

Styrelsens yttrande avseende utvärdering av program för rörlig ersättning samt tillämpning av årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Report by the board of directors on the evaluation of programs for variable remuneration and the application of the annual shareholders' meeting's guidelines for remuneration for CEO and senior executives

1. Bakgrund / Background

- 1.1 Styrelsen för Ascelia Pharma AB, org. nr 556571-8797 ("**Bolaget**") har inrättat ett ersättningsutskott, vilket består av Bo Jesper Hansen (ordförande), René Spogård och Hans Maier. Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har sedan årsstämman den 31 oktober 2017 sammanträtt vid 3 tillfällen och har därtill haft löpande kontakter när det funnits behövligt.

*The board of directors of Ascelia Pharma AB, Reg. No. 556571-8797 (the "**Company**") has established a Remuneration Committee, which consists of Bo Jesper Hansen (Chairman), René Spogård and Hans Maier. The Remuneration Committee shall prepare matters regarding remuneration and other terms of employment for the CEO and other senior executives. Since the annual shareholders' meeting held on 31 October 2017, the Remuneration Committee has held 3 formal meetings and has had regular contacts as necessary.*

- 1.2 Ersättningsutskottet har följt och utvärderat Bolagets program för rörlig ersättning, både pågående och under året avslutade, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som fastställdes vid årsstämman den 31 oktober 2017 och senare reviderades vid extra bolagsstämman den 26 april 2018, samt nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

The Remuneration Committee has monitored and evaluated the Company's programs for variable remuneration, both ongoing and ended during the year, the application of the guidelines for remuneration to the CEO and senior executives adopted by the annual shareholders' meeting on 31 October 2017 and amended at the extraordinary shareholders' meeting on 26 April 2018, as well as the present remuneration structures and levels in the Company.

2. Yttrande / Report

- 2.1 I enlighet med punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning lämnar styrelsen följande yttrande av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering. Redovisningen omfattar perioden av stämman antagna riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare varit i kraft.

In accordance with Rule 10.3 of the Swedish Corporate Governance Code, the board of directors hereby gives the following report on the results of the evaluation performed by the Remuneration Committee. The report covers the period during which the guidelines for remuneration to the CEO and other senior executives adopted by the shareholders' meeting have been in force.

- 2.2 Ersättningsutskottet har funnit att riktlinjerna för ersättning har möjliggjort för Bolaget att attrahera, motivera och behålla kompetenta medarbetare. Vidare har riktlinjerna bidragit till att hålla ersättningen till VD och ledande befattningshavare konkurrenskraftig och välbalanserad. Riktlinjerna har tillämpats korrekt och utan några avvikelser. Ersättningsutskottet anser att riktlinjerna på ett effektivt sätt har uppfyllt sina mål och att nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer är rimliga, välfungerande och i enlighet med marknadspraxis. Mot denna bakgrund har ersättningsutskottet rekommenderat styrelsen att föreslå att årsstämman 2018 ska besluta om att anta i huvudsak oförändrade ersättningsriktlinjer.

The Remuneration Committee has found that the remuneration guidelines have enabled the Company to attract, motivate and retain competent employees. Furthermore, the guidelines have contributed to keep the remuneration for the CEO and senior executives competitive and well-balanced. The guidelines have been applied in a correct manner and without any deviations. The Remuneration Committee is of the opinion that the guidelines effectively have fulfilled their objectives and that the current remuneration structures and levels for the CEO and senior executives are reasonable, well-functioning and in accordance with market conditions. In light thereof, the Remuneration Committee has recommended the board of directors to propose that the annual shareholders' meeting of 2018 resolves to adopt substantially unchanged remuneration guidelines.

- 2.3 Bolaget har ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram. Ersättningsutskottet anser att detta program har bidragit till en ökad harmonisering av de deltagande medarbetarnas och aktieägarnas intressen, samt främjat ett långsiktigt engagemang för Bolagets utveckling. Mot denna bakgrund har ersättningsutskottet rekommenderat styrelsen att föreslå att årsstämman 2018 ska besluta om att implementera ett nytt långsiktigt incitamentsprogram baserat på personaloptioner för Bolagets VD och ledande befattningshavare.

The Company has one outstanding share-related incentive program in the form of an employee option program. The Remuneration Committee is of the opinion that this program has contributed to an increased alignment of interests between the participating employees and the shareholders, and also promoted a long-term commitment to the development of the Company. In light thereof, the Remuneration Committee has recommended the board of directors to propose that the annual shareholders' meeting of 2018 resolves to implement

a new long-term incentive program based on employee options for the Company's CEO and senior executives.

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

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

Malmö i oktober 2018

Malmö in October 2018

Styrelsen för ASCELIA PHARMA AB (PUBL)

The Board of Directors of ASCELIA PHARMA AB (PUBL)