

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) ERSÄTTNINGSMÅLUTSKOTTETS
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 Stripe (ordförande), Wilder Fulford 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 Stripe (Chairman), Wilder Fulford 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 that the Annual General Meeting by law has to decide upon 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 april 2019 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 April 2019, 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 2019.

This monitoring and evaluation refers to the guidelines, the remuneration structure and levels of remuneration resolved upon by the Annual General Meeting in 2019.

På årsstämman 2019 beslutades att:

At the Annual General Meeting 2019, 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 eventuella andra förmåner, inklusive tjänstebil och pension.
remuneration to senior executives shall consist of fixed salary, variable remuneration, incentive programs and any 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 sex månadslöner (brutto).
any variable compensation shall be related to established, well-defined objectives and to the fixed salary and be limited to a maximum amount corresponding to six months' salary (gross).

Ersättningsutskottet har godkänt en bonus till ledande befattningshavare om totalt 820 857 kronor för måluppfyllelse i enlighet med 2019 års bonusprogram.

The compensation committee has approved a bonus to senior executives in the total amount of SEK 820 857 for fulfillment of targets in accordance with the 2019 bonus program.

På årsstämman 2018 beslutades att ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och övriga anställda skulle införas. Programmet innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelades 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 1,17 B-aktier i Bolaget för ett pris om 6,63 kronor 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 AGM 2018 it was decided that an incentive program for certain senior executives and other employees should be introduced. The program means that participants free of charge were assigned a certain number of employee stock options. Provided that the participant is still employed by the Episurf group upon exercise of the options, each employee stock option give the employee the right to purchase 1,14 Class B shares in the Company for a price of SEK 6.63 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.

På årsstämman 2017 beslutades att ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda skulle införas. Programmet innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelades 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 1,17 B-aktier i Bolaget för ett pris om 7,53 kronor under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med 31 maj 2021.

At the AGM 2017 it was decided that an incentive program for senior executives and other employees should be introduced. The program means that participants free of charge were assigned a certain number of employee stock options. Provided that the participant is still employed by the Episurf group upon exercise of the options, each employee stock option give the employee the right to purchase 1,17 Class B shares in the Company for a price of SEK 7.53 during the period from and including 1 June 2020 up until 31 May 2021.

På den extra bolagstämman i augusti 2016 beslutades att ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda skulle införas. Programmet innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelades ett visst antal personaloptioner. Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i Episurf-koncernen vid utnyttjandet av optionerna, gav varje personaloption den anställda rätt att köpa 1,31 B-aktier i Bolaget för ett pris om 17,35 kronor under tiden från och med den 17 augusti 2016 till

och med 31 december 2020.

At the EGM 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 were assigned a certain number of employee stock options. Provided that the participant is still employed by the Episurf group upon exercise of the options, each employee stock option gave the employee the right to purchase 1,31 Class B shares in the Company for a price of SEK 17.35 during the period from and including 17 August 2019 up until 31 December 2020.

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 has 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 mars 2020
Stockholm, in March 2020

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