komma att beslutas vad avser villkoren för prestationsmätning, samt utgångspunkterna för sådan beräkning, enligt Planen 2019 till följd av eventuella effekter med anledning av de ändringar i redovisningsstandarden IFRS 16 (Leasingavtal) som tillämpas från 1 januari 2019 (motsvarande justeringar kan även komma att beslutas för bolagets tidigare incitamentsprogram beslutade på bolagsstämmor 2017 och 2018).

Deltagare

Deltagarna som bjuds in att delta i Planen 2019 består av medlemmar i koncernledningen, seniora befattningshavare inom Medicovers affärsområden samt seniora befattningshavare på regional nivå. Styrelsen eller ersättningsutskottet kommer besluta om det antal Sparaktier som varje deltagare ska kunna investera i Planen 2019, vilket ska vara minst 500 Sparaktier och högst 22 500 Sparaktier, dock totalt sammanlagt högst 132 500 Sparaktier.

Tilldelning av Prestationsaktier i enlighet med Planen 2019

För att kunna genomföra Planen 2019 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med Planen 2019. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet vara, och föreslår därför att årsstämman som huvudalternativ, i enlighet med punkt 17(b) nedan, bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 1 185 000 C-aktier till medverkande bank, varav högst 125 000 C-aktier ska kunna emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av Planen 2019, samt bemyndigar styrelsen att därefter besluta att återköpa C-aktierna från medverkande bank. C-aktierna kommer sedan innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till B-aktier, att dels överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen 2019, dels överlåtas i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra betalning av sociala avgifter

relaterade till Planen 2019. Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att högst 1 185 000 B-aktier ska kunna överlåtas till deltagare i enlighet med Planen 2019, samt att högst 125 000 B-aktier ska kunna överlåtas för att säkra sociala kostnader med anledning av Planen 2019.

För den händelse erforderlig majoritet för punkt 17(b) nedan inte kan uppnås föreslår styrelsen att Medicover ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part i enlighet med punkten 17(c) nedan.

Planen 2019:s omfattning och kostnader¹

Planen 2019 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Den årliga kostnaden för Planen 2019 antas uppgå till cirka 0,72 miljoner euro, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 1 060 000 Rättigheter tilldelas, (ii) ett pris på bolagets B-aktie om 7,63 euro baserat på stängningskurs för B-aktien den 19 mars 2019, (iii) en beräknad genomsnittlig årlig personalomsättning om 10 procent, (iv) en beräknad genomsnittlig årlig kursökning om 10 procent samt (v) en genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt under kalenderåren 2019-2023 om 23 procent (dvs. maximal prestationsuppfyllnad).

De årliga kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 0,14 miljoner euro, under förutsättning av antagandena ovan och sociala avgifter uppgående till 11,8 procent. De totala årliga kostnaderna för Planen 2019, under förutsättning av antagandena ovan, beräknas således uppgå till 0,86 miljoner euro.

I tillägg till vad som anges ovan har kostnaderna för Planen 2019 beräknats utifrån att Planen 2019 omfattar högst 53 deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen i Planen 2019.

Under förutsättningarna att värdet om 5 gånger varje deltagares årliga bruttolön (eller motsvarande vad avser konsulter) uppnås, alla deltagare investerar maximalt i Sparaktier, alla deltagare fortsatt är anställda (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till) vid utgången av Intjänandeperioden, alla investerade Sparaktier behålls i enlighet med Planen 2019 och alla villkor för tilldelning uppfylls, är maximal kostnad för Planen 2019 8,1 miljoner euro i enlighet med IFRS 2 och kostnaden för sociala avgifter cirka 4,6 miljoner euro, det vill säga totalt 12,7 miljoner euro.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier kommer dels 1 060 000 B-aktier att tilldelas deltagare enligt Planen 2019 (inklusive buffert för eventuella framtida utdelningskompensationer), dels 125 000 B-aktier att tilldelas för att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av Planen 2019, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 0,87 procent av antalet utestående aktier i bolaget.

Den årliga kostnaden för Planen 2019, inklusive personalkostnader enligt IFRS 2 och sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 0,86 miljoner euro enligt ovan angivna förutsättningar (inkl. maximal prestationsuppfyllnad), vilket på årsbasis motsvarar 0,29 procent av Medicovers totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, under räkenskapsåret 2018.

Kostnaderna förväntas ha en marginell inverkan på Medicovers nyckeltal.

¹ Samtliga belopp som anges i euro har beräknats utifrån en växelkurs om EUR/SEK 10,42.

Motiv för förslaget

Syftet med Planen 2019 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta nyckelpersoner i Medicoverkoncernen samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa Medicovers finansiella mål. Planen 2019 har utformats baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Medicoverkoncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i Planen 2019 kräver att deltagaren har bidragit med privat investering genom förvärv av Sparaktier.

Genom att erbjuda en tilldelning av Rättigheter premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Planen 2019 belönar även nyckelpersoners fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Planen 2019:s antagande kommer att få en positiv effekt på Medicoverkoncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Utarbetning av förslaget

Planen 2019 har utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. Planen 2019 har behandlats av styrelsen vid styrelsesammanträde i mars 2019.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Medicovers årsredovisning för 2018, not 30, samt bolagets webbplats <https://investors.medicover.com/sv/>.

Säkringsåtgärder med anledning av Planen 2019

Bemyndigande för styrelsen om riktad emission av C-aktier, bemyndigande om återköp av emitterade C-aktier samt överlåtelse av B-aktier till deltagare i incitamentsprogrammen (punkt 17(b)(i)-(iii))

Samtliga beslut under punkt 17(b)(i)-(iii) föreslås vara villkorade av varandra samt av punkt 17(a) och föreslås därför antas gemensamt.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier (punkt 17(b)(i))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2020, vid ett eller flera tillfällen, öka bolagets aktiekapital med högst 237 000 euro genom emission av högst 1 185 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om en femtedels (0,2) euro. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av medverkande bank till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till nyckelpersoner i enlighet med Planen 2019 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2019.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 17(b)(ii))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2020, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med Planen 2019 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2019.

Överlåtelse av egna B-aktier (punkt 17(b)(iii))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna C-aktier i enlighet med punkten 17(b)(ii) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i Planen 2019 i enlighet med beslutade villkor, samt överlåtas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2019.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att högst 1 060 000 B-aktier kan överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för Planen 2019, samt att högst 125 000 B-aktier ska kunna överlåtas på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för att täcka eventuella sociala avgifter i enlighet med villkoren för Planen 2019. Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen hålls tillgängligt tillsammans med förslaget.

Aktieswapavtal med tredje part (punkt 17(c))

För den händelse erforderlig majoritet för punkten 17(b) ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Planen 2019 förväntas medföra genom att Medicover på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta B-aktier i Medicover till programdeltagarna.

Godkännande av att Fredrik Rågmark omfattas av Planen 2019 (17(d))

Då Fredrik Rågmark föreslås erbjudas deltagande i Planen 2019 i egenskap av bolagets verkställande direktör men även är styrelseledamot i bolaget föreslår styrelsen årsstämman att som en separat beslutspunkt godkänna att Fredrik Rågmark omfattas av programmet.

Item 17 - Proposal from the board of directors to resolve to adopt a long term performance-based share program

The board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt a long term performance-based share program for group management and other key individuals within the Medicover group in accordance with the below.

Adoption of a long term performance-based share program (17 (a))

Summary of the program

The board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt a long term performance-based share program (the “Plan 2019”). The Plan 2019 is proposed to include not more than 53 key individuals within the Medicover group. The participants in the Plan 2019 are required to invest in the group by investing in class B shares in Medicover AB (publ) (“Saving Shares”). The participants will thereafter be granted the opportunity to receive class B shares free of charge in accordance with the Plan 2019, so called “Performance Shares” in accordance with the terms set out below.

Personal investment

In order to participate in the Plan 2019, the participant must have made a private investment in the group by investing in Saving Shares. For each Saving Share held under the Plan 2019, the

company will grant participants a right to up to 8 Performance Shares free of charge provided that certain conditions are fulfilled ("**Rights**").

Terms and conditions

*A Right may be exercised provided that the participant, with certain exceptions, has kept its own original Saving Shares and has maintained its employment within (or, in case of consultants, still provide services to) the Medicovert group up until and including the date of release of the interim report for the first quarter 2024 (the "**Vesting Period**").*

In addition to the requirement for the participant's maintained employment (or, in case of consultants, maintained provision of services) and a retained Saving Share investment during the Vesting Period, certain conditions relating to the company's EBITDA growth have also been adopted. Such growth shall, with certain exceptions, be calculated on the basis of the Medicovert group's annual financial statements for the financial year 2018 and the Medicovert group's annual financial statements for the financial year 2023. Should Medicovert's compounded annual EBITDA growth rate (CAGR) amount to more than 15 per cent, each Right entitles to 1 Performance Share. Should the EBITDA growth amount to 23 per cent or more, each Right entitles to 8 Performance Shares. In the event of an EBITDA growth between 15 and 23 per cent, entitlement to Performance Shares will occur linearly with rounding to the nearest whole Performance Share. An EBITDA growth of less than 15 per cent does not entitle to any Performance Shares.

The Rights

The Rights shall, in addition to what is set out above, be governed by the following terms and conditions:

- Rights are granted free of charge after adoption at the annual general meeting 2019 and no later than the annual general meeting 2020.*
- Rights vests during the Vesting Period.*
- Rights may not be transferred or pledged.*
- Each Right entitles the participant to receive up to 8 Performance Shares free of charge after the end of the Vesting Period if the participant, with certain exceptions, maintains its employment within (or, in case of consultants, still provide services to) the Medicovert group and the invested Saving Shares until the time of the end of the Vesting Period.*
- In order to align the participants' and the shareholders' interests, the company will compensate the participants for any dividends paid by increasing the number of Performance Shares that each Right entitles to.*
- The maximum value per each participant's Rights is limited to 5 times the participant's gross annual base salary (or, in case of consultants, the equivalent) at the time of the invitation to the Plan 2019. In the event that the value of such Rights exceeds such limit, the number of Performance Shares will be decreased on a pro rata basis.*

Preparation and administration

The board of directors, or the remuneration committee, shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of the Plan 2019, in accordance with the above terms and conditions. In connection therewith, the board of directors, or the remuneration committee, shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions. The board of directors, or the

remuneration committee, may also make other adjustments if significant changes in the Medcover group or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of the Plan 2019 no longer serve their purpose, including that adjustments may be decided with respect to the terms and conditions for measuring performance, and the basis for such calculation, under the Plan 2019 due to potential effects from the amendments in the accounting standard IFRS 16 (Leases) that apply from 1 January 2019 (corresponding adjustments may also be decided for the company's previous incentive programs approved at general meetings in 2017 and 2018).

Participants

The participants invited to invest in the Plan 2019 comprise members of group management, senior members of Medcover's business units and senior regional members. The board of directors or the remuneration committee will resolve on the number of Saving Shares that each participant shall be entitled to invest in the Plan 2019, which shall be no less than 500 Saving Shares and no more than 22,500 Saving Shares, however in total aggregate no more than 132,500 Saving Shares.

Allotment of Performance Shares under the Plan 2019

In order to implement the Plan 2019 in a cost-efficient and flexible manner, the board of directors has considered different methods to ensure delivery of Performance Shares in accordance with the Plan 2019. The board of directors has found the most cost-efficient alternative to be, and thus proposes that the annual shareholders' meeting as a main alternative, in accordance with item 17(b) below, resolves to authorise the board of directors to resolve on a directed share issue of not more than 1,185,000 class C shares to the participating bank, of which not more than 125,000 class C shares may be issued to secure social charges arising as a result of the Plan 2019, and further to authorise the board of directors to subsequently resolve to repurchase the class C shares from the participating bank. The class C shares will then be held by the company, whereafter the appropriate number of class C shares will be reclassified into class B shares and subsequently be delivered to the participants under the Plan 2019, as well as transferred in the market in order to cover the cash flow effects arising as a result of payments of social charges associated with the Plan 2019. The board of directors further proposes that the general meeting resolves that not more than 1,185,000 class B shares may be transferred to the participants in accordance with the terms of the Plan 2019 and that not more than 125,000 class B shares may be transferred to secure social charges arising as a result of the Plan 2019.

Should the majority requirement for item 17(b) below not be met, the board of directors proposes that Medcover shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 17(c) below.

Scope and costs of the Plan 2019²

The Plan 2019 will be accounted for in accordance with IFRS 2 which stipulates that the Rights should be recorded as personnel expenses during the Vesting Period. The costs for the Plan 2019 is estimated to amount to approximately MEUR 0.72, excluding social security costs, calculated in accordance with IFRS 2 based on the following assumptions: (i) that 1,060,000 Rights are allotted, (ii) a price of the company's class B share at EUR 7.63 based on the closing price for the class B share as of 19 March 2019, (iii) an estimated average annual turnover of personnel of 10 per cent, (iv) an estimated average annual increase in the share price of 10 per cent and (v) an average annual EBITDA growth of 23 per cent during the calendar years 2019-2023 (i.e. maximum performance fulfillment).

² All amounts stated in EUR have been calculated on the basis of an exchange rate at EUR/SEK 10.42.

The costs for social security charges are estimated to approximately MEUR 0.14, based on the above assumptions and a social security tax rate of 11.8 per cent. The total annual costs for the Plan 2019, based on the above assumptions, are thus estimated to approximately MEUR 0.86.

In addition to what is set forth above, the costs for the Plan 2019 have been based on that the Plan 2019 comprises not more than 53 participants and that each participant exercises its maximum investment in the Plan 2019.

Assuming that a value of 5 times each participant's gross annual salary (or, in case of consultants, the equivalent) is reached, that all participants invest up to the maximum in Saving Shares, that all participants have maintained their employment (or, in case of consultants, still provide services) by the end of the Vesting Period, that all invested Saving Shares are retained under the Plan 2019 and that all conditions for allotment are fulfilled, the maximum cost of the Plan 2019 will be MEUR 8.1 in accordance with IFRS 2, and the maximum social security cost will amount to approximately MEUR 4.6 meaning in total MEUR 12.7.

Effect on key ratios and dilution

Upon maximum allotment of Performance Shares, 1,060,000 class B shares will be allotted under the Plan 2019 (including a buffer for possible future dividend payments) and 125,000 class B shares will be allotted in order to be used to secure social charges arising as a result of the Plan 2019, meaning a dilution of approximately 0.87 per cent of the number of outstanding shares in the company.

The annual cost of the Plan 2019, including personnel costs in accordance with IFRS 2 and social charges, is estimated to amount to approximately MEUR 0.86 under the above assumptions (incl. maximum performance fulfillment), which annually corresponds to 0.29 per cent of Medcover's total personnel costs in 2018, including social charges.

The costs are expected to have a limited effect on Medcover's key ratios.

The rationale for the proposal

The rationale for the Plan 2019 is to create conditions for motivating and retaining competent key individuals of the Medcover group as well as for the alignment of the targets of the participants with those of the company, as well as to increase the motivation of meeting and exceeding Medcover's financial targets. The Plan 2019 has been designed based on the view that it is desirable that group management and other key employees within the Medcover group are shareholders in the company. Participation in the Plan 2019 requires a personal investment in Saving Shares.

By offering an allotment of Rights, the participants are rewarded for increased shareholder value. Further, the Plan 2019 rewards key individuals' loyalty and long term value growth in the company. Against this background, the board of directors is of the opinion that the adoption of the Plan 2019 will have a positive effect on the Medcover group's future development and thus be beneficial for both the company and its shareholders.

Preparations of the proposal

The company's board of directors and its remuneration committee have prepared this Plan 2019 in consultation with external advisors. The Plan 2019 has been reviewed by the board of directors at a board meeting held in March 2019.

For a description of the company's other long-term incentive programs, please see Medcover's annual report for 2018, note 30, and the company's website <https://investors.medcover.com>.

Hedging arrangements in respect of the Plan 2019

Authorisation for the board of directors to issue class C shares, authorisation to repurchase issued class C shares and to transfer own ordinary shares to participants of the incentive programs (items 17(b)(i)-(iii))

All resolutions under item 17(b)(i)-(iii) are proposed to be conditioned upon each other, as well as item 17(a), and are therefore proposed to be adopted in conjunction.

Authorisation for the board of directors to issue class C shares (item 17(b)(i))

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorise the board of directors, during the period until the annual general meeting 2020, on one or more occasions, to increase the company's share capital by not more than EUR 237,000 by the issue of not more than 1,185,000 class C shares, each with a quota value of one fifth of a EUR (0.2). With deviation from the shareholders' preferential rights, the participating bank shall be entitled to subscribe for the new class C shares at a subscription price corresponding to the quota value of the shares. The purpose of the authorisation and the reason for the deviation from the shareholders' preferential rights in connection with the issue of shares is to ensure delivery of shares to key individuals under the Plan 2019, as well as to secure potential social charges arising as a result of the Plan 2019.

Authorisation for the board of directors to resolve to repurchase own class C shares (item 17(b)(ii))

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorise the board of directors, during the period until the annual general meeting 2020, on one or more occasions, to repurchase its own class C shares. The repurchase may only be effected through a public offer directed to all holders of class C shares and shall comprise all outstanding class C shares. Repurchases shall be effected at a purchase price corresponding to the quota value of the share. Payment for the acquired class C shares shall be made in cash. The purpose of the proposed repurchase authorisation is to ensure delivery of Performance Shares under the Plan 2019, as well as to secure potential social charges arising as a result of the Plan 2019.

Transfer of own class B shares (item 17(b)(iii))

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves that class C shares that the company acquires based on the authorisation to repurchase own class C shares in accordance with item 17(b)(ii) above, may, following the reclassification into class B shares, be transferred to participants in the Plan 2019 in accordance with the adopted terms and conditions and in order to secure possible social charges arising as a result of the Plan 2019.

The board of directors further proposes that the annual general meeting resolves that a maximum of 1,060,000 class B shares may be transferred to participants in accordance with the terms of the Plan 2019, and that not more than 125,000 class B shares shall be transferred on Nasdaq Stockholm at a price within the registered price range at the relevant time, to cover any social charges in accordance with the terms and conditions of the Plan 2019. The number of shares that can be transferred is subject to recalculation in the event of a bonus issue, split, rights issue and/or other similar events during the Vesting Period.

Medcover AB (publ) board of directors' statement under Chapter 19 Section 22 of the Companies Act is available to the shareholders for inspection together with the proposal.

Equity swap agreement with a third party (item 17(c))

Should the majority requirement under item 17(b) above not be met, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves that the expected financial exposure of the Plan 2019 shall be hedged so that Medcover can enter into an equity swap agreement with a third party on terms in accordance with market practice, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer class B shares of Medcover to the participants.

Approval of inclusion of Fredrik Rågmark in the Plan 2019 (17(d))

As it is proposed that Fredrik Rågmark is offered participation in the Plan 2019 in his capacity as the company's CEO, while he is also member of the board of directors of the company, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves, as a separate resolution, to approve the inclusion of Fredrik Rågmark in the program.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen – Medcover AB (publ)

Styrelsen för Medcover AB (publ) har föreslagit årsstämman den 3 maj 2019 att besluta om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av C-aktier i Medcover AB (publ). Styrelsen anser, mot bakgrund av vad som anges nedan, att det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt Medicovers konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Eget kapital

Enligt styrelsens bedömning kommer Medicovers egna kapital att vara tillräckligt stort efter de föreslagna förvärven. Styrelsen har härvid beaktat verksamhetens art, omfattning och de risker som verksamheten är förenad med samt det aktuella konjunkturläget, historisk utveckling och framtidsprognoser för såväl Medcover som för marknaden.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av Medicovers ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Som följer av Medicovers årsredovisning för 2018 uppgick Medicovers fria egna kapital per den 31 december 2018 till 429 818 599 euro.

De föreslagna förvärven påverkar inte Medicovers förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller Medicovers förmåga att genomföra planerade investeringar.

Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för Medicovers ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för det ovan anförda. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att de föreslagna förvärven inte framstår som försvarliga.

Stockholm i mars 2019
Medcover AB (publ)
Styrelsen

The board of directors' statement under Chapter 19 Section 22 of the Companies Act – Medcover AB (publ)

The board of directors of Medcover AB (publ) has proposed that the annual general meeting to be held on 3 May 2019 resolves to authorise the board of directors to resolve to acquire own class C shares of Medcover AB (publ). The board of directors considers, in view of what is stated below, that the proposed authorisation for the board of directors to resolve to acquire own shares is justifiable with respect to the requirements that the business' nature, scale and risk place on the amount of equity, and the need for Medcover to strengthen the balance sheet, liquidity and position in other aspects.

Equity

The board of directors considers that the equity of Medcover will be of sufficient amount after the proposed acquisitions, taking into account the business' nature, scale and the risks that the business is associated with and the current economic situation, historical development and forecasts for Medcover as well as for the market.

Need of strengthening the balance sheet, liquidity and position in other aspects

The board of directors has made a comprehensive assessment of Medcover's financial position and its ability to, in the long term, fulfill its undertakings. As stated in Medcover's annual report for the 2018 financial year, the non-restricted equity of Medcover as per 31 December 2018 was EUR 429,818,599.

The proposed acquisitions does not affect Medcover's ability to in due time fulfill its present and anticipated financial obligations or Medcover's ability to implement planned investments.

The board of directors has also considered other known matters that may affect Medcover's financial position and that have not been considered within the scope of the above mentioned. No other matter that would make the proposed acquisitions unjustifiable has been identified during such analysis.

Stockholm, March 2019
Medcover AB (publ)
The board of directors

Ärende 18 - Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av B-aktier. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet får endast utnyttjas i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det totala antal aktier som är utestående vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigandet uppgående till högst 10 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget nya ägare av strategisk betydelse för bolaget eller i samband med avtal om förvärv, alternativt för att anskaffa kapital vid sådana förvärv. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

Den verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

Item 18 - Proposal from the board of directors to resolve to authorise the board of directors to issue new shares

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorise the board of directors, at one or several occasions and for the period until the next annual general meeting, to increase the company's share capital by issuing new shares of class B. Such share issue resolution may be made with or without deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. The authorisation may only be utilized to the extent that it corresponds to a dilution of not more than 10 per cent of the total number of shares outstanding at the time of the general meeting's resolution on the proposed authorisation, after full exercise of the hereby proposed authorisation.

The purpose of the authorisation is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the board of directors. Should the board of directors resolve on an issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the reason for this must be to provide the company with new owners of strategic importance to the company or in connection with an acquisition agreement, or, alternatively, to procure capital for such acquisition. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions.

The CEO is authorised to make such minor adjustments to this decision that may be necessary in connection with the registration.