

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

**STYRELSENS FÖR EPISURF MEDICAL AB (PUBL) ERSÄTTNINGSGRANSUTSKOTTETS
UTVÄRDERING ENLIGT SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING
THE BOARD OF DIRECTORS' OF EPISURF MEDICAL AB (PUBL) COMPENSATION
COMMITTEE'S ASSESSMENT PURSUANT TO THE SWEDISH CODE OF CORPORATE
GOVERNANCE**

Styrelsens för Episurf Medical AB (publ) ("**Bolaget**") ersättningsutskott bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet består av Dennis D. Stripe (ordförande), Saeid Esmaeilzadeh och Christian Krüeger.

*The Board of Directors' of Episurf Medical AB (publ) (the "**Company**") compensation committee prepares the Board of Directors' decisions on issues concerning remuneration principles, remuneration and other employment terms for senior executives. The compensation committee consists of Dennis D. Stripe (Chairman), Saeid Esmaeilzadeh and Christian Krüeger.*

Uppföljning och utvärdering / Follow-up and evaluation

I enlighet med punkt 9.1 i Svensk kod för bolagsstyrning har ersättningsutskottet följt och utvärderat tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska besluta om samt gällande strukturer och ersättningsnivåer i bolaget likväl som pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare. Vidare har det gjorts en uppföljning av utfallet vad avser övriga rörliga ersättningar.

In accordance with item 9.1 of the Swedish Code of Corporate Governance, the compensation committee has monitored and evaluated the implementation of the guidelines for remuneration to senior executives to the Annual General Meeting that by law have to decide on and on current structures and remuneration levels in the company as well as ongoing and completed programs for variable remuneration for senior executives. Furthermore, there has been a follow-up of the outcome in terms of other variable compensation.

Ersättningsutskottets utvärdering har utgått från Bolagets resultat samt egna observationer under året. *The compensation committee's evaluation was based on the Company's results and its own observations during the year.*

Gällande riktlinjer för ledande befattningshavare / Current guidelines for senior executives

Enligt de nuvarande riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämma i Bolaget i maj 2016 ska Bolaget tillämpa de ersättningsnivåer och anställningsvillkor för ledande befattningshavare som erfordras för att säkerställa Bolagets tillgång till befattningshavare med rätt kompetens.

According to the current guidelines for remuneration to senior executives adopted at the Annual General Meeting of the Company held in May 2016, the Company shall apply remuneration levels and employment terms for senior executives who are required to ensure the Company's access to executives with the right skills.

Uppföljning och utvärdering av gällande riktlinjer, ersättningsstruktur och ersättningsnivåer / Monitoring and evaluation of the existing guidelines, remuneration structures and remuneration levels

Denna uppföljning och utvärdering avser de riktlinjer, ersättningsstruktur och ersättningsnivåer som beslutades på årsstämman 2016.

This monitoring and evaluation refers to the guidelines, the remuneration structure and levels of remuneration resolved upon by the Annual General Meeting in 2016.

På årsstämman 2016 beslutades att:

At the Annual General Meeting 2016 it was resolved that:

- ersättningar och anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska utformas med syfte att säkerställa Bolagets tillgång till befattningshavare med rätt kompetens.
remuneration and terms of employment for senior executives shall be designed with a view to ensuring the Company's access to executives with the right skills.
- ersättningen till ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, incitamentsprogram samt andra förmåner, inklusive tjänstebil, och pension.
remuneration to senior executives shall consist of fixed salary, variable remuneration, incentive programs and other benefits, including a company car, and pension.
- ersättningen till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter.
remuneration to senior executives shall be competitive, and be related to the executive's responsibilities and authorities.
- eventuell rörlig ersättning ska vara relaterad till uppsatta, väldefinierade mål och till den fasta lönen samt vara begränsade till ett maximalt belopp motsvarande 6 månadslöner (brutto).
any variable compensation shall be related to established, well-defined objectives and to the fixed compensation and be limited to a maximum amount corresponding to 6 months (gross).

På årsstämman 2016 beslutades även att godkänna en nyemission av ”incitamentsaktier” i Episurf Medical UK Limited riktad till Bolagets verkställande direktör.

The AGM 2016 also resolved to approve a new issue of “incentive shares” in Episurf Medical UK Limited to the CEO of the Company.

På den extra bolagsstämman i augusti 2016 beslutades att ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda skulle införas. Programmet innebär att deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas ett visst antal personaloptioner. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i Episurf-koncernen vid utnyttjandet av optionerna, ger varje personaloption den anställda rätt att köpa en B-aktie i Bolaget under tiden från och med det datum som infaller tre år efter den anställda tilldelades personaloptionerna till och med det datum som infaller fyra år efter det datum den anställda tilldelades personaloptionerna.

At the Extraordinary General Meeting in August 2016 it was decided that an incentive program for senior executives and other employees should be introduced. The program means that participants free of charge will be assigned a certain number of stock options. Provided that the participant is still employed by Episurf group upon exercise of the options, each employee stock option give the employee the right to purchase one Class B share in the company during the period from the date three years after the employee was awarded the stock options at the date of the fourth anniversary of the date the employee was awarded stock options.

I samband med den tidigare verkställande direktören lämnade Bolaget den 5 januari 2017 nåddes en uppgörelse som bland annat innebar en avveckling av den intjänade delen av de incitamentsprogram som beslutades avseende henne. Detta innebär att inga ”incitamentsaktier” i Episurf UK Limited emitterades till henne och att de personaloptioner som emitterades till henne förföll.

In connection with the former CEO leaving the Company on 5 January 2017, an agreement was reached which included a settlement of the vested part of the incentive programme resolved in respect of her. This means that no “incentive shares” in Episurf UK Limited were issued to her and that the employee stock options issued to her were terminated.

Ersättningsutskottet har godkänt en bonus till ledande befattningshavare om totalt 234 000 för måluppfyllelse i enlighet med 2016 års bonusprogram.

The Compensation Committee has approved a bonus to senior executives totaling SEK 234,000 for fulfillment in accordance with the 2016 bonus program.

Sammantaget har ersättningsutskottet ansett att både bolagets ersättningsstruktur och ersättningsnivåer är väl avvägda och kan motiveras utifrån de ledande befattningshavarnas ansvar och kompetens. Ersättningsutskottet konstaterar vidare att antagna riktlinjer följts när utbetalning av ersättning till de ledande befattningshavarna har gjorts.

Overall, the compensation committee considered that both the company's remuneration structure and remuneration levels are well balanced and can be justified by the senior executives' responsibility and competence. The compensation committee further notes that the guidelines adopted have been followed when payments of remuneration to the senior executives have been made.

Stockholm i april 2017
Stockholm, in April 2017

Styrelsens för Episurf Medical AB (publ) ersättningsutskottet
The Board of directors' of Episurf Medical AB (publ) compensation committee