

Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2018

The Nomination Committee's proposals and reasoned statement for the annual shareholders' meeting 2018

1. **Bakgrund / Background**

I enlighet med de riktlinjer som beslutades av årsstämman i Ascelia Pharma AB ("Bolaget") den 31 oktober 2017 har en valberedning utsetts. Valberedningen har utgjorts av Andreas Segerros, utsedd av Sunstone Life Science Ventures II K/S, Nils Lorentzen, utsedd av CMC SPV of 3 April 2017 AB, Håkan Nelson, utsedd av Øresund Healthcare Capital K/S och Peter Benson, styrelsens ordförande. Andreas Segerros har varit valberedningens ordförande.

In accordance with the guidelines adopted by the annual shareholders' meeting in Ascelia Pharma AB (the "Company") on 31 October 2017, a Nomination Committee has been appointed. The Nomination Committee has consisted of Andreas Segerros, appointed by Sunstone Life Science Ventures II K/S, Nils Lorentzen, appointed by CMC SPV of 3 April 2017 AB, Håkan Nelson, appointed by Øresund Healthcare Capital K/S and Peter Benson, chairman of the board of directors. Andreas Segerros has been the chairman of the Nomination Committee.

2. **Valberedningens förslag inför årsstämman 2018 / The Nomination Committee's proposals for the annual shareholders' meeting 2018**

Valberedningen lämnar följande förslag till beslut:

The Nomination Committee submits the following proposals for resolutions:

Punkt 0 – Val av ordförande vid stämman / Item 0 - Election of chairman of the meeting

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer advokat Ola Grahn som ordförande vid årsstämman.

The Nomination Committee proposes to the annual shareholders' meeting that attorney Ola Grahn is elected as chairman of the meeting.

Punkt 8 – Bestämmande av antalet styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter / Item 8 - Determination of the number of board members, auditors and deputy auditors.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att antalet styrelseledamöter ska vara sex stycken. Vidare föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

The Nomination Committee proposes that the board of directors shall be composed of six members. Furthermore, it is proposed, in accordance with the recommendation from the Audit Committee, that one registered accounting firm is appointed as auditor.

Punkt 9 – Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden/ Item 9 - Determination of remuneration for the members of the board of directors and auditors

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med 400 000 kronor till styrelseordföranden (oförändrat gentemot föregående år) samt med 200 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget (oförändrat gentemot föregående år). Vidare föreslås att arvode för utskottsarbete ska utgå med 50 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet (oförändrat gentemot föregående år) och med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet (oförändrat gentemot föregående år).

The Nomination Committee proposes to the annual shareholders' meeting that board remuneration shall be paid with SEK 400,000 to the chairman of the board (unchanged since previous year) and with SEK 200,000 to each of the other board members who are not employed by the Company (unchanged since previous year). It is further proposed that remuneration for committee work shall be paid with SEK 50,000 to the chairman of the audit committee (unchanged since previous year), and with SEK 25,000 to each of the other members of the audit committee (unchanged since previous year).

Arvode till revisorn föreslås utgå i enlighet med godkänd räkning enligt sedvanliga debiteringsnormer.

Remuneration to the auditor is proposed to be paid in accordance with invoiced amounts in accordance with customary charging standards.

Punkt 10 – Val av styrelse, styrelseordförande och revisor / Item 10 – Election of board of directors, chairman of the board of directors and auditors

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar om omval Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen, René Spogård, Helena Wennerström och Hans Maier som styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare att årsstämman beslutar om omval av Peter Benson som styrelseordförande.

The Nomination Committee proposes to the annual shareholders' meeting that Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen, René Spogård, Helena Wennerström och Hans Maier are re-elected as ordinary board members. The Nomination Committee further proposes to the annual shareholders' meeting that Peter Benson is re-elected as chairman of the board.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval återfinns på Bolagets hemsida (www.ascelia.com) och i årsredovisningen.

Information on the board members proposed for re-election can be found at the Company website (www.ascelia.com) and in the annual report.

Valberedningen föreslår vidare, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att årsstämman beslutar om omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers som revisionsbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers har meddelat att auktoriserade revisorn Carl Fogelberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

Furthermore, the Nomination Committee proposes to the annual shareholders' meeting, in accordance with the recommendation from the audit committee, that Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB is re-elected as accounting firm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has informed that authorized public accountant Carl Fogelberg will continue to be the auditor in charge.

Punkt 11 – Beslut om instruktion och arbetsordning för valberedningen / Item 11 – Resolution on instruction and charter for the Nomination Committee

Valberedningens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen och för valberedningens uppdrag framgår av separat förslag.

The Nomination Committee's proposal for the annual shareholders' meeting on guidelines for appointing members of the Nomination Committee and on the Nomination Committee's assignment can be found in a separate proposal.

3. Beskrivning av valberedningens arbete samt valberedningens motiverade yttrande / Description of the Nomination Committee's work and the Nomination Committee's reasoned statement

- 3.1 Valberedningen sammansattes i enlighet med den valberedningsinstruktion som antogs vid årsstämman den 31 oktober 2017. Till följd av förbiseende kom valberedningens sammansättning dock att offentliggöras först den 15 oktober 2018.

The Nomination Committee was established in accordance with the instruction for the Nomination Committee adopted at the annual shareholders' meeting on 31 October 2017. Due to a oversight, the composition of the Nomination Committee was however not announced until 15 October 2018.

- 3.2 Valberedningen har haft 2 sammanträden samt har därutöver haft ytterligare kontakter.

The Nomination Committee has held 2 meetings and has also had additional contacts.

- 3.3 Bolaget har på sin webbplats informerat om aktieägares möjlighet att lämna förslag till valberedningen. Inga förslag har inkommit.

The Company's shareholders have been informed on the Company website, that it has been possible to submit proposals to the Nomination Committee. No such proposals have been submitted.

- 3.4 Valberedningen orienterat sig om hur arbetet i styrelsen bedrivs och fungerar liksom om Bolagets strategi och framtida utmaningar samt bedömt den kompetens och erfarenhet som styrelseledamöterna i Bolagets styrelse bör besitta, vilket varit vägledande för valberedningens arbete. Bolagets styrelseordförande har tillsett att valberedningen erhållit relevant information om styrelsens arbete under året och den styrelseutvärdering som styrelsens ledamöter genomfört.

The Nomination Committee has oriented itself with regard to how the work in the board of directors has been conducted and how it works as well as with regard to the Company's strategy and future challenges. The Nomination Committee has furthermore evaluated which competence and experience the members of the board should possess, which has served as guidance for the Nomination Committee's work. The chairman of the board has ensured that the Nomination Committee has received relevant information about the board work during the year, as well as the board evaluation which has been carried out by the members of the board.

- 3.5 Valberedningen gör bedömningen att styrelsen har fungerat väl under perioden och att styrelsens ledamöter besitter god kompetens och de kvalifikationer som krävs för att leda Bolagets fortsatta utveckling. Enligt valberedningens bedömning är kontinuitet i styrelsearbetet av stor betydelse för Bolaget. Med hänsyn härtill har valberedningen föreslagit omval av samtliga styrelseledamöter.

The Nomination Committee has made the assessment that the board has been well functioning during the period and that the members of the board of directors possess adequate competence and the qualifications required to lead the

Company's continued development. According to the Nomination Committee's assessment, continuity in the board work is of large importance for the Company. In the view hereof, the Nomination Committee has proposed re-election of all board members.

- 3.6 Den föreslagna styrelsen bedöms med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, utgöra en fortsatt lämplig sammansättning med hänsyn till de föreslagna ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har särskilt beaktat kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen. Sammansättningen är även ändamålsenlig för att kunna tillgodose de behov som Bolagets verksamhet har och står inför.

The proposed board of directors is, with regard to the Company's activity, stage of development and other conditions in general, considered as an adequate board composition in relation to the qualifications, experience and background of the proposed board members. The Nomination Committee has specifically taken the demand into consideration that the board of directors shall be characterized by diversity and width. The proposed board composition is also adequate in order to meet the needs which the Company is facing and will be facing in relation to the Company's activities.

- 3.7 Valberedningen anser även att förslaget till styrelse uppfyller kraven i Svensk kod för bolagsstyrning om ledamöternas oberoende. Enligt valberedningens bedömning är samtliga föreslagna ledamöter att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, samt att Helena Wennerström och Hans Maier är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen och René Spogård anses ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

The Nomination Committee also considers that the proposed composition of the board of directors fulfills the requirements of the Swedish Code of Corporate Governance regarding the independence of the members of the board of directors. According to the Nomination Committee, all proposed board members are to be considered independent in relation to the Company and its senior management and Helena Wennerström och Hans Maier are also to be considered as independent in relation to major shareholders. Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen and René Spogård are not considered to be independent in relation to major shareholders.

- 3.8 Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska en jämn könsfördelning i styrelsen eftersträvas. Valberedningen har valt att tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som jämställdhetspolicy, som stadgar att styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bak-

grund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Valberedningen har beaktat frågan om jämn könsfördelning men kan konstatera att den föreslagna styrelsesammansättningen kommer att bestå av en kvinna och fem män. Könsfördelningen är således 16,6 % / 83,4 %, vilket enligt valberedningens uppfattning inte överensstämmer med kravet om en jämn könsfördelning. Valberedningens ambition är att könsfördelningen ska utjämnas ytterligare över tid och åtminstone motsvara de nivåer som uttalats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

According to the Swedish Code of Corporate Governance, an even gender balance of the board of directors shall be strived for. The Nomination Committee has resolved to apply Rule 4.1 of the Swedish Corporate Governance as its diversity policy, which states that the composition of the board shall be characterized by diversity and breadth with respect to qualifications, experience and background of the board members and that an even gender balance shall be strived for. The Nomination Committee has considered the question regarding an even gender balance and the Nomination Committee can conclude that the proposed composition of the board of directors will consist of one woman and five men. The gender diversity is thus 16.6 % / 83.4 %, which, in the Nomination Committee's opinion, is not consistent with the requirement of an equal gender balance. The Nomination Committee's ambition is that the gender balance shall increase further over time, and at least correspond to the levels expressed by the Swedish Corporate Governance Board.

I händelse av skillnad mellan den engelska och svenska versionen av detta dokument ska den svenska versionen gälla.

In case of any discrepancy between the English and Swedish language versions of this document, the Swedish language version shall prevail.

Malmö i oktober 2018

Malmö in October 2018

Valberedningen för ASCELIA PHARMA AB (PUBL)

The Nomination Committee of ASCELIA PHARMA AB (PUBL)