

RESUMÉ

Dette prospektresumé består af oplysningskrav, der benævnes "Elementer". Disse Elementer er nummereret i afsnit A-E (A.1-E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapir og udsteder. Da nogle Elementer ikke kræves medtaget, kan der forekomme forekomme huller i nummereringen af elementerne.

Selvom et Element skal indsættes i resuméet på grund af typen af værdipapir og udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af Elementet med angivelsen "ikke relevant".

AFSNIT A - INDLEDNING OG ADVARSLER		
A.1	Indledning og advarsel	<p>Dette resumé bør læses som en indledning til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om at investere i Ascelia bør træffes på baggrund af investorens vurdering af Prospektet som helhed.</p> <p>Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i Medlemsstaterne være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes.</p> <p>Kun de personer, der har indleveret resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt ansvar, dog kun hvis resuméet er misvisende, ukorrekt eller uforeneligt med Prospektets andre dele, eller hvis resuméet og Prospektets andre dele ikke indeholder de nøgleoplysninger, som er nødvendige for investorernes overvejelser om, hvorvidt de vil investere i Ascelia.</p>
A.2	Samtykke til at anvende Prospektet	Ikke relevant. Finansielle formidlere er ikke berettigede til at benytte Prospektet til brug for efterfølgende handel eller endelig placering af værdipapirer.

AFSNIT B - UDSTEDER OG GARANTISTILLER		
B.1	Selskabsnavn og forretningsnavn	Selskabets juridiske navn og anvendte forretningsnavn er Ascelia Pharma AB, og dets selskabsregistreringsnummer er 556571-8797.
B.2	Domicil, retlig form og indregistreringsland	Ascelia er et svensk aktieselskab, etableret i Sverige og registreret i Malmö Kommune. Selskabet blev stiftet i Sverige og dets virksomhed er underlagt den svenske selskabslov (2005:551).
B.3	Beskrivelse af Selskabets virksomhed	<p>Ascelia er et medicinalselskab specialiseret på udvikling af lægemidler til behandling af sjældne sygdomme indenfor onkologi. Selskabet er hjemmehørende i Malmö i Sverige og fokuserer på udvikling af nye lægemidler med en etableret virkningsmekanisme. Selskabets strategi er, at udvikle og tilgængeliggøre en portefølje af differentierede produktkandidater med lav udviklingsrisiko, der adresserer uopfyldte medicinske behov med potentiale for at opnå orphan drug status indenfor cancer og cancerrelaterede sygdomme.</p> <p>Ascelia har pt. to produktkandidater under klinisk udvikling: den førende kandidat, Mangoral®, er klar til kliniske fase III og er et kontrastmiddel for visualisering af fokale leverlæsioner hos patienter med konstaterede eller forventede fokale leverlæsioner og nedsat nyrefunktion. Den anden produktkandidat, Oncoral, er en nyskabende tabletformulering af det velkendte kemoterapeutiske middel irinotecan og klar til fase II udvikling. Mangoral er blevet tildelt orphan drug status af FDA og Oncoral udvikles for behandling af ventrikelcancer, hvilket anerkendes som en orphan disease indikation af FDA og EMA.</p>
B.4a	Beskrivelse af vigtige tendenser i branchen	De to vigtigste produktmarkeder er markedet for kontrastmidler til MR-scanning af leveren (Mangoral) og markedet for behandling af ventrikelcancer (Oncoral). Cancer er i dag en af de hyppigste årsager til sygdom og dødelighed på verdensplan, og onkologi vedbliver at være højt prioriteret indenfor lægemiddelforskning med adskillige behandlingsnicher under udvikling. Derfor vurderer Selskabet, at der findes en betydelig markedsmulighed for nye, alternative indenfor cancerdiagnostik og behandling, især indenfor orphan drugs. De vigtigste tendenser, der styrer markedet for kontrastmidler til leverscanning, omfatter øget screening og tidlig diagnose af cancer, øget overvågning af behandling, stigende omkostninger og pristendenser samt generelle demografiske tendenser. De vigtigste tendenser, der styrer markedet for cancerbehandling, er øgede forekomster af ventrikelcancer, stigende anvendelse af kombinationsbehandlinger, stigende omkostninger og prisudvikling, øget samspil mellem lægemiddelaktører og den generelle demografiske udvikling.

B.5	Koncernstruktur	Koncernen omfatter moderselskabet Ascelia Pharma AB (publ), dets danske datterselskab Oncoral Pharma ApS og dets svenske datterselskab Ascelia Incentive AB.																								
B.6	Anmeldelsespligtige parter, større aktionærer og kontrollen med Selskabet	<p>Per 6. februar 2019 havde Selskabet 119 aktionærer. Af tabellen nedenfor fremgår Selskabets fem største aktionærer pr. samme dato baseret på information fra Euroclear Sweden AB samt Selskabets kendskab til ejerskabet i Selskabet.</p> <table border="1" data-bbox="446 353 1436 667"> <thead> <tr> <th data-bbox="446 387 1037 409">Aktionær</th> <th data-bbox="1045 353 1244 409">Antal aktier forud for Udbuddet</th> <th data-bbox="1252 353 1436 409">Procentdel forud for Udbuddet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="446 432 1037 454">Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S</td> <td data-bbox="1045 432 1244 454">4.094.699</td> <td data-bbox="1252 432 1436 454">28,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 465 1037 488">CMC SPV of 3 April 2017 AB</td> <td data-bbox="1045 465 1244 488">2.937.606</td> <td data-bbox="1252 465 1436 488">20,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 499 1037 521">Øresund-Healthcare Capital K/S</td> <td data-bbox="1045 499 1244 521">2.020.459</td> <td data-bbox="1252 499 1436 521">13,8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 533 1037 555">Styrelsen for Institutioner og Uddannelsesstøtte</td> <td data-bbox="1045 533 1244 555">512.014</td> <td data-bbox="1252 533 1436 555">3,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 566 1037 589">Helida Invest ApS</td> <td data-bbox="1045 566 1244 589">384.501</td> <td data-bbox="1252 566 1436 589">2,6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 600 1037 622">Øvrige aktionærer</td> <td data-bbox="1045 600 1244 622">4.657.612</td> <td data-bbox="1252 600 1436 622">32%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 633 1037 656">I alt</td> <td data-bbox="1045 633 1244 656">14.606.891</td> <td data-bbox="1252 633 1436 656">100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Så vidt Selskabet kender til, findes der ingen aktionæraftaler eller andre aftaler mellem aktionærer i Selskabet, som har til formål at udøve en samlet kontrol over Selskabet. Selskabet kender heller ikke til nogen andre aftaler eller tilsvarende, der kan medføre i en ændring i kontrollen over selskabet.</p>	Aktionær	Antal aktier forud for Udbuddet	Procentdel forud for Udbuddet	Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	4.094.699	28,0%	CMC SPV of 3 April 2017 AB	2.937.606	20,1%	Øresund-Healthcare Capital K/S	2.020.459	13,8%	Styrelsen for Institutioner og Uddannelsesstøtte	512.014	3,5%	Helida Invest ApS	384.501	2,6%	Øvrige aktionærer	4.657.612	32%	I alt	14.606.891	100,0%
Aktionær	Antal aktier forud for Udbuddet	Procentdel forud for Udbuddet																								
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	4.094.699	28,0%																								
CMC SPV of 3 April 2017 AB	2.937.606	20,1%																								
Øresund-Healthcare Capital K/S	2.020.459	13,8%																								
Styrelsen for Institutioner og Uddannelsesstøtte	512.014	3,5%																								
Helida Invest ApS	384.501	2,6%																								
Øvrige aktionærer	4.657.612	32%																								
I alt	14.606.891	100,0%																								
B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger	<p>Medmindre andet er anført, er de udvalgte historiske finansielle oplysninger, der er præsenteret nedenfor, taget fra: (i) Ascelias reviderede koncernregnskab pr. og for regnskabsårene der afsluttedes hhv. den 30. juni 2018 og den 30. juni 2017, som er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som vedtaget af den Europæiske Union ("IFRS"), samt fortolkninger af International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") og revideret af Ascelias uafhængige revisorer, som angivet i revisionspåtegningen indeholdt deri (de "Reviderede Finansielle Koncern-rapporter"), (ii) Ascelias reviderede regnskab for moderselskabet pr. og for regnskabsårene der afsluttedes hhv. den 30. juni 2018 og den 30. juni 2017, som er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov (1995:1554) (Sv. årsredovisningslagen) og det svenske råd for finansiell rapporteringsanbefaling (Sv. Rådet för finansiell rapporteringsanbefaling) RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i> (Sv. Redovisning för juridiska personer) og revideret af Ascelias uafhængige revisorer som angivet i revisionspåtegningen indeholdt deri (de "Reviderede Finansielle Rapporter for Moderselskabet"), og (iii) Ascelias ureviderede konsoliderede delårsinformation i sammendrag, hvilken er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 som vedtaget af EU og gennemgået af Ascelias uafhængige revisorer som angivet i review-erklæringen indeholdt deri pr. og for seksmånedersperioden afsluttet den 31. december 2018 (med ikke reviderede eller reviewklærede sammenligningstal for seksmånedersperioden afsluttet den 31. december 2017) (den "Ureviderede Delårsinformation for Koncernen").</p> <p>Ascelia-koncernen blev stiftet den 30. juni 2017 gennem erhvervelsen af Oncoral Pharma ApS. Der opstod ingen forretningsmæssige begivenheder, der påvirkede Koncernens resultatopgørelse for den aktuelle dag. På baggrund heraf, omfatter Ascelias koncernresultatopgørelse for regnskabsåret som sluttede den 30. juni 2017, og som præsenteres i dette afsnit, kun en dag. Deraf præsenteres også moderselskabets resultatopgørelse og pengestrømsopgørelse i dette afsnit for at læseren skal få et mere fuldstændigt billede af den finansielle information for den aktuelle periode. Moderselskabets regnskabsprincipper stemmer i al væsentlighed overens med Koncernens regnskabsprincipper.</p> <p>Prospektet indeholder visse finansielle nøgletal, som ikke er defineret i overensstemmelse med IFRS, den svenske årsregnskabslov (1995:1554) og/eller det svenske råd for finansiell rapporteringsanbefaling RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i>. Selskabet anser disse nøgletal for at være et vigtigt supplement, da de muliggør en bedre vurdering af Selskabets økonomiske udvikling. Selskabet er af den opfattelse, at disse alternative nøgletal giver en bedre forståelse for Selskabets økonomiske udvikling, og at disse nøgletal indeholder yderligere oplysninger til investorerne i forhold til de nøgletal, der allerede er defineret i IFRS, den svenske årsregnskabslov(1995:1554) og/eller det svenske råd for finansiell rapporteringsanbefaling RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i>. Derudover anvendes nøgletal i vid udstrækning af ledelsen til at vurdere Selskabets økonomiske udvikling. Disse nøgletal bør ikke betragtes isoleret eller som erstatning for de nøgletal, der er udarbejdet af IFRS og/eller det svenske råd for finansiell rapporterings anbefaling RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i>. Desuden bør sådanne nøgletal, som Selskabet har defineret dem, ikke sammenlignes med andre nøgletal med lignende betegnelser, som anvendes af andre selskaber. Dette skyldes, at ovennævnte nøgletal ikke altid defineres på samme måde af andre selskaber, og andre selskaber beregner dem muligvis på en anden måde end Selskabet.</p>																								

B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.	UDVALGTE DATA FRA KONCERNRESULTATOPGØRELSEN			
		H1		Helår	
		1. juli-31. december		1. juli-30. juni	
TSEK	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2017/2018 ²⁾	2017 ²⁾	
Nettoomsætning	-	-	-	-	
Bruttofortjeneste/-tab	-	-	-	-	
Andre driftsindtægter	46	703	1.062	-	
Administrationsomkostninger	-4.798	-8.604	-16.366	-	
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-6.369	-4.200	-9.367	-	
Andre driftsomkostninger	-69	-22	-42	-	
Driftsresultat	-11.190	-12.123	-24.713	-	
Finansielle indtægter	-	33	10	-	
Finansielle omkostninger	-26	-12	-39	-	
Netto finansielle poster	-26	21	-30	-	
Resultat før skat	-11.216	-12.102	-24.743	-	
Skat	213	-	351	-	
Periodens resultat	-11.003	-12.102	-24.392	-	
Kan henføres til:					
Moderselskabets ejere	-11.003	-12.102	-24.392	-	
Minoritetsinteresse	-	-	-	-	
Indtjening pr. aktie					
Aktuel og udvandet (SEK)	-0,75	-1,08	-2,12	-	

1) Taget fra den Ureviderede Delårsinformation for Koncernen.
2) Taget fra de Reviderede Finansielle Koncernrapporter (hvilket for regnskabsåret der afsluttedes den 30. juni 2017 kun inkluderer den 30. juni 2017, hvilket er den dato Koncernen blev stiftet).

B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.	UDVALGTE DATA FRA KONCERNBALANCEN			
		TSEK	31. dec 2018 ¹⁾	31. dec 2017 ¹⁾	30. juni 2018 ²⁾
AKTIVER					
	Immaterielle aktiver	57.064	57.057	57.066	57.057
	Materielle aktiver	-	-	-	-
	Finansielle investeringer	1	1	1	1
	Langfristede tilgodehavender	-	47	-	47
	Anlægsaktiver i alt	57.065	57.105	57.067	57.105
	Tilgodehavende skat	613	67	507	67
	Periodeafgrænsningsposter	4.622	4.802	2.955	1.196
	Tilgodehavender hos aktionærer	-	-	-	20.025
	Andre tilgodehavender	1.053	2.093	557	372
	Likvider	42.111	6.744	55.063	1.627
	Omsætningsaktiver i alt	48.399	13.706	59.082	23.287
	AKTIVER I ALT	105.463	70.811	116.149	80.392
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	14.607	11.249	14.607	11.249
	Anden indbetalt kapital	213.700	162.665	213.700	162.665
	Underskudsfremførsel	-127.290	-105.822	-116.577	-96.313
	Egenkapital som kan henføres til moderselskabets aktionærer	101.016	68.092	111.730	77.601
	EGENKAPITAL I ALT	101.016	68.092	111.730	77.601
FORPLIGTELSE					
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	611	708	634	643
	Øvrige forpligtelser	353	205	880	13
	Periodeafgrænsningsposter	3.482	1.806	2.905	2.135
	Kortfristede forpligtelser i alt	4.447	2.719	4.419	2.791
	FORPLIGTELSE I ALT	4.447	2.719	4.419	2.791
	PASSIVER I ALT	105.463	70.811	116.149	80.392

1) Taget fra den Ureviderede Delårsinformation for Koncernen.
2) Taget fra de Reviderede Finansielle Koncernrapporter.

B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.	SAMMENDRAG AF KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE			
		H1		Helår	
		1. juli–31. december		1. juli–30. juni	
TSEK	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2017/2018 ²⁾	2016/2017 ²⁾	
Driftsaktiviteter					
Resultat før skat	-11.216	-12.102	-24.743	-	
Omkostning for personaloptionsprogram	680	3.260	4.454	-	
Regulering for poster, der ikke medtages i pengestrømme	-847	-472	692	695	
Betalt indkomstskat	-	-	-	-	
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i arbejdskapital	-11.382	-9.314	-19.597	695	
Pengestrømme fra ændringer i arbejdskapital					
Stigning (-)/Fald (+) i driftstilgodehavender	-2.188	-4.598	-1.225	-	
Stigning (+)/Fald (-) i leverandører af varer og tjenesteydelser	71	41	-46	-	
Stigning (+)/Fald (-) i øvrige forpligtelser	548	-1.012	-90	-	
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-12.952	-14.883	-20.958	695	
Investeringsaktiviteter					
Køb af datterselskab	-	-	-	932	
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-	-	-	932	
Finansieringsaktiviteter					
Modtaget aktieemissionsprovenu	-	20.000	80.436	-	
Emissionsomkostninger	-	-	-6.044	-	
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-	20.000	74.393	-	
Pengestrømme for perioden	-12.952	5.117	53.435	1.627	
Likvider ved periodens begyndelse	55.063	1.627	1.627	-	
Likvider ved periodens afslutning	42.111	6.744	55.063	1.627	
1) Taget fra den Ureviderede Delårsinformation for Koncernen.					
2) Taget fra de Reviderede Finansielle Koncernrapporter (hvilket for regnskabsåret der afsluttedes den 30. juni 2017 kun inkluderer den 30. juni 2017, hvilket er den dato Koncernen blev stiftet).					

B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.	UDVALGTE DATA FRA MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE		
			Helår 1. juli-30. juni	
		TSEK	2017/2018 ¹⁾	2016/2017 ¹⁾
		Nettoomsætning	-	-
		Bruttofortjeneste/-tab	-	-
		Administrationsomkostninger	-16.311	-2.955
		Forsknings- og udviklingsomkostninger	-7.448	-4.364
		Andre driftsindtægter	640	-
		Andre driftsomkostninger	-42	-6
		Driftsresultat	-23.162	-7.325
		Resultat fra finansielle poster		
		Renteindtægter og lignende indtægter	60	1
		Renteudgifter og lignende indtægts-/udgiftsposter	-39	-352
		Resultat efter finansielle poster	-23.140	-7.676
		Resultat før skat	-23.140	-7.676
		Skat	-	-
		Periodens/årets resultat	-23.140	-7.676
1) Taget fra de Reviderede Finansielle Rapporter for Moderselskabet.				
		SAMMENDRAG AF MODERSELSKABETS PENGESTRØMSOPGØRELSE		
			Helår 1. juli-30. juni	
		TSEK	2017/2018 ¹⁾	2016/2017 ¹⁾
		Driftsaktiviteter		
		Resultat efter finansielle poster	-23.140	-7.676
		Omkostning for personaloptionsprogram	4.454	-
		Regulering for ikke-likvide midler	674	315
		Betalt indkomstskat	-	-
		Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i arbejdskapital	-18.012	-7.361
		Pengestrømme fra ændringer i arbejdskapital		
		Stigning (-)/Fald (+) i driftstilgodehavender	-1.287	336
		Stigning (+)/Fald (-) i leverandører af varer og tjenesteydelser	-54	980
		Stigning (+)/Fald (-) i øvrige forpligtelser	65	-
		Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-19.288	-6.045
		Investeringsaktiviteter		
		Køb af datterselskab	-50	-1.018
		Koncerninterne lån	-1.958	-
		Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-2.008	-1.018
		Finansieringsaktiviteter		
		Indbetalt nyemission	74.393	2.475
		Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	74.393	2.475
		Pengestrømme for perioden	53.097	-4.588
		Likvider og bankindeståender ved periodens begyndelse	695	5.283
		Likvider og bankindeståender ved periodens afslutning	53.792	695
1) Taget fra de Reviderede Finansielle Rapporter for Moderselskabet.				

B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.	KONCERNENS NØGLETAL				
		TSEK	H1 1. juli-31. december		Helår 1. juli-30. juni	
			2018¹⁾	2017¹⁾	2017/2018²⁾	2016/2017²⁾
		Gennemsnitligt antal medarbejdere ³⁾	4	4	4	3
		Egenkapital ved afslutningen af perioden (TSEK) ⁴⁾	101.016	68.092	111.730	77.601
		Likvider ved periodens afslutning (TSEK) ⁴⁾	42.111	6.744	55.063	1.627
		Driftsresultat (TSEK) ⁴⁾	-11.190	-12.123	-24.713	-
		Indtjening pr. aktie før og efter udvanding (SEK) ⁴⁾	-0,75	-1,08	-2,12	-
		Volumevægtet gennemsnitligt antal aktier for perioden før og efter udvanding ⁴⁾	14.606.891	11.249.314	11.518.832	-
		Forsknings- og udviklingsudgifter (TSEK) ⁴⁾	-6.369	-4.200	-9.367	-
		Forsknings- og udviklingsudgifter/ driftsomkostninger (%) ³⁾	57%	33%	36%	-
		1) Nøgletal taget fra den Ureviderede Delårsinformation for Koncernen.				
		2) Nøgletal taget fra de Reviderede Finansielle Koncernrapporter.				
		3) Nøgletal er ikke defineret i henhold til IFRS. Nøgletallet er hverken revideret eller indgået i review-erklæringen.				
		4) Nøgletal defineret i henhold til IFRS.				
		MODERSELSKABETS NØGLETAL				
					Helår 1. juli-30. juni	
					2017/2018⁵⁾	2016/2017⁵⁾
		Gennemsnitligt antal medarbejdere ⁶⁾			4	3
		Egenkapital ved afslutningen af perioden (TSEK) ⁶⁾			112.775	77.601
		Likvider og bankindeståender ved afslutningen af perioden (TSEK) ⁶⁾			53.792	695
		Driftsresultat (TSEK) ⁷⁾			-23.162	-7.325
		Indtjening pr. aktie før og efter udvanding (SEK) ⁶⁾⁸⁾			-2,01	-10,13
		Volumevægtet gennemsnitligt antal aktier for perioden før og efter udvanding ⁶⁾⁸⁾			11.518.832	1.285.715
		Forsknings- og udviklingsudgifter (TSEK) ⁶⁾			-7.448	-4.364
		Forsknings- og udviklingsudgifter/ driftsomkostninger (%) ⁷⁾			31%	60%
		5) Følgende nøgletal er taget fra Ascелиas interne rapporteringssystem: Forsknings- og udviklingsomkostninger/driftsomkostninger (%). Alle øvrige nøgletal er taget fra de Reviderede Finansielle Rapporter for Moderselskabet.				
		6) Nøgletal defineret i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov (1995:1554) og/eller det svenske råd for finansiel rapporteringsanbefaling RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i> .				
		7) Nøgletal ikke defineret i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov (1995:1554) og/eller det svenske råd for finansiel rapporteringsanbefaling RFR 2, <i>Regnskabsaflæggelse for juridiske enheder</i> .				
		8) Indtjening pr. aktie før og efter udvanding er kun baseret på antallet af ordinære aktier uden hensyntagen til præferenceaktier.				
		DEFINITIONER AF ALTERNATIVE NØGLETAL				
		Alternative nøgletal	Definitioner	Målsætning		
		Driftsresultat (tSEK)	Resultat før finansielle poster og skat.	Nøgletallet viser Selskabets driftsmæssige resultater.		
		Forsknings- og udviklingsudgifter/ driftsomkostninger (%)	Forsknings- og udviklingsudgifterne i forhold til de driftsomkostninger (bestående af summen af administrationsomkostninger, forskning og udvikling samt andre driftsomkostninger).	Nøgletallet er nyttigt i forhold til at danne sig et indtryk af hvor stor en del af driftsomkostningerne, der vedrører forskningsog udviklingsudgifterne.		

B.7	<i>Udvalgte historiske regnskabsoplysninger, cont.</i>	<p>VÆSENTLIGE HÆNDELSER I PERIODEN SOM OMFATTES AF DEN UDVALGTE HISTORISKE FINANSIELLE INFORMATION</p> <p>I perioden 1. juli 2016 - 31. december 2018 har følgende hændelser medført væsentlige ændringer i Ascелиas finansielle situation:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I juni 2017 gennemførte Ascелиa opkøbet af datterselskabet Oncoral Pharma ApS gennem apportemission og gennemførte i forbindelse med opkøbet en kontant nyemission, der gav en emissionslikvid på SEK 20 mio. • I maj 2018 gennemførte Ascелиa en rettet emission, som gav en emissionslikvid på SEK 55 mio. efter fradrag af emissionsomkostninger. • I regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 havde Ascелиa omkostninger på SEK 4,45 mio. henført til incitamentsprogram. <p>VIGTIGSTE BEGIVENHEDER EFTER DEN 31. DECEMBER 2017</p> <p>Efter den 31. december 2018 har der ikke været nogen hændelser, der væsentligt har ændret Ascелиas finansielle stilling eller position på markedet.</p>
B.8	<i>Proformaregnskabsoplysninger</i>	Ikke relevant. Prospektet indeholder ikke proforma-regnskabsoplysninger.
B.9	<i>Resultatforventninger eller -prognoser</i>	Ikke relevant. Prospektet indeholder ikke resultatforventninger eller en beregning af den forventede indtjening.
B.10	<i>Bemærkninger i revisionspåtegningen</i>	Ikke relevant. Der er ingen noter i revisionspåtegningen vedrørende de historiske regnskabsoplysninger, der er omfattet af Prospektet.
B.11	<i>Arbejdskapital</i>	<p>Bestyrelsen er af den opfattelse, at Selskabets eksisterende arbejdskapital ikke er tilstrækkelig til at dække Selskabets økonomiske behov for de kommende 12 måneder. Arbejdskapitalen i den henseende vedrører Selskabets adgang til likvide midler for at kunne opfylde sine betalingsforpligtelser, efterhånden som de forfalder, hvis den planlagte udviklingsaktivitet gennemføres. Selskabets behov af arbejdskapital henfører sig først og fremmest til fase III udviklingsprogrammet for Mangoral, som forventes påbegyndt i 2019 og slutføres slutningen af 2020.</p> <p>På tidspunktet for dette Prospekt er Selskabets eksisterende kontante midler SEK 38,50 mio. Selskabet vurderer, at arbejdskapitalbehovet for de kommende 12 måneder er i alt omkring SEK 65 mio. og at eksisterende midler vil være brugt i fjerde kvartal 2019. Dog vil påbegyndte kliniske studier af etiske grunde gennemføres ind til kliniske resultater opnås, hvilket indebærer, at den korteste mulige finansieringsperiode som er relevant for Selskabet overstiger 12 måneder.</p> <p>Selskabet har til hensigt at finansiere det beregnede arbejdskapitalunderskud gennem de midler, som bliver tilført Selskabet i nyemissionen, som gennemføres i forbindelse med noteringen på Nasdaq Stockholm. Hvis Tilbuddet bliver fuldttegnet, beregnes nettolikviden i kombination med nuværende likvide midler til at være tilstrækkeligt for at gennemføre klinisk udvikling af Mangoral, ansøge om markedsgodkendelse i USA og EU/EES og for at initiere kommerciel planlægning for Mangoral samt forberedelser for den planlagte fase II studie for Oncoral.</p> <p>På baggrund af Selskabets arbejdskapitalbehov har Selskabets bestyrelse besluttet at sætte som vilkår for Tilbuddet, at mindst SEK 125 mio. tilføres Selskabet efter fradrag for omkostninger relateret til Tilbuddet. Dette niveau vurderes tilstrækkelig for at, sammen med eksisterende likvide midler, sikre Selskabets arbejdskapitalbehov i de kommende 12 måneder samt give Selskabet tilstrækkeligt kapital for at gennemføre det kliniske fase III studie for Mangoral. I det tilfælde at denne tilslutningsgrad ikke bliver opnået, vil Tilbuddet trækkes tilbage og den efterfølgende notering på Nasdaq Stockholm vil ikke finde sted. Selskabet vil i det tilfælde søge alternative finansieringskilder for at finansiere den fortsatte udvikling af Mangoral samt, hvis nødvendigt for at kunne sikre Selskabets finansielle stilling, ændre Selskabets langsigtede strategi og reducere omkostninger.</p>

AFSNIT C - VÆRDIPAPIRER

C.1	<i>De udbudte værdipapirer</i>	Aktierne i Ascелиa Pharma AB (ISIN SE0010573113).
C.2	<i>Valuta for de udbudte aktier</i>	Aktierne er udstedt i svenske kroner (SEK).
C.3	<i>Udstedte aktier</i>	På tidspunktet for dette Prospekt er Selskabets aktiekapital SEK 14.606.891, fordelt på 14.606.891 aktier til en nominel værdi på SEK 1 pr. aktie. Selskabet har kun én aktiekasse. Alle aktier er fuldt indbetalt.

C.4	Rettigheder tilknyttet værdipapirerne	Hver aktie giver aktionæren ret til én stemme på generalforsamlingen, og hver aktionær har ret til at stemme for alle de aktier, som han eller hun ejer og repræsenterer. Hvis Selskabet beslutter at udstede nye aktier, warrants eller konvertible obligationer ved enten kontantemission eller emission ved gældskonvertering (Eng, offset issue), skal aktionærene som udgangspunkt have en fortegningsret i forhold til det antal aktier, som de allerede ejer. Alle aktier har lige ret til Selskabets overskud og likvidationsprovenu. Beslutninger om udbytte træffes af generalforsamlingen, og udbetaling sker via Euroclear Sweden AB. Ret til udbytte tilkommer den person, der er registreret som aktionær i den ejerbog, som føres af Euroclear Sweden AB, på den dato, som generalforsamlingen har fastsat for opgørelse af udbytte.
C.5	Indskrænkninger i omsætteligheden	Ikke relevant. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
C.6	Optagelse til handel på et reguleret marked	Nasdaq Stockholms selskabskomité har den 24 januar 2019 meddelt, at Selskabet opfylder Nasdaq Stockholms krav til notering, under forudsætning af, at visse vilkår og sædvanlige krav, inklusive spredningskravet for Selskabets aktier, er opfyldt. Baseret på denne vurdering har Selskabet til hensigt at ansøge om at Selskabets aktier bliver optaget til handel på Nasdaq Stockholm med første handelsdag omkring den 13. marts 2019.
C.7	Udbyttepolitik	Ascelia har hidtil ikke udbetalt udbytte, og det er Ascelias hensigt fortsat at fokusere på videreudvikling og udvidelse af Selskabets projektportefølje. Ifølge den udbyttepolitik, som bestyrelsen har vedtaget, geninvesteres tilgængelige finansielle ressourcer og rapporterede resultater derfor i virksomheden for at finansiere Selskabets strategi på længere sigt. Det er således ikke bestyrelsens hensigt at foreslå udbytte til aktionærene, før Selskabet er i stand til at generere et langsigtet, vedvarende overskud og en langsigtet, vedvarende positiv pengestrøm. Ethvert fremtidigt udbytte og størrelsen heraf vil afhænge af Selskabets længerevarende vækst, indtjeningsvækst og kapitalbehov under hensyntagen til de til enhver tid gældende mål og strategier. Udbytte skal, hvis der stilles forslag om udbytte, være afbalanceret i forhold til Selskabets mål, rammer og risiko.

AFSNIT D – RISICI

D.1	Primære risici forbundet med Selskabet og branchen	<p>Ascelia er underlagt en række risici, som helt eller delvist ligger uden for Ascelias kontrol, og som påvirker eller kan påvirke Ascelias drift, resultat, finansielle stilling og fremtidsperspektiver. Følgende risikofaktorer, som er anført i vilkårlig rækkefølge og ikke skal anses for at udgøre en udtømmende liste, vurderes at udgøre de primære risici for Ascelias fremtidige udvikling:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ascelia er eksponeret for ændringer i de globale makroøkonomiske forhold, som, hvis de er ugunstige, kan påvirke lægemiddelbranchen og efterspørgslen på lægemidler negativt. Ascelia har endnu ikke bragt et produkt i omsætning og er p.t. afhængig af videreudvikling og en vellykket kommerialisering af to lægemiddelskandidater, og der er en risiko for, at Selskabet ikke i fremtiden kan tilføje yderligere lægemiddelskandidater til sin portefølje. Ascelias forretningsaktiviteter er underlagt reglerne i lovgivningen, og manglende overholdelse af gældende og fremtidige krav kan påvirke Selskabets drift negativt. Gennemførelse af kliniske studier er forbundet med adskillige risici, som kan medføre, at kliniske studier bliver forsinkede eller stoppet, eller at omkostningerne øges. Kliniske studier kan skabe ugunstige resultater, som kan medføre, at omkostninger øges, eller at studierne bliver forsinkede eller afbrudt, og resultater fra tidligere kliniske studier er ikke en garanti for, at samme resultater kan opnås i senere studier. En vellykket kommerialisering af Ascelias lægemiddelskandidater afhænger af en række faktorer, herunder markedsføringstilladelse, samarbejdspartnere og Selskabets evne til at udvikle en salgs- og markedsføringsinfrastruktur. Der er en risiko for, at Mangorals orphan drug status som lægemiddel til sjældne sygdomme ophæves, før Selskabet opnår markedsføringstilladelse, og at Oncoral ikke opnår en orphan drug status som lægemiddel til sjældne sygdomme. Ascelias forretningsaktiviteter er eksponeret for en række produktansvarsrisici forbundet med lægemiddeludvikling. Utilstrækkelig beskyttelse af Ascelias immaterielle rettigheder og øvrig lignende beskyttelse, knowhow og forretningshemmeligheder kan påvirke Selskabets forretningsaktiviteter negativt. Ascelia har haft underskud hvert år siden stiftelsen, og det kan derfor blive nødvendigt for Selskabet at rejse yderligere kapital, hvis Selskabet ikke fremover kan genere omsætning.
-----	--	---

D.3	<i>Primære risici forbundet med værdipapirer</i>	<p>En investering i værdipapirer er forbundet med risici. Sådanne risici kan medføre, at kursen på Selskabets aktier falder væsentligt, og at investorernes investering går helt eller delvist tabt. De primære risici, der vurderes at være relevante for Ascелиas aktier, og som er beskrevet i vilkårlig rækkefølge, er risici forbundet med følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiebeholdninger er i sagens natur forbundet med en vis mængde risici, og eftersom der kan være udsving i værdien af Selskabets aktie som følge af forskellige forhold, som ofte ligger uden for Selskabets kontrol, vil der være en risiko for, at investorerne ikke vil få den investerede kapital tilbage. • Der er en risiko for, at Ascелиas fremtidige udbetaling af udbytte varierer, eller at der slet ikke udbetales udbytte. • Væsentlige aktiesalg foretaget af større aktionærer og en generel markedsforventning om, at der vil blive foretaget yderligere salg, kan påvirke kursen på Selskabets aktier negativt. • Udnyttelse af warrants eller eventuelle fremtidige aktieemissioner kan medføre udvanding af aktionærernes aktiebeholdning. • Der er en risiko for, at tegningstilsagn ikke kan opfyldes, fordi forpligtelserne er underlagt visse vilkår og ikke er sikret ved bankgaranti, pant, båndlagt kapital eller lignende ordninger.
------------	--	---

AFSNIT E – UDBUDET		
E.1	<i>Udbuddets provenu og omkostninger</i>	Udbuddet beregnes at indbringe et provenu til Ascелиa på SEK 200 mio. før transaktionsomkostninger, hvis Udbuddet bliver fuldtegnet. Selskabets udgifter ved Udbuddet og noteringen på Nasdaq Stockholm forventes at udgøre maksimalt omkring SEK 15 mio.
E.2a	<i>Årsagerne til Udbuddet</i>	<p>Selskabet har gennemført seks fase I- og fase II studier på lægemiddelskandidaten for magnetresonans-tomografi ("MR"), Mangoral. I 2011 valgte Ascелиa, at fokusere udviklingen af Mangoral til specifikke målgrupper med kraftigt nedsat nyrefunktion med behov for lever-MR. Disse grupper er i risiko for at blive ramt af nefrogen systemisk fibrose ("NSF"), en alvorlig og potentielt livstruende tilstand forårsaget af langvarig eksponering for gadoliniumbaserede kontrastmidler, den nuværende standard for MR-diagnostik. I de efterfølgende år er flere vigtige regulatoriske og kommercielle milepæle nået, hvilket validerer denne strategi.</p> <p>Ascелиas førende produktkandidat, Mangoral, er planlagt til at indlede kliniske fase III-udvikling i andet halvår af 2019. Produktkandidaten er et målstyret kontrastmiddel for MR-diagnostik, som udvikles for at forbedre visualisering af fokale leverlæsioner hos patienter med kendte eller forventede fokale leverlæsioner og nedsat nyrefunktion. Målpopulationen er patienter med nedsat nyrefunktion, hvor anvendelsen af gadoliniumbaserede kontrastmidler frarådes eller ikke kan administreres. Mangoral er blevet tildelt orphan drug status af FDA for anvendelse i dette patientsegment og Selskabet vurderer, at det addresserbare marked udgør i alt USD 350- 500 mio. Studier har vist, at tidlig opdagelse og kirurgisk behandling af levermetastaser hos patienter med kolorektalcancer kan øge den femårige overlevelsesgrad til 46 procent sammenlignet med en lignende patientgruppe med bedste mulige medicinske behandling hvor den femårige overlevelsesgrad kun var 6 procent. Det findes på nuværende tidspunkt ingen FDA eller EMA godkendte og markedsførte MR-kontrastmidler, som ikke er baserede på gadolinium, hvilket indebærer at det ikke findes nogen konkurrerende produkter med Mangorals egenskaber.</p> <p>Mangoral har gennemgået seks fase I- og fase II studier uden rapportering af alvorlige sikkerhedsmæssige problemer. Studierne har udvist et stærkt støtte for, at Mangoral er et effektivt gadoliniumfrit MR-kontrastmiddel for leveren. Ascелиa har etableret et udviklingsprogram for Mangoral bestående af et fase III-effektstudie med op til 200 patienter og yderligere to studier, som kan ligge til grund for registrering af produktet.</p> <p>Oncoral er en ny tabletformulering af irinotecan, et velkendt kemoterapeutisk lægemiddel med etableret virkningsmekanisme. Tabletten er målrettet behandling af avanceret ventrikelcancer, hvilket vurderes at være en orphan drug indikation af FDA og EMA og som har et addresserbar marked på USD 2 mia., som forventes overstige USD 4 mia. i 2020. Irinotecan som bliver administreret intravenøst har en dokumenteret antitumoreffekt og er godkendt til kombinationsbehandling af en række solide cancerindikationer. Oncoral har i 2018 gennemgået et investorsponsoreret klinisk fase I-studie. Ascелиa er af den opfattelse, at Oncoral ville kunne kombineres med andre kemoterapier og målrettet cancermedicin og dermed skabe nye, effektive behandlingsregimer, som er tolerable og patientvenlige. Den kliniske udviklingsstrategi for Oncoral er at opnå fase II-data og derefter indgå samarbejde om den videre udvikling, markedsføringstilladelse og kommercialisering.</p> <p>Ascелиa planlægger at starte operative aktiviteter for det kliniske udviklingsprogram i fase III for Mangoral i andet halvår af 2019, hvilket vil kræve væsentlige investeringer. Omkostningerne for gennemførelsen af det kliniske udviklingsprogram for Mangoral, registrering for markedsgodkendelse i USA og EU/EES samt forberedelser for kommercialisering for de kommende tre år vurderes, at være omkring SEK 170–180 mio. baseret på Selskabets langsigtede strategi og nuværende forudsætninger. Derudover, forventes omkostningerne i samme periode for forberedelser af et fase II-studie for Oncoral at være omkring SEK 5–10 mio.</p>

E.2a	Årsagerne til Udbuddet, cont.	<p>På baggrund af ovenstående vurderer Ascелиas bestyrelse, at Selskabets eksisterende arbejdskapital ikke er tilstrækkelig til at dække Selskabets behov i de kommende 12 måneder. På tidspunktet for dette Prospekt er Selskabets eksisterende kontante midler SEK 38,50 mio. Selskabet vurderer, at arbejdskapitalbehovet for de kommende 12 måneder er omkring i alt SEK 65 mio. og at eksisterende midler vil være opbrugt i fjerde kvartal 2019. For at sikre finansiering for den fortsatte kliniske udvikling af Mangoral og øvrige operative aktiviteter samt for at finansiere det vurderede arbejdskapitalbehov, har Selskabet besluttet at gennemføre en nyemission i forbindelse med noteringen af dets aktier på Nasdaq Stockholm. Hvis Udbuddet tegnes fuldt ud og Overallokeringsretten ikke udnyttes, anslås nettoprovenuet til omkring SEK 185 mio. Hvis Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud, anslås nettoprovenuet til omkring 212 mio.</p> <p>Det er Selskabets hensigt at anvende nettolikviden i henhold til de omtrentlige andele af emissionsprovenuet, som er anført nedenfor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 80 procent: Gennemførelsen af det centrale fase III-studie for Mangoral og ansøgning om markeds-godkendelse i USA og EU/EEA. • 10-20 procent: Kommercialiseringsforberedelser for Mangoral. • 5-10 procent: Forberedelse af Oncorals fase-II studie. <p>Hvis Tilbuddet bliver fuldt tegnet vurderes nettoprovenuet sammen med eksisterende likvide midler at være tilstrækkeligt for at gennemføre klinisk udvikling af Mangoral, ansøge om markeds-godkendelse i USA og EU/EEA og for at indlede kommerciel planlægning for Mangoral samt forberedelse af det planlagte fase-II studie for Oncoral. På baggrund af Selskabets arbejdskapitalbehov har Selskabets bestyrelse besluttet at sætte som vilkår for Tilbuddet, at mindst SEK 125 mio. tilføres Selskabet efter fradrag af omkostninger relateret til Tilbuddet. Dette niveau vurderes tilstrækkelig for sammen med eksisterende likvide midler at sikre Selskabets arbejdskapitalbehov i de kommende 12 måneder samt give Selskabet tilstrækkelig kapital til at gennemføre det kliniske fase III studie for Mangoral. I tilfælde af at denne tilslutningsgrad ikke bliver opnået, vil Tilbuddet trækkes tilbage og den efterfølgende notering på Nasdaq Stockholm vil ikke finde sted. Selskabet vil i det tilfælde søge alternative finansieringskilder for at finansiere den fortsatte udvikling af Mangoral samt, hvis nødvendigt, for at kunne sikre Selskabets finansielle stilling, ændre Selskabets langsigtede strategi og reducere omkostninger.</p>
------	-------------------------------	---

E.3	Vilkår og betingelser for Udbuddet	<p>Udbuddet Udbuddet er rettet mod offentligheden i Sverige og Danmark og mod institutionelle investorer i Sverige og i udlandet. Udbuddet omfatter 8.000.000 nyudstedte aktier i Selskabet, svarende til 35,4 procent af det samlede antal aktier efter gennemførelsen af Udbuddet.</p> <p>Udbudskursen Kursen ved Udbuddet er fastlagt til SEK 25 pr. aktie af Selskabets bestyrelse i samråd med Vator Securities. Der vil ikke blive opkrævet kommission.</p> <p>Overallokeringsretten For at kunne dække en eventuel overallokering i forbindelse med Udbuddet, har Selskabet forpligtet sig til, efter anmodning fra Erik Penser Bank, at udstede op til yderligere 1.200.000 nye aktier, samlet svarende til maksimalt 15 procent af det samlede antal aktier i Udbuddet, til en kurs svarende til kursen i Udbuddet ("Overallokeringsretten").</p> <p>Ansøgningsperiode og ansøgning Ansøgningen om tegning af aktier ved Udbuddet til offentligheden i Sverige og Danmark samt for institutionelle investorer pågår i perioden 21. februar–5. marts 2019. Selskabets bestyrelse forbeholder sig ret til at forlænge ansøgningsperioden. Denne forlængelse offentliggøres ved en pressemeddelelse før ansøgningsperiodens udløb.</p> <p>Tildeling Beslutning om tildeling af aktier træffes af Selskabets bestyrelse i samråd med Vator Securities.</p> <p>Afviklingsdato Den planlagte afviklingsdato er den 11. marts 2019.</p> <p>Betingelser for gennemførelsen af Udbuddet Udbuddet er betinget af, at der ikke opstår omstændigheder, som vurderes at væsentligt vanskeliggøre gennemførelsen. Sådanne omstændigheder kan eksempelvis være af økonomisk, finansiel eller politisk karakter og kan være omstændigheder i Sverige eller udenlands samt at interessen for deltage i Tilbuddet af Selskabets bestyrelse vurderes som utilstrækkeligt. Udbuddet er desuden betinget af, at spredningskravet for Nasdaq Stockholm opfyldes samt at Udbuddet udgør mindst SEK 125 mio. efter fradrag af omkostninger relateret til Tilbuddet. Tilbuddet kan således tilbagekaldes frem til og med afviklingsdatoen den 11. marts 2019.</p>
E.4	Interesser og interessekonflikter	Vator Securities yder finansiel rådgivning og andre tjenesteydelser til Selskabet i forbindelse med Udbuddet. Erik Penser Bank er emissionsinstitut for Selskabet i forbindelse med Tilbuddet. Hverken Vator Securities eller Erik Penser Bank ejer aktier i Selskabet, og de modtager ingen økonomisk gevinst fra Selskabet, ud over det på forhånd aftalte honorar for deres ydelser.
E.5	Sælgende aktionærer/ Lock-up-aftaler	Eksisterende aktionærer har forpligtet sig til ikke at sælge deres respektive aktiebesiddelser iløbet af en periode, der starter fra den første handelsdag på Nasdaq Stockholm (" Lock-up-perioden "). Forpligtelsen gælder ikke aktier, som er erhvervet ved Udbuddet eller derefter. Samlet omfattes ca. 61,4 procent af aktierne i Selskabet efter Udbuddets gennemførelse, forudsat at Udbuddet tegnes fuldt ud, og at Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud. For bestyrelsesmedlemmer og ledende medarbejdere som er aktieejere samt aktieejere hvis ejerskab overstiger 1 procent vil Lock-up-perioden være 365 dage. For øvrige aktionærer, hvis ejerskab udgør 1 procent eller lavere er Lock-up-perioden 90 dage. Vator Securities kan diskretionært give dispensation for de anførte forpligtelser.
E.6	Udvanding	Udbuddet omfatter 8.000.000 nyudstedte aktier i Selskabet. Hvis Udbuddet tegnes fuldt ud, vil Selskabets aktiekapital stige med SEK 8.000.000, svarende til en udvanding på 35,4 procent, forudsat at Overallokeringsretten ikke udnyttes. Hvis Overallokeringsretten udnyttes fuldt ud, vil Udbuddet, på samme forudsætninger, omfatte yderligere 1.200.000 nyudstedte aktier, hvilket betyder, at det samlede antal aktier vil stige yderligere til 23.806.891 svarende til en samlet udvanding på 38,6 procent.
E.7	Udgifter for investorerne	Ikke relevant. Investorerne pålægges ikke udgifter i forbindelse med Udbuddet.