

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)** torsdagen den 30 april 2020 klockan 13:00 på IVA Konferenscenter, Wallenbergsalen, Grev Turegatan 16, Stockholm.

*Minutes kept at the annual general meeting in **Medicover AB (publ)** on Thursday 30 April 2020 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, med undantag för bolagets egen 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, with the exception of the company's own sound and 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 § Beslut om direktsändning av årsstämman via bolagets hemsida / Resolution regarding live broadcast of the annual general meeting via the company's website

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag att direktsända årsstämman via bolagets hemsida.

The annual general meeting resolved to approve the proposal from the board of directors regarding live broadcast of the annual general meeting via the company's website.

5 § 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.

6 § 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.

7 § 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.

8 § Anförande av verkställande direktören / Presentation by the CEO

Den verkställande direktören Fredrik Rågmark höll ett anförande om bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2019. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor.

The CEO Fredrik Rågmark presented the company's operations for the financial year 2019. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

9 § 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 2019 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 2019 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.

10 § 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 2019 samt balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2019.

The annual general meeting resolved to adopt the income statement and the consolidated income statement for the financial year 2019 as well as the balance sheet and consolidated balance sheet as of 31 December 2019, as set out in the annual report and supported by the auditors.

11 § 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 2019 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 2019 and that the results of the company shall be carried forward.

12 § 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 2019.

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 2019.

Det antecknades att aktieägande 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.

13 § 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 åtta stämموvalda ledamöter.

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

14 § 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 435 000 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 435,000, 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.

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

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes i enlighet med valberedningens förslag Fredrik Stenmo, 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.

In accordance with the nomination committee's proposal, Fredrik Stenmo, 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.

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.

16 § Beslut om instruktion för valberedning / Resolution on instructions to the nomination committee

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

The nomination committee's proposal on instructions to 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 instruktion för valberedning.

The annual general meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, on the instructions to the nomination committee.

17 § 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.

18 § 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 1 175 106 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 1,175,106 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 18(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 18(a)-(b).

Årsstämman beslutade även i enlighet med styrelsens förslag om Fredrik Rågmarks deltagande i programmet enligt punkten 18(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 18(d).

Det antecknades att Fredrik Rågmark, som var upptagen i röstlängden direkt, inte deltog i besluten under punkt 18(d).

It was noted that Fredrik Rågmark, who was directly registered in the voting register, did not participate in the resolutions under this item 18(d).

19 § 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.

20 § Beslut om ändringar av bolagsordningen / Resolution regarding amendments to the articles of association

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen enligt vad som framgår av Bilaga 6.

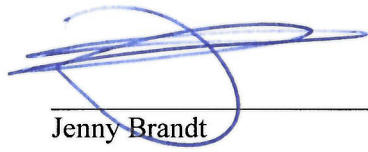
The annual general meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to amend the articles of association in accordance with Appendix 6.

21 § Årsstämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Årsstämman förklarades avslutad.

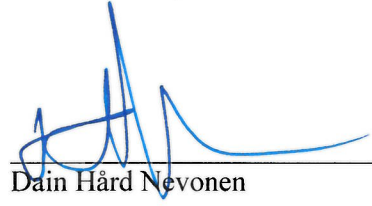
The annual general meeting was declared closed.

Vid protokollet / *Minutes taken by*

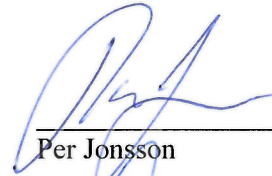


Jenny Brandt

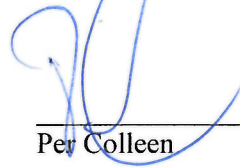
Justeras / *Verified*



Dain Hård Nevenon



Per Jonsson



Per Colleen

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

Ärende 16 - Beslut om instruktion för valberedning

Valberedningen föreslår instruktion för valberedningen enligt följande.

Valberedningen ska utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de fyra största aktieägarna baserat på ägandet i bolaget per måndagen den 31 augusti 2020. För det fall någon av de fyra största aktieägarna skulle avstå från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa fyra 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 fyra 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 fyra 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 fyra 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 fyra 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.

En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt eller andra omständigheter föreligger, som gör det olämpligt att medverka i valberedningen.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma framlägga förslag avseende stämмоordförande, antal styrelseledamöter, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete, revisorer (i förekommande fall), arvode för bolagets revisorer och annat som åligger valberedningen enligt bolagsstyrningskoden.

Vid behov ska bolaget svara för skäligen kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Item 16 - Resolution on instructions to the nomination committee

The nomination committee proposes the following instructions to 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 four largest shareholders, based on ownership in the company as of Monday 31 August 2020. Should any of the four 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 four, 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 four 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 four 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 four 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 four 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.

Each representative of the nomination committee is to consider carefully whether there is any conflict of interest or other circumstance that makes membership of the nomination committee inappropriate before accepting the assignment.

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's assignment shall be to present proposals to the annual general meeting regarding chairman of the general meeting, number of members of the board of directors, members of the board of directors, chairman of the board of directors, remuneration to the members of the board of directors, distinguished between the chairman of the board of directors and other members of the board directors and any remuneration for committee work, auditors (if applicable), remuneration to the auditors and other duties as set out in the Swedish Code of Corporate Governance.

If needed, the company shall pay reasonable costs for external consultants that the nomination committee deems necessary in order for the nomination committee to be able to fulfil its assignment.

Ärende 17 - Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer omfattar bolagets koncernledning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

För information om bolagets affärsstrategi, vänligen se <https://www.medicover.com/sv/mission-strategi>.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning.

Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta. Det föreslagna programmet motsvarar i allt väsentligt befintliga program. Programmen omfattar bl.a. bolagets koncernledning. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Dessa prestationskrav innefattar för närvarande tillväxt mätt som EBITDA över en femårsperiod. Programmen uppställer vidare krav på egen investering och viss flerårig innehavstid.

Rörlig kontanterersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterersättningen får uppgå till högst 75 procent av den fasta årliga kontantlönen. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per

år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. För befattningshavare vilka är stationerade i annat land än sitt hemland får ytterligare ersättning och andra förmåner utgå i skälig omfattning med beaktande av de särskilda omständigheter som är förknippade med sådan utlandsstationering, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 24 månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Item 17 - Proposal from the board of directors to resolve on guidelines for remuneration to senior executives

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to adopt the following guidelines for remuneration to senior executives.

The executive management fall within the provisions of these guidelines. The guidelines are forward-looking, i.e. they are applicable to remuneration agreed, and amendments to remuneration already agreed, after adoption of the guidelines by the annual general meeting 2020. Remuneration under employments subject to other rules than Swedish may be duly adjusted to comply with mandatory rules or established local practice, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of these guidelines. These guidelines do not apply to any remuneration decided or approved by the general meeting.

The guidelines' promotion of the company's business strategy, long-term interests and sustainability

For information regarding the company's business strategy, please see <https://www.medicover.com/mission-strategy>.

A prerequisite for the successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long-term interests, including its sustainability, is that the company is able to recruit and retain qualified personnel. To this end, it is necessary that the company offers competitive remuneration.

These guidelines enable the company to offer the executive management a competitive total remuneration.

Long-term share-related incentive plans have been implemented in the company. Such plans have been resolved by the general meeting and are therefore excluded from these guidelines. The long-term share-related incentive plan proposed by the board of directors and submitted to the annual general meeting 2020 for approval is excluded for the same reason. The proposed plan essentially corresponds to existing plans. The plans include among others executive management in the company. The performance criteria used to assess the outcome of the plans are linked to the business strategy and thereby to the company's long-term value creation, including its sustainability. At present, these performance criteria comprise growth in EBITDA over a 5-year period. The plans are further conditional upon the participant's own investment and certain holding periods of several years.

Variable cash remuneration covered by these guidelines shall aim at promoting the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability.

Types of remuneration, etc.

The remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. Additionally, the general meeting may – irrespective of these guidelines – resolve on, among other things, share-related or share price-related remuneration.

The satisfaction of criteria for awarding variable cash remuneration shall be measured over a period of one year. The variable cash remuneration may amount to not more than 75 per cent of the fixed annual cash salary. Further variable cash remuneration may be awarded in extraordinary circumstances, provided that such extraordinary arrangements are limited in time and only made on an individual basis, either for the purpose of recruiting or retaining executives, or as remuneration for extraordinary performance beyond the individual's ordinary tasks. Such remuneration may not exceed an amount corresponding to 100 per cent of the fixed annual cash salary and may not be paid more than once each year per individual. Any resolution on such remuneration shall be made by the board of directors based on a proposal from the remuneration committee.

For the CEO, pension benefits, including health insurance (Sw: sjukförsäkring), shall be premium defined. Variable cash remuneration shall qualify for pension benefits. The pension premiums for premium defined pension shall amount to not more than 20 per cent of the fixed annual cash salary. For other executives, pension benefits, including health insurance, shall be premium defined unless the individual concerned is subject to defined benefit pension under mandatory collective agreement provisions. Variable cash remuneration shall qualify for pension benefits to the extent required by mandatory collective agreement provisions. The pension premiums for premium defined pension shall amount to not more than 20 per cent of the fixed annual cash salary.

Other benefits may include, for example, life insurance, medical insurance (Sw: sjukvårdsförsäkring) and company cars. Such benefits may amount to not more than 10 per cent of the fixed annual cash salary.

For employments governed by rules other than Swedish, pension benefits and other benefits may be duly adjusted for compliance with mandatory rules or established local practice, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of these guidelines. Executives who are expatriates may receive additional remuneration and other benefits to the extent reasonable in light of the special circumstances associated with the expat arrangement, taking into account, to

the extent possible, the overall purpose of these guidelines. Such benefits may not in total exceed 75 per cent of the fixed annual cash salary.

Termination of employment

Upon termination of an employment, the notice period may not exceed twelve months. Fixed cash salary during the notice period and severance pay may not together exceed an amount corresponding to the fixed cash salary for two years for the CEO and one year for other executives. When termination is made by the executive, the notice period may not exceed twelve months, without any right to severance pay.

Additionally, remuneration may be paid for non-compete undertakings. Such remuneration shall compensate for loss of income and shall only be paid in so far as the previously employed executive is not entitled to severance pay. The remuneration shall be based on the fixed cash salary at the time of termination of employment and be paid during the time the non-compete undertaking applies, however not for more than 24 months following termination of employment.

Criteria for awarding variable cash remuneration, etc.

The variable cash remuneration shall be linked to predetermined and measurable criteria which can be financial or non-financial. They may also be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed so as to contribute to the company's business strategy and long-term interests, including its sustainability, by for example being linked to the business strategy or promote the executive's long-term development.

To which extent the criteria for awarding variable cash remuneration has been satisfied shall be evaluated/determined when the measurement period has ended. The remuneration committee is responsible for the evaluation so far as it concerns variable remuneration to the CEO. For variable cash remuneration to other executives, the CEO is responsible for the evaluation. For financial objectives, the evaluation shall be based on the latest financial information made public by the company.

Salary and employment conditions for employees

In the preparation of the board of directors' proposal for these remuneration guidelines, salary and employment conditions for employees of the company have been taken into account by including information on the employees' total income, the components of the remuneration and increase and growth rate over time, in the remuneration committee's and the board of directors' basis of decision when evaluating whether the guidelines and the limitations set out herein are reasonable.

The decision-making process to determine, review and implement the guidelines

The board of directors has established a remuneration committee. The committee's tasks include preparing the board of directors' decision to propose guidelines for executive remuneration. The board of directors shall prepare a proposal for new guidelines at least every fourth year and submit it to the general meeting. The guidelines shall be in force until new guidelines are adopted by the general meeting. The remuneration committee shall also monitor and evaluate programs for variable remuneration for the executive management, the application of the guidelines for executive remuneration as well as the current remuneration structures and compensation levels in the company. The members of the remuneration committee are independent of the company and its executive management. The CEO and other members of the executive management do not participate in the board of directors' processing of and resolutions regarding remuneration-related matters in so far as they are affected by such matters.

Derogation from the guidelines

The board of directors may temporarily resolve to derogate from the guidelines, in whole or in part, if in a specific case there is special cause for the derogation and a derogation is necessary to serve the company's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the company's financial viability. As set out above, the remuneration committee's tasks include preparing the board of directors' resolutions in remuneration-related matters. This includes any resolutions to derogate from the guidelines.

Ärende 18 - 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 Medcoverkoncernen i enlighet med nedan.

Antagande av långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram (18 (a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram ("**Planen 2020**"). Planen 2020 föreslås omfatta sammanlagt högst 58 nyckelpersoner i Medcoverkoncernen. Deltagarna i Planen 2020 måste ha investerat i koncernen genom investering i B-aktier i Medcover AB (publ) ("**Sparaktier**"). Därefter kommer deltagarna att ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla B-aktier inom ramen för Planen 2020, så kallade "**Prestationsaktier**", enligt de villkor som anges nedan.

Privat investering

För att kunna delta i Planen 2020 krävs att deltagaren bidragit med en privat investering genom investering i Sparaktier. För varje Sparaktie som innehas inom ramen för Planen 2020 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 2025 ("**Intjänandeperioden**") behåller sina ursprungliga Sparaktier och sin anställning inom (eller, vad avser konsulter, fortfarande tillhandahåller tjänster till) Medcoverkoncernen.

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 Medcoverkoncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och Medcoverkoncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Om Medicovers genomsnittliga årliga EBITDA-tillväxt (CAGR) därvid uppgår till mer än 12 procent ska varje Rättighet berättiga till 1 Prestationsaktie. Om den genomsnittliga årliga EBITDA-tillväxten uppgår till 19 procent eller mer ska varje Rättighet berättiga till 8 Prestationsaktier. I händelse av en genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt mellan 12 och 19 procent kommer berättigande till Prestationsaktier att ske linjärt med avrundning till närmaste hela Prestationsaktie. En genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt på mindre än 12 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 2020 och senast före årsstämman 2021.
- 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) Medcoverkoncernen 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 2020. 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 2020, 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 Medcoverkoncernen eller dess omvärld som skulle medföra att Planen 2020:s beslutade villkor inte längre uppfyller dess syften eller motiven för förslaget, innefattande bland annat att justeringar kan komma att beslutas vad avser villkoren för prestationsmätning, samt utgångspunkterna för sådan beräkning, och tillväxtmålen enligt Planen 2020 till följd av eventuella effekter med anledning av eller relaterade till covid-19 / coronaviruset (motsvarande justeringar kan även komma att beslutas för bolagets tidigare incitamentsprogram beslutade på bolagsstämmor 2017, 2018 och 2019).

Deltagare

Deltagarna som bjuds in att delta i Planen 2020 består av medlemmar i koncernledningen, seniora befattningshavare inom Medcovers affärsområden samt seniora befattningshavare på regional nivå. Styrelsen eller ersättningsutskottet kommer besluta om det antal Sparaktier som varje deltagare ska kunna investera i Planen 2020, vilket ska vara minst 500 Sparaktier och högst 22 500 Sparaktier, dock totalt sammanlagt högst 139 000 Sparaktier.

Tilldelning av Prestationsaktier i enlighet med Planen 2020

För att kunna genomföra Planen 2020 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för att säkerställa leverans av Prestationsaktier i enlighet med Planen 2020. Styrelsen har därvid funnit det mest kostnadseffektiva alternativet vara, och föreslår därför att årsstämman som huvudalternativ, i enlighet med punkt 18(b) nedan, bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 1 175 106 C-aktier till medverkande bank, varav högst 63 106 C-aktier ska kunna emitteras för att täcka eventuella sociala avgifter med anledning av Planen 2020, 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 överlätas till deltagarna i enlighet med Planen 2020, dels överlätas i marknaden för att kassaflödesmässigt säkra betalning av sociala avgifter relaterade till Planen 2020. Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att högst 1 112 000 B-aktier ska kunna överlätas till deltagare i enlighet med Planen 2020, samt att högst 63 106 B-aktier ska kunna överlätas för att säkra sociala kostnader med anledning av Planen 2020.

För den händelse erforderlig majoritet för punkt 18(b) nedan inte kan uppnås föreslår styrelsen att Medcover ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part i enlighet med punkten 18(c) nedan.

Planen 2020:s omfattning och kostnader¹

Planen 2020 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Kostnaden för Planen 2020 antas uppgå till cirka 5,28 miljoner euro, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2 på grundval av följande antaganden: (i) att 139 000 Rättigheter tilldelas, (ii) ett pris på bolagets B-aktie om 7,21 euro baserat på stängningskurs för B-aktien den 19 mars 2020, (iii) en beräknad genomsnittlig årlig personalomsättning om 8 procent, (iv) en beräknad genomsnittlig årlig kursökning om 10 procent samt (v) en genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt under kalenderåren 2020-2024 om 19 procent (dvs. maximal prestationsuppfyllnad).

Kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 0,48 miljoner euro, under förutsättning av antagandena ovan och sociala avgifter uppgående till 5,7 procent. De totala årliga kostnaderna för Planen 2020, under förutsättning av antagandena ovan, beräknas således uppgå till 1,15 miljoner euro.

I tillägg till vad som anges ovan har kostnaderna för Planen 2020 beräknats utifrån att Planen 2020 omfattar högst 58 deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen i Planen 2020.

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 2020 och alla villkor för tilldelning uppfylls, är maximal kostnad för Planen 2020 cirka 8,02 miljoner euro i enlighet med IFRS 2 och kostnaden för sociala avgifter cirka 2,61 miljoner euro, det vill säga totalt 10,63 miljoner euro.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier kommer dels 1 112 000 B-aktier att tilldelas deltagare enligt Planen 2020 (inklusive buffert för eventuella framtida utdelningskompensationer), dels 63 106 B-aktier att tilldelas för att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av Planen 2020, innebärandes en utspädningseffekt om cirka 0,9 procent av antalet utestående aktier i bolaget.

Den årliga kostnaden för Planen 2020, inklusive personalkostnader enligt IFRS 2 och sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 1,15 miljoner euro enligt ovan angivna förutsättningar (inkl. maximal prestationsuppfyllnad), vilket på årsbasis motsvarar 0,31 procent av Medicovers totala personalkostnader, inklusive sociala avgifter, under räkenskapsåret 2019.

Kostnaderna förväntas ha en marginell inverkan på Medicovers nyckeltal.

Motiv för förslaget

Syftet med Planen 2020 är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta nyckelpersoner i Medicoverkoncernen, främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas och bolagets målsättningar samt höja motivationen till att nå och överträffa Medicovers finansiella mål. Planen 2020 har utformats baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Medicoverkoncernen är aktieägare i bolaget. Deltagande i Planen 2020 kräver att deltagaren har bidragit med privat investering genom förvärv av Sparaktier.

¹ Samtliga belopp som anges i euro har beräknats utifrån en växelkurs om EUR/SEK 11,07.

Genom att erbjuda en tilldelning av Rättigheter premieras deltagarna för ökat aktieägarvärde. Planen 2020 belönar även nyckelpersoners fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Planen 2020: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 2020 har utarbetats av bolagets styrelse och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. Planen 2020 har behandlats av styrelsen vid styrelsesammanträde i mars 2020.

För en beskrivning av bolagets övriga långsiktiga incitamentsprogram hänvisas till Medicovers årsredovisning för 2019, not 31, samt bolagets webbplats <https://www.medicover.com/sv/>.

Säkringsåtgärder med anledning av Planen 2020

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 18(b)(i)-(iii))

Samtliga beslut under punkt 18(b)(i)-(iii) föreslås vara villkorade av varandra samt av punkt 18(a) och föreslås därför antas gemensamt.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av C-aktier (punkt 18(b)(i))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2021, vid ett eller flera tillfällen, öka bolagets aktiekapital med högst 235 021,20 euro genom emission av högst 1 175 106 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 2020 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2020.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier (punkt 18(b)(ii))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden intill årsstämman 2021, 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 2020 samt för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2020.

Överlåtelse av egna B-aktier (punkt 18(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 18(b)(ii) ovan kan, efter omvandling till B-aktier, överlåtas till deltagarna i Planen 2020 i enlighet med beslutade villkor, samt överlåtas för att täcka eventuella sociala kostnader med anledning av Planen 2020.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att högst 1 112 000 B-aktier kan överlåtas till deltagare i enlighet med villkoren för Planen 2020, samt att högst 63 106 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 2020. 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 18(c))

För den händelse erforderlig majoritet för punkten 18(b) ovan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Planen 2020 förväntas medföra genom att Medcover 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 Medcover till programdeltagarna.

Godkännande av att Fredrik Rågmark omfattas av Planen 2020 (18(d))

Då Fredrik Rågmark föreslås erbjudas deltagande i Planen 2020 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 18 - 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 Medcover group in accordance with the below.

Adoption of a long term performance-based share program (18 (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 2020”). The Plan 2020 is proposed to include not more than 58 key individuals within the Medcover group. The participants in the Plan 2020 are required to invest in the group by investing in class B shares in Medcover 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 2020, so called “Performance Shares” in accordance with the terms set out below.

Personal investment

In order to participate in the Plan 2020, the participant must have made a private investment in the group by investing in Saving Shares. For each Saving Share held under the Plan 2020, 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 Medcover group up until and including the date of release of the interim report for the first quarter 2025 (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 Medcover group’s annual financial statements for the financial year 2019 and the Medcover group’s annual

financial statements for the financial year 2024. Should Medicover's compounded annual EBITDA growth rate (CAGR) amount to more than 12 per cent, each Right entitles to 1 Performance Share. Should the EBITDA growth amount to 19 per cent or more, each Right entitles to 8 Performance Shares. In the event of an EBITDA growth between 12 and 19 per cent, entitlement to Performance Shares will occur linearly with rounding to the nearest whole Performance Share. An EBITDA growth of less than 12 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 2020 and no later than the annual general meeting 2021.*
- 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 Medicover 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 2020. 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 2020, 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 Medicover group or its environment would result in a situation where the adopted terms and conditions of the Plan 2020 no longer serve their purpose or the rationale for the proposal, including inter alia that adjustments may be decided with respect to the terms and conditions for measuring performance, and the basis for such calculation, and the growth rate targets under the Plan 2020 due to potential effects from or related to covid-19 / the corona virus (corresponding adjustments may also be decided for the company's previous incentive programs approved at general meetings in 2017, 2018 and 2019).

Participants

The participants invited to invest in the Plan 2020 comprise members of group management, senior members of Medicover'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 2020, which shall be no less than 500 Saving Shares and no more than 22,500 Saving Shares, however in total aggregate no more than 139,000 Saving Shares.

Allotment of Performance Shares under the Plan 2020

In order to implement the Plan 2020 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 2020. 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 18(b) below, resolves to authorise the board of directors to resolve on a directed share issue of not more than 1,175,106 class C shares to the participating bank, of which not more than 63,106 class C shares may be issued to secure social charges arising as a result of the Plan 2020, 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 2020, 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 2020. The board of directors further proposes that the general meeting resolves that not more than 1,112,000 class B shares may be transferred to the participants in accordance with the terms of the Plan 2020 and that not more than 63,106 class B shares may be transferred to secure social charges arising as a result of the Plan 2020.

Should the majority requirement for item 18(b) below not be met, the board of directors proposes that Medicover shall be able to enter into an equity swap agreement with a third party in accordance with item 18(c) below.

Scope and costs of the Plan 2020²

The Plan 2020 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 2020 are estimated to amount to approximately MEUR 5.28, excluding social security costs, calculated in accordance with IFRS 2 based on the following assumptions: (i) that 139 000 Rights are allotted, (ii) a price of the company's class B share at EUR 7.21 based on the closing price for the class B share as of 19 March 2020, (iii) an estimated average annual turnover of personnel of 8 per cent, (iv) an estimated average annual increase in the share price of 10 per cent and (v) an average annual EBITDA growth of 19 per cent during the calendar years 2020-2024 (i.e. maximum performance fulfillment).

The costs for social security charges are estimated to approximately MEUR 0.48 based on the above assumptions and a social security tax rate of 5.7 per cent. The total annual costs for the Plan 2020, based on the above assumptions, are thus estimated to approximately MEUR 1.15.

In addition to what is set forth above, the costs for the Plan 2020 have been based on that the Plan 2020 comprises not more than 58 participants and that each participant exercises its maximum investment in the Plan 2020.

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 2020 and that all conditions for allotment are fulfilled, the maximum cost of the Plan 2020 will be approximately MEUR 8.02 in accordance with IFRS 2, and the maximum social security cost will amount to approximately MEUR 2.61 meaning in total MEUR 10.63.

² All amounts stated in EUR have been calculated on the basis of an exchange rate at EUR/SEK 11.07.

Effect on key ratios and dilution

Upon maximum allotment of Performance Shares, 1,112,000 class B shares will be allotted under the Plan 2020 (including a buffer for possible future dividend payments) and 63,106 class B shares will be allotted in order to be used to secure social charges arising as a result of the Plan 2020, meaning a dilution of approximately 0.9 per cent of the number of outstanding shares in the company.

The annual cost of the Plan 2020, including personnel costs in accordance with IFRS 2 and social charges, is estimated to amount to approximately MEUR 1.15 under the above assumptions (incl. maximum performance fulfillment), which annually corresponds to 0.31 per cent of Medicovert's total personnel costs in 2019, including social charges.

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

The rationale for the proposal

The rationale for the Plan 2020 is to create conditions for motivating and retaining competent key individuals of the Medicovert group as well as for the promotion of the company's business strategy, long-term interest and a sustainable business, and 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 Medicovert's financial targets. The Plan 2020 has been designed based on the view that it is desirable that group management and other key employees within the Medicovert group are shareholders in the company. Participation in the Plan 2020 requires a personal investment in Saving Shares.

By offering an allotment of Rights, the participants are rewarded for increased shareholder value. Further, the Plan 2020 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 2020 will have a positive effect on the Medicovert 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 2020 in consultation with external advisors. The Plan 2020 has been reviewed by the board of directors at a board meeting held in March 2020.

For a description of the company's other long-term incentive programs, please see Medicovert's annual report for 2019, note 31, and the company's website <https://www.medicover.com>.

Hedging arrangements in respect of the Plan 2020

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 18(b)(i)-(iii))

All resolutions under item 18(b)(i)-(iii) are proposed to be conditioned upon each other, as well as item 18(a), and are therefore proposed to be adopted in conjunction.

Authorisation for the board of directors to issue class C shares (item 18(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 2021, on one or more occasions, to increase the company's share capital by not more than EUR 235,021.20 by the issue of not more than 1,175,106 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 2020, as well as to secure potential social charges arising as a result of the Plan 2020.

Authorisation for the board of directors to resolve to repurchase own class C shares (item 18(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 2021, 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 2020, as well as to secure potential social charges arising as a result of the Plan 2020.

Transfer of own class B shares (item 18(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 18(b)(ii) above, may, following the reclassification into class B shares, be transferred to participants in the Plan 2020 in accordance with the adopted terms and conditions and in order to secure possible social charges arising as a result of the Plan 2020.

The board of directors further proposes that the annual general meeting resolves that a maximum of 1,112,000 class B shares may be transferred to participants in accordance with the terms of the Plan 2020, and that not more than 63,106 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 2020. 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.

Medicover 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 18(c))

Should the majority requirement under item 18(b) above not be met, the board of directors proposes that the annual general meeting resolves that the expected financial exposure of the Plan 2020 shall be hedged so that Medicover 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 Medicover to the participants.

Approval of inclusion of Fredrik Rågmark in the Plan 2020 (18(d))

As it is proposed that Fredrik Rågmark is offered participation in the Plan 2020 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 30 april 2020 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 bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Eget kapital

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets respektive koncernens egna kapital att vara tillräckligt stort efter de föreslagna förvärven av egna aktier. 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 bolaget respektive koncernen som för marknaden.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets respektive koncernens ekonomiska ställning samt deras respektive förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Som följer av årsredovisningen för 2019 uppgick bolagets fria egna kapital per den 31 december 2019 till 435 998 934 euro. Per samma datum uppgick koncernens totala egna kapital hänförligt till bolagets aktieägare till cirka 317 443 229 euro.

De föreslagna förvärven av egna aktier påverkar inte bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller förmågan att genomföra planerade investeringar.

Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets respektive koncernens 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 av egna aktier inte framstår som försvarliga.

Stockholm i mars 2020
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 30 April 2020 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 the company and the group, respectively, to strengthen its balance sheet, liquidity and position in other aspects.

Equity

The board of directors considers that the equity of the company and the group, respectively, will be of sufficient amount after the proposed acquisitions of own shares. The board of directors has in connection hereto considered the business' nature, scale and the risks that the business is associated with and the current economic situation, historical development and forecasts for the company and the group, respectively, 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 the company's and the group's financial position and their respective ability to fulfill its undertakings in the long term. As stated in the annual report for the 2019 financial year, the non-restricted equity of the company as per 31 December 2019 was EUR 435,998,934. As per the same date the group's total equity attributable to the shareholders of the company was approximately EUR 317,443,229.

The proposed acquisitions of own shares do not affect the company's or the group's ability to in due time fulfill its present and anticipated financial obligations or the ability to implement planned investments.

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

Stockholm, March 2020
Medcover AB (publ)
The board of directors

Ärende 19 - 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 stärka bolagets finansiella ställning på ett tids- och kostnadseffektivt sätt eller 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 19 - 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 strengthen the financial position of the company in a time and cost-effective manner or 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.

N.B. The English text is an unofficial translation.

**BOLAGSORDNING FÖR MEDICOVER AB
ARTICLES OF ASSOCIATION OF MEDICOVER AB**

**Org.nr 559073-9487
Reg. no. 559073-9487**

Antagen på årsstämma den 30 april 2020.
Adopted at the annual general meeting held on 30 April 2020.

1 § Företagsnamn / Company name

Bolagets företagsnamn är Medcover AB. Bolaget är publikt (publ).
The name of the company is Medcover AB. The company is a public company (publ).

2 § Styrelsens säte / Registered office of the company

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.
The registered office of the company is situated in Stockholm, Sweden.

3 § Verksamhet / Objects of the company

Bolaget ska direkt eller indirekt, aktivt verka för en ändamålsenlig samordning och utveckling av den verksamhet som bedrivs i dotterbolag, samt därmed förenlig verksamhet.
The company shall directly or indirectly actively work for a suitable coordination and development of the business conducted by subsidiaries as well as business associated therewith.

4 § Redovisningsvaluta / Accounting currency

Bolagets redovisningsvaluta ska vara euro.
The company's accounting currency shall be Euro.

5 § Aktiekapital och aktier / Share capital and shares

Aktiekapitalet utgör lägst 17 000 000 euro och högst 68 000 000 euro. Antalet aktier ska vara lägst 85 000 000 stycken och högst 340 000 000 stycken.
The share capital shall be not less than EUR 17,000,000 and not more than EUR 68,000,000. The number of shares shall be not less than 85,000,000 and not more than 340,000,000.

Aktierna kan utges i tre serier, serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A medför en (1) röst per aktie medan aktier av serie B och serie C medför en tiondels (1/10) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

The shares shall be issued in three classes, Class A, Class B and Class C. Class A shares shall entitle the holder to one (1) vote per share, whereas Class B and Class C shares shall entitle the holder to one tenth (1/10) vote per share. Shares of each class may be issued in a quantity corresponding to the entire share capital of the company.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Holders of Class C shares are not entitled to dividends. Upon the company's liquidation, Class C shares carry equivalent right to the company's assets as other shares, however not to an amount exceeding the quota value of the share.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Where the company resolves to issue new shares by way of a cash issue or a set-off issue, one old share shall entitle the holder to pre-emption rights to one new share of the same class pro rata to the number of shares previously owned by the holder (primary pre-emption rights). Shares that are not subscribed for pursuant to primary pre-emption rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary pre-emption rights). Unless shares offered in such manner are sufficient for the subscription which takes place pursuant to subsidiary pre-emption rights, the shares shall be allotted among the subscribers pro rata to the total number of shares previously owned. Where this is not possible with respect to a particular share(s), shares shall be allotted through drawing of lots.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Where the company resolves to issue only one class of shares by way of a cash issue or set-off issue, all of the shareholders, irrespective of the class of share, shall hold pre-emption rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously owned.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

The provisions above shall not entail any restrictions on the possibility for the company to adopt a resolution regarding a cash issue or set-off issue without regard to shareholders' pre-emption rights.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

The provisions above regarding shareholders' pre-emption rights shall apply mutatis mutandis to an issue of warrants or an issue of convertible instruments.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

In the event of a bonus issue, new shares of each class shall be issued pro rata to the number of shares of the same class previously issued. In connection therewith, the owners of existing shares of a certain class shall entitle the holder to new shares of the same class. This shall not entail any restrictions on the possibility of issuing new shares of a new class by means of a bonus issue, following the required amendment to the articles of association.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte till mindre än det minst tillåtna aktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktie och efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligen. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde.

Reduction of share capital, which in any case shall not fall below the minimum share capital, may, upon the request of an owner of Class C shares and a resolution by the company's board of directors or the general meeting, take place through redemption of Class C shares. A request from an owner of Class C shares shall be made in writing. When a resolution on reduction has been passed, an amount corresponding to the reduction amount shall be transferred to the company's reserve fund, if required funds are available. The redemption amount per Class C share shall correspond to the quota value of such shares.

Ägare av aktie som anmälts för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslut erhålla lösen för aktien eller, där Bolagsverket eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

Following notice of the redemption resolution, holders of shares shall promptly receive payment for the shares, or, if authorization from the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket) or a court is required, following notice that the final decision has been registered.

6 § Styrelse / Board of directors

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tolv (12) ledamöter.

The board of directors elected by the shareholders' meeting shall comprise not less than three (3) and not more than twelve (12) members.

7 § Revisorer / Auditors

Bolaget ska ha en till två (1–2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have one or two (1–2) auditors and not more than two (2) alternate auditors or a registered accounting firm.

8 § Kallelse till bolagsstämma / Notice to attend shareholders' meetings

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Notice of shareholders' meetings shall be published in the Swedish Official Gazette and on the company's website, within such time as set forth in the Swedish Companies Act (2005:551). It shall be announced in Svenska Dagbladet that a notice has been issued.

9 § Deltagande på bolagsstämma / Participation at shareholders' meetings

Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

Shareholders who wish to participate at a shareholders' meeting shall notify the company not later than the day stated in the notice convening the meeting. This day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve, and may not fall earlier than the fifth weekday before the meeting. If a shareholder wishes to be joined by assistants (not more than two assistants) at the shareholders' meeting, the number of assistants must be stated in the notice of participation.

10 § Ärenden på årsstämman / Matters at annual shareholders' meetings

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

The annual shareholders' meeting is held each year within six months of the end of the financial year.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

The following matters shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. Val av ordförande vid stämman,
Election of a chairman of the meeting;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
Preparation and approval of the voting register;
3. Godkännande av dagordning,
Approval of the agenda;
4. Val av en eller två justeringspersoner,
Election of one or two persons to attest the minutes;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
Determination of whether the meeting was duly convened;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
Presentation of the annual report and auditor's report and, where applicable, the consolidated financial statements and auditor's report for the group;
7. Beslut om

Resolutions regarding

- (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
adoption of the income statement and balance sheet and, where applicable, the consolidated income statement and consolidated balance sheet;
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
discharge from liability for board members and the managing director;
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
Determination of fees for the board of directors and the auditors;
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
Election of the board of directors and accounting firm or auditors;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
Any other business incumbent on the meeting according to the Companies Act or the articles of association.

11 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.
The company's financial year shall be the calendar year.

12 § Omvandlingsförbehåll / Conversion clause

Aktier av serie A och serie C ska kunna omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser ägarens hela innehav av serie A eller serie C, vilka av dessa aktier omvandlingen avser. Omvandlingen ska anmälas för registrering utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Class A shares and Class C shares may be converted to Class B shares. A request for conversion must be made in writing to the company's board of directors and must indicate the number of shares requested to be converted and, where the conversion does not apply to the owner's entire holding of Class A shares or Class C shares, which of these shares are subject to the conversion. The conversion shall be reported for registration without delay and the conversion is effected when it has been registered and noted in the securities register.

13 § Avstämningsbolag / Euroclear company

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Securities Register and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).