

**Protokoll fört vid årsstämma i
Ascelia Pharma AB, org. nr
556571-8797, den 5 maj 2021.**

0. Stämmans öppnande

Advokat Ola Grahn öppnade stämman på uppdrag av styrelsen.

1. Val av ordförande vid stämman

Advokat Ola Grahn valdes till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Ordföranden skulle föra protokoll vid stämman.

Det noterades att stämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, innebärande att aktieägarna fått utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, så kallad poströstning.

Kallelsen till stämman liksom det formulär som använts för förhandsröstning framgår av **Bilaga 1** respektive **Bilaga 2**.

Redovisning av resultatet av förhandsröster avseende varje punkt på dagordningen som omfattas av förhandsröster framgår av **Bilaga 3**, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag (2020:198). Det noterades särskilt att ingen aktieägare meddelat bolaget önskan om att beslut under en eller flera punkter på dagordningen ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckning enligt **Bilaga 4** godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

3. Godkännande av dagordning

Det beslutades att godkänna styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning att gälla som dagordning för stämman.

4. Val av en eller två justeringspersoner

Det beslutades att protokollet skulle justeras av en justeringsperson. Håkan Nelson, representerande Øresund-Healthcare Capital K/S, valdes till sådan justeringsperson. Det noterades att justeringspersonens uppdrag även innefattar att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i protokollet.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen och aktiebolagslagens bestämmelser, varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 7 april 2021, att kallelsen sedan den 31 mars 2021 funnits tillgänglig på bolagets hemsida samt att annons om att kallelse skett varit införd i Svenska Dagbladet den 7 april 2021.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse och koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, samt revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts

Det noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020, samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts, framlagts genom att de hållits tillgängliga på bolagets kontor och dess webbplats inför stämman, samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Det noterades vidare att aktieägarna hade beretts möjlighet att skriftligen begära upplysningar från bolaget och att ingen sådan begäran hade inkommit till bolaget.

7. Beslut om:

a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Det beslutades att fastställa de i ovan nämnda årsredovisning och koncernredovisning intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna.

b. dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Det beslutades att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningens förvaltningsberättelse, innebärande att någon vinstutdelning inte lämnas samt att tillgängliga medel om 215 868 704 kronor balanseras i ny räkning.

c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Det beslutades att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören för förvaltningen under räkenskapsåret 2020.

Det noterades att styrelseledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslutet om egen ansvarsfrihet.

8. Bestämmande av

a. antalet styrelseledamöter

Det noterades att valberedningens redogörelse och motiverade yttrande samt förslag till beslut framlagts genom att det hållits tillgängligt på bolagets kontor och dess webbplats inför stämman, samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ordinarie styrelseledamöter.

b. antalet revisorer och revisorssuppleanter

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att ett registrerat revisionsbolag ska utses till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

9. Fastställande av

a. styrelsearvoden

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvode ska utgå med 500 000 kronor till styrelseordföranden samt med 250 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Det beslutades vidare att arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 100 000 kronor till ordföranden i kommersialiseringsutskottet och med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i kommersialiseringsutskottet. Inget separat arvode ska utgå för arbete i ersättningsutskottet. Det beslutades slutligen, i tillägg till ovan, att styrelseledamöter bosatta utanför Europa ska erhålla ytterligare styrelsearvode om 10 000 kronor per fysiskt styrelsemöte som styrelseledamöten deltagit i.

b. revisorsarvoden

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med godkänd räkning enligt sedvanliga debiteringsnormer.

10. Val av styrelse och styrelseordföranden

Det noterades att information om de föreslagna styrelseledamöterna samt deras uppdrag framgår av årsredovisningen och på bolagets hemsida.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen, René Spogård, Helena Wennerström, Hans Maier och Lauren Barnes som ordinarie styrelseledamöter. Det beslutades vidare att omvälja Peter Benson som styrelseordförande.

11. Val av revisor

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisionsbolag varvid det noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Carl Fogelberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Det noterades att ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2020, **Bilaga 5**, framlagts genom att den hållits tillgängligt på bolagets kontor och dess webbplats inför stämman, samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Det beslutades därefter att godkänna ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2020 i enlighet med förslaget i Bilaga 5.

13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner

Det noterades att styrelsens förslag avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner, **Bilaga 6**, framlagts genom att det hållits tillgängligt på bolagets kontor och dess webbplats inför stämman, samt skickats till de aktieägare som begärt det.

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 6. Det noterades att beslutet biträdades av aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman.

14. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Det noterades att styrelsens förslag avseende införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier, **Bilaga 7**, samt styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, **Bilaga 8**, framlagts genom att de hållits tillgängliga på bolagets kontor och dess webbplats inför stämman, samt skickats till de aktieägare som begärt det

Det beslutades därefter i enlighet med förslaget i Bilaga 7. Det noterades att beslutet biträdades av aktieägare representerande mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid stämman.

15. Stämmans avslutande

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Justeras:

DocuSigned by:

771279493CB14C6...

Ola Grahn
(Ordförande)

DocuSigned by:

92AF6033454C459...

Håkan Nelson

Bilaga 1

PRESSMEDDELANDE

31 mars 2021 21:34:00 CEST



KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I ASCELIA PHARMA AB

Aktieägarna i Ascelia Pharma AB, org. nr 556571-8797 ("Ascelia Pharma"), kallas härmed till årsstämma onsdagen den 5 maj 2021.

Mot bakgrund av den pågående covid-19-pandemin och i syfte att minska risken för smittspridning har styrelsen beslutat att årsstämman ska hållas enbart genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Detta innebär att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägares utövande av rösträtt på årsstämman endast kan ske genom att aktieägare förhandsröstar i den ordning som föreskrivs nedan. Information om de av årsstämman fattade besluten offentliggörs onsdagen den 5 maj 2021, så snart utfallet av förhandsröstningen är slutligt sammanställt.

Rätt att delta och anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman genom förhandsröstning ska:

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 27 april 2021; och
- anmäla sitt deltagande senast tisdagen den 4 maj 2021 genom att ha avgett sin förhandsröst till bolaget enligt anvisningarna under rubriken "Förhandsröstning" nedan så att förhandsrösten är bolaget tillhanda senast den dagen.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste hos förvaltaren, för att äga rätt att delta vid årsstämman genom förhandsröstning, begära att föras in i aktieboken i eget namn hos Euroclear Sweden AB (s.k. rösträttsregistrering). Förvaltaren måste ha genomfört rösträttsregistreringen senast torsdagen den 29 april 2021, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan rösträttsregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid årsstämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida (www.ascelia.com). Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till årsstämman. Det ifyllda formuläret måste vara bolaget tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021. Det ifyllda formuläret ska skickas till Ascelia Pharma AB, att: Kristian Borbos, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö. Ifyllt formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till kb@ascelia.com. Om aktieägare förhandsröstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren biläggas

formuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida (www.ascelia.com). Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Förslag till dagordning

0. Stämmans öppnande.
1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse och koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, samt revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av
 - a. antalet styrelseledamöter.
 - b. antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av
 - a. styrelsearvoden.
 - b. revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och styrelseordföranden.
 - a. Peter Benson (omval).
 - b. Niels Mengel (omval).
 - c. Bo Jesper Hansen (omval).
 - d. René Spogård (omval).
 - e. Helena Wennerström (omval).
 - f. Hans Maier (omval).
 - g. Lauren Barnes (omval).
 - h. Styrelseordföranden: Peter Benson (omval).
11. Val av revisor.
12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner.
14. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier.
15. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut

Punkt 1: Val av ordförande vid stämman

Valberedningen, som utgjorts av Jørgen Thorball (ordförande), utsedd av Sunstone Life Science Ventures II K/S, Anna Sundberg, utsedd av Handelsbanken Fonder AB, Håkan Nelson, utsedd av Øresund-Healthcare Capital K/S, och Peter Benson, styrelsens ordförande, föreslår att advokat Ola Grahn väljs till ordförande vid stämman eller, vid dennes förhinder, den person som valberedningen istället anvisar.

Punkt 2: Upprättande och godkännande av röstlängd

Röstlängden som föreslås godkännas är den röstlängd som upprättats av bolaget, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna förhandsröster, kontrollerad av justeringspersonen.

Punkt 4: Val av en eller två justeringspersoner

Till person att jämte ordföranden justera protokollet från stämman föreslås Håkan Nelson, representerande Øresund-Healthcare Capital K/S, eller vid dennes förhinder, den person som styrelsen istället anvisar. Justeringspersonens uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna förhandsröster blir rätt återgivna i protokollet.

Punkt 7 b: Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Styrelsen föreslår att någon vinstutdelning inte lämnas samt att tillgängliga medel om 215 868 704 kronor balanseras i ny räkning.

Punkt 8 a: Bestämmande av antalet styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter ska vara 7 stycken.

Punkt 8 b: Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

Punkt 9 a: Fastställande av styrelsearvoden

Valberedningen föreslår att styrelsearvode ska utgå med 500 000 kronor till styrelseordföranden (400 000 kronor föregående år) samt med 250 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget (200 000 kronor föregående år). Vidare föreslås att arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet (oförändrat gentemot föregående år), med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet (oförändrat gentemot föregående år), med 100 000 kronor till ordföranden i kommersialiseringsutskottet (oförändrat gentemot föregående år) och med 25 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna i kommersialiseringsutskottet (oförändrat gentemot föregående år). Inget separat arvode ska utgå för arbete i ersättningsutskottet. Det föreslås slutligen, i tillägg till ovan, att styrelseledamöter bosatta utanför Europa ska erhålla ytterligare styrelsearvode om 10 000 kronor per fysiskt styrelsemöte som styrelseledamöten deltagit i (oförändrat gentemot föregående år).

Punkt 9 b: Fastställande av revisorsarvoden

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, ska utgå i enlighet med godkänd räkning enligt sedvanliga debiteringsnormer.

Punkt 10: Val av styrelse och styrelseordförande

Valberedningen föreslår att Peter Benson, Niels Mengel, Bo Jesper Hansen, René Spogård, Helena Wennerström, Hans Maier och Lauren Barnes omväljs som styrelseledamöter, och att Peter Benson omväljs som styrelseordförande.

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

Punkt 11: Val av revisor

Valberedningen föreslår, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omväljs som revisionsbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att auktoriserade revisorn Carl Fogelberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

Punkt 12: Beslut om godkännande av ersättningsrapport

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2020.

Punkt 13: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av stamaktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet stamaktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) får uppgå till högst 8 417 066 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent beräknat på antalet utestående stamaktier i bolaget efter slutlig registrering vid Bolagsverket av den riktade nyemissionen av 5 000 000 stamaktier som beslutades av styrelsen den 17 mars 2021, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma den 13 april 2021. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Den verkställande direktören ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Punkt 14: Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("LTI 2021") för anställda i enlighet med A nedan. Beslutet är villkorat av att årsstämman också fattar beslut om säkringsåtgärder enligt B – D nedan.

A. Inrättande av prestationsbaserat aktiesparprogram

Bakgrund

Det övergripande syftet med LTI 2021 är att sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2021

avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2021 bedöms vidare underlätta för bolaget att rekrytera och behålla anställda. Vid årsstämorna 2019 och 2020 beslutades det att införa motsvarande incitamentsprogram för anställda i bolaget (LTI 2019 och LTI 2020).

Villkor för LTI 2021

1. LTI 2021 ska omfatta ledande befattningshavare och nyckelpersoner, fördelat på tre kategorier.
2. LTI 2021 innebär att deltagarna investerar i stamaktier i bolaget ("**Sparaktier**"). Efter en förutbestämd tidsperiod har deltagarna rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt ("**Matchningsaktier**"). Därutöver, under förutsättning av att ett mål relaterat till utvecklingen av aktiekursen uppfylls, kommer deltagarna vidare att ha rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt ("**Prestationsaktier**"). Villkoren för erhållande av Matchningsaktier och Prestationsaktier anges nedan.
3. Maximalt antal Sparaktier som varje deltagare ska kunna investera i ska uppgå till följande:

Befattning	Maximalt antal Sparaktier
Verkställande direktör	10 000
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	7 000
Directors (8 personer)	2 400
Övriga anställda (12 personer)	750

4. Styrelsen ska, inom ovan angivna gränser, besluta om det maximala antalet Sparaktier som varje enskild deltagare ska kunna förvärva.
5. Investeringen i Sparaktier ska ske genom förvärv av stamaktier på börsen senast den 30 september 2021 ("**Investeringsperioden**"). Styrelsen ska äga rätt att förlänga Investeringsperioden om deltagarna inte har kunnat förvärva aktier på grund av tillämpliga insiderregler.
6. För varje Sparaktie erhåller deltagaren 1 Matchningsaktie. Deltagaren ska därutöver ha möjlighet att erhålla upp till 5 Prestationsaktier för varje Sparaktie.
7. Det totala antalet Matchningsaktier ska inte överstiga 59 200 och det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 296 000, innebärande att det totala antalet aktier som kan ges ut till deltagarna i anslutning till LTI 2021 inte kommer att överstiga 355 200. Antalet aktier som kan ges ut i anslutning till LTI 2021 kan komma att bli föremål för omräkning i enlighet med vad som anges i punkt 11 nedan.
8. Erhållande av både Matchningsaktier och Prestationsaktier är villkorat av uppfyllandet av följande villkor:
 - (a) att deltagaren har behållit samtliga Sparaktier under perioden från utgången av Investeringsperioden till och med den 30 september 2024 ("**Sparperioden**"); och

(b) att deltagaren har fortsatt att vara anställd i bolaget (eller annat bolag i koncernen) under hela Sparperioden.

Avseende anställningsvillkoret enligt (b) ovan ska styrelsen i vissa fall ha rätt att besluta om proportionerlig tilldelning om anställningen har avslutats före utgången av Sparperioden enligt vad som anges i punkt 14 nedan.

9. Erhållande av Prestationsaktier är vidare, utöver de villkor som följer av punkt 8 ovan, villkorat av att ett krav hänförligt till utvecklingen för bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman den 5 maj 2021 till och med den 30 september 2024 ("Prestationsmålet") uppfylls. Prestationsmålet kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman den 5 maj 2021 och 30 handelsdagar omedelbart före den 30 september 2024. En ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent berättigar inte till någon intjäning av Prestationsaktier, en ökning av aktiekursen med 20 procent berättigar till intjäning av 1 Prestationsaktie per Sparaktie, och en ökning av aktiekursen med 80 procent eller mer berättigar till intjäning av samtliga 5 Prestationsaktier per Sparaktie. I händelse av en ökning av aktiekursen mellan 20 och 80 procent kommer intjäning av Prestationsaktier att ske linjärt mellan 1 och 5.

10. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna ovan är rimlig med beaktande av bolagets resultat och finansiella ställning, förhållandena på aktiemarknaden och förhållandena i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer rimligt.

11. Det antal Matchningsaktier och Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser.

12. Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier ska ske inom 30 dagar efter offentliggörandet av den finansiella rapporten för perioden juni – september 2024.

13. Deltagande i LTI 2021 är villkorat av att sådant deltagande lagligen kan ske, samt av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för bolaget.

14. LTI 2021 ska regleras av separata avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för beredningen och hanteringen av LTI 2021 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. I samband härmed ska styrelsen ha rätt att besluta om avvikande villkor för tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier i samband med upphörande av anställning som inträffar under Sparperioden på grund av dödsfall, förtidspensionering eller liknande händelser eller på grund av uppsägning från bolaget som inte är relaterat till försummelse eller misskötsel från deltagarna. I dessa fall kan styrelsen besluta att deltagaren ska ha rätt att erhålla en proportionerlig del av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna. Vidare, i händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar bolaget, ska styrelsen vara berättigad att besluta att Matchningsaktierna och Prestationsaktierna ska vara (helt eller delvis) intjänade och tilldelas i samband med en sådan transaktions slutförande. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålet, återstoden av Sparperioden och andra faktorer

som styrelsen anser vara relevanta.

B. Bemyndigande för riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 441 121 C-aktier. De nya aktierna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission är att säkerställa leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier i LTI 2021, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021. Det noteras att detta ska ske genom att bolaget återköper de emitterade C-aktierna enligt bemyndigandet enligt punkten C nedan varefter de återköpta C-aktierna kommer att omvandlas till stamaktier och överlåtas i enlighet med punkten D nedan.

C. Bemyndigande för återköp av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimsktieförvärf, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktier. Förvärf ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier i LTI 2021, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av separat handling som tillhandahålls tillsammans med detta förslag.

D. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTI 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som bolaget maximalt är skyldigt att utge som Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i LTI 2021, högst 355 200 aktier.
2. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2021 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i bolaget.
3. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2021 som har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
4. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2021 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2021. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i LTI 2021. Eftersom LTI 2021 inledningsvis inte förväntas ge upphov till några kostnader för sociala avgifter för bolaget (och eftersom ett överlåtelsebeslut endast är giltigt för tiden intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå att årsstämman 2021 beslutar om ett bemyndigande för styrelsen att överlåta bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad för kassaflödesmässig

säkring av sociala avgifter. Innan eventuella överlåtelser av aktier till deltagare i LTI 2021 sker avser emellertid styrelsen att föreslå en senare bolagsstämma att besluta om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna stamaktier på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

Kostnader, påverkan på nyckeltal, befintliga incitamentsprogram och utspädning

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för LTI 2021. Kostnaderna för LTI 2021 periodiseras över intjänandeperioden som löper till och med 30 september 2024. Beräkningen har utförts med användande av en Monte Carlo-simulering, en allmänt erkänd modelleringsteknik, som baserats på den noterade stängningskursen för aktier i bolaget per den 26 mars 2021, det vill säga 45,60 kronor per aktie, och med följande antaganden: (i) att samtliga deltagare förvärvar maximalt antal Sparaktier; (ii) en årlig direktavkastning om 0 procent; (iii) en uppskattad årlig personalomsättning om 0 procent; och (iv) en aktiekursvolatilitet om 58 procent. Baserat på dessa antaganden uppskattas de totala kostnaderna för LTI 2021 uppgå till cirka 9,8 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK, baserat på ovanstående antaganden och en genomsnittlig skattesats för sociala avgifter om 24,2 procent.

De förväntade årliga kostnaderna om cirka 4,0 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 14 procent av bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2020. Baserat på beräkningen av kostnader enligt ovan hade nyckeltalet resultat per aktie för räkenskapsåret 2020 förändrats från -3,76 kronor till -3,91 kronor. Det ska noteras att beräkningarna är baserade på de antaganden som anges ovan och endast är avsedda att ge en illustration av utfallet.

Per dagen för kallelsen uppgår antal aktier i bolaget till 29 178 807 aktier, varav 28 668 262 är stamaktier och 510 545 är C-aktier som utgivits i anslutning till det aktiesparprogram som beslutades vid årsstämman 2019 och som kommer att omvandlas till stamaktier inför leverans till deltagarna. Vidare beslutade styrelsen den 17 mars 2021 om en nyemission av 5 000 000 stamaktier under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma som kommer att hållas den 13 april 2021. Slutligen avser styrelsen före årsstämman den 5 maj 2021 också att besluta om emission av 397 641 C-aktier i anslutning till det aktiesparprogram som beslutades vid årsstämman 2020. Under förutsättning av att den riktade emissionen av stamaktier godkänns vid den extra bolagsstämman den 13 april 2021 och med beaktande av nyemissionen av de ytterligare C-aktierna, kommer antalet aktier i bolaget att uppgå till 34 576 448 aktier, varav 33 668 262 är stamaktier och 908 186 är C-aktier.

Maximalt antal aktier som kan ges ut under LTI 2021 uppgår till 441 121, varav 355 200 för leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagarna och sammanlagt 85 921 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,3 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid maximalt utgivande av aktier i anslutning till LTI 2021 (och inklusive de stamaktier som emitteras efter godkännande vid extra bolagsstämma den 13 april 2021). Det finns för närvarande incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram och två prestationsbaserade aktiesparprogram utestående i bolaget. Om samtliga befintliga incitamentsprogram som finns utestående och det föreslagna LTI 2021 utnyttjas fullt ut kommer totalt 1 967 283 stamaktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 5,5 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2021 (och inklusive de stamaktier som emitteras efter godkännande vid extra bolagsstämma den 13 april 2021).

Ovanstående beräkningar avseende utspädning gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

Förslagets beredning och övrig information

Förslaget till LTI 2021 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt A – D ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

Styrelseordföranden eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Särskild beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt punkten 13 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman. För giltigt beslut enligt punkten 14 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

Aktieägares frågerätt

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ärenden på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt bolagets förhållanden till andra koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska framställas via e-post till kb@ascelia.com eller via post till Ascelia Pharma AB, att: Kristian Borbos, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö senast söndagen den 25 april 2021. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga på bolagets kontor och webbplats, senast fredagen den 30 april 2021. Upplysningarna skickas också inom samma tid till aktieägare som har begärt dem och uppgett sin post- eller e-postadress.

Stämmohandlingar

Årsredovisningen jämte revisionsberättelsen, liksom styrelsens ersättningsrapport och revisorsyttrande huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts, fullständiga förslag till beslut och övriga handlingar inför årsstämman, framläggs genom att de hålls tillgängliga på bolagets kontor, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö samt på bolagets webbplats (www.ascelia.com) senast från och med tre veckor före årsstämman samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Även bolagsstämmoaktieboken tillhandahålls på bolagets kontor.

Uppgift om antal aktier och röster i bolaget

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår per dagen för kallelsen till årsstämman till 29 178 807 aktier, varav 28 668 262 är stamaktier med en röst vardera och 510 545 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 28 719 316,5 röster. Efter slutlig registrering vid Bolagsverket av den riktade nyemissionen av 5 000 000 stamaktier som beslutades av styrelsen den 17 mars 2021, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma den 13 april 2021, kommer det totala antalet aktier i bolaget att uppgå till 34 178 807 aktier, varav 33 668 262 är stamaktier med en röst vardera och 510 545 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget kommer således att uppgå till 33 719 316,5 röster. Bolaget innehar samtliga 510 545 utestående C-aktier, motsvarande 51 054,5 röster, som inte kan företrädas vid årsstämman.

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Malmö i mars 2021

Ascelia Pharma AB (publ)

Styrelsen

Kontakter

Magnus Corfitzen, VD

E-post: moc@ascelia.com

Tel: +46 735 179 118

Mikael Widell, IR & Kommunikationschef

E-post: mw@ascelia.com

Tel: +46 703 11 99 60

Om oss

Ascelia Pharma är ett bioteknikbolag fokuserat på behandlingar med särläkemedel inom onkologi. Bolaget utvecklar och kommersialiserar nya läkemedel som tillgodoser medicinska behov och har en tydlig väg framåt rörande utveckling och marknadsföring. Bolaget har två produktkandidater – Mangoral och Oncoral – i klinisk utveckling. Ascelia Pharma har sitt huvudkontor i Malmö och är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: ACE). För mer information besök <http://www.ascelia.com>.

Om Mangoral

Mangoral (manganklorid-tetrahydrat) är ett nytt oralt kontrastmedel för magnetkameraundersökningar som är utvecklat för att förbättra upptäckten och visualiseringen av fokala leverskador (inklusive levermetastaser och primära tumörer) hos patienter med nedsatt njurfunktion. Dessa patienter riskerar allvarliga biverkningar från den nuvarande tillgängliga klassen av gadoliniumbaserade kontrastmedel. Mangoral, som har beviljats särläkemedelsstatus av amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA), är för närvarande i fas III-utveckling, inklusive den globala multicenterstudien SPARKLE.

Om Oncoral

Oncoral är en ny oral irinotecan-baserad tablettformulering för cellgiftsbehandling av magcancer. Oncoral har potentialen att erbjuda en mer patientvänlig behandlingsform, inklusive en bättre säkerhetsprofil med en daglig oral dosering i hemmet jämfört med intravenösa högdosinfusioner på sjukhuset. Efter framgångsrika fas I-resultat är fas II-studier med Oncoral under planering.

Bifogade filer

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I ASCELIA PHARMA AB

Bilaga 2

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Ascelia Pharma AB tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Ascelia Pharma AB, org. nr 556571-8797, vid årsstämma onsdagen den 5 maj 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ enligt Bilaga 1 nedan.

Aktieägarens namn:	Person- eller organisationsnummer:
--------------------	------------------------------------

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum:	
Namnteckning:	
Namnförtydligande:	
Telefonnummer:	E-post:

Om formuläret ställs ut av en juridisk person ska formuläret undertecknas av behörig(a) firmatecknare samt kopia av registreringsbevis, eller motsvarande behörighetshandling för utländsk juridisk person, bifogas. Det samma gäller om aktieägaren förhandsröstar genom ombud.

Formuläret samt eventuella behörighetshandlingar ska skickas till Ascelia Pharma AB, att: Kristian Borbos, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö eller via e-post: kb@ascelia.com. Det ifyllda formuläret måste vara Ascelia Pharma AB tillhanda senast tisdagen den 4 maj 2021.

I Bilaga 1 ska rösterna avges. Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende. För fullständiga beslutsförslag, vänligen se kallelsen till årsstämman och fullständiga förslag, tillgängliga på bolagets hemsida (www.ascelia.com).

Vid frågor, vänligen kontakta Ascelia Pharma AB via e-post: kb@ascelia.com eller telefonnummer: +46 735 17 91 13. För information om hur dina personuppgifter behandlas, se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

Vänligen observera att insändandet av detta formulär gäller som anmälan till årsstämman. Observera att en förutsättning för att en förhandsröst ska beaktas är att den aktieägare som har avgett rösten är registrerad i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken inför årsstämman. Närmare instruktioner om detta finns i kallelsen till årsstämman.

Formuläret för förhandsröstning kan återkallas genom skriftligt meddelande till Ascelia Pharma AB på adress enligt ovan eller via e-post: kb@ascelia.com, senast tisdagen den 4 maj 2021.

Bilaga 1 följer på nästa sida

Bilaga 1 – Svarsformulär för förhandsröstning vid årsstämma i Ascelia Pharma AB den 5 maj 2021

Svarsalternativen nedan avser, om inte annat framgår av formuläret, de förslag som anges i kallelsen till årsstämman.

1. Val av ordförande vid stämman	Ja ☐	Nej ☐
2. Upprättande och godkännande av röstlängd	Ja ☐	Nej ☐
3. Godkännande av dagordning	Ja ☐	Nej ☐
4. Val av en eller två justeringspersoner	Ja ☐	Nej ☐
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	Ja ☐	Nej ☐
7. Beslut om		
a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning	Ja ☐	Nej ☐
b. dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen	Ja ☐	Nej ☐
c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören		
a. Magnus Corfitzen (som verkställande direktör)	Ja ☐	Nej ☐
b. Peter Benson	Ja ☐	Nej ☐
c. Niels Mengel	Ja ☐	Nej ☐
d. Bo Jesper Hansen	Ja ☐	Nej ☐
e. René Spogård	Ja ☐	Nej ☐
f. Helena Wennerström	Ja ☐	Nej ☐
g. Hans Maier	Ja ☐	Nej ☐
h. Lauren Barnes	Ja ☐	Nej ☐
8. Bestämmande av		
a. antalet styrelseledamöter	Ja ☐	Nej ☐
b. antalet revisorer och revisorssuppleanter	Ja ☐	Nej ☐
9. Fastställande av		
a. styrelsearvoden	Ja ☐	Nej ☐
b. revisorsarvoden	Ja ☐	Nej ☐
10. Val av styrelse och styrelseordföranden		
a) Peter Benson (omval)	Ja ☐	Nej ☐
b) Niels Mengel (omval)	Ja ☐	Nej ☐
c) Bo Jesper Hansen (omval)	Ja ☐	Nej ☐
d) René Spogård (omval)	Ja ☐	Nej ☐
e) Helena Wennerström (omval)	Ja ☐	Nej ☐
f) Hans Maier (omval)	Ja ☐	Nej ☐
g) Lauren Barnes (omval)	Ja ☐	Nej ☐
h) Styrelseordförande: Peter Benson (omval)	Ja ☐	Nej ☐
11. Val av revisor	Ja ☐	Nej ☐
12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport	Ja ☐	Nej ☐

13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner	Ja ☐	Nej ☐
14. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier	Ja ☐	Nej ☐

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ska anstå till fortsatt bolagsstämma
(ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)

Ange punkt eller punkter (använd siffror):

Bilaga 3

Ascelia Pharma AB

Slutredovisning av förhandsröster enligt 26 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

Totalt	12 889 128
Företrädda aktier	12 889 128
Företrädda röster	34 578 448
Aktiekapital*	

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% av kapitalet		
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna
1. Val av ordförande vid stämman	11 068 305	-	1 800 823	11 068 305	-	1 800 823	100,00%	0,00%	12,62%	87,38%	0,00%	12,62%	32,03%	0,00%	67,07%
2. Upprättande och godkännande av röstlängd	11 068 305	-	1 800 823	11 068 305	-	1 800 823	100,00%	0,00%	12,62%	87,38%	0,00%	12,62%	32,03%	0,00%	67,07%
3. Godkännande av dagordning	11 068 305	-	1 800 823	11 068 305	-	1 800 823	100,00%	0,00%	12,62%	87,38%	0,00%	12,62%	32,03%	0,00%	67,07%
4. Val av en eller två justeringepersoner	11 068 305	-	1 800 823	11 068 305	-	1 800 823	100,00%	0,00%	12,62%	87,38%	0,00%	12,62%	32,03%	0,00%	67,07%
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	11 068 305	-	1 800 823	11 068 305	-	1 800 823	100,00%	0,00%	12,62%	87,38%	0,00%	12,62%	32,03%	0,00%	67,07%
7 a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) a) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Magnus Corfitzen (som verkställande direktör)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) b) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Peter Benson	7 910 999	-	4 778 129	7 910 999	-	4 778 129	100,00%	0,00%	37,66%	62,34%	0,00%	37,66%	33,90%	0,00%	79,60%
7 c) c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Niels Mengel	10 658 638	-	2 020 490	10 658 638	-	2 020 490	100,00%	0,00%	16,92%	84,08%	0,00%	16,92%	31,00%	0,00%	68,31%
7 c) d) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Bo Jesper Hansen	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) e) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören René Spogård	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) f) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Helena Wennerström	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) g) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Hans Maler	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
7 c) h) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören Lauren Barnes	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
8 a) Bestämmande av antalet styrelseledamöter	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
8 b) Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
9 a) Fastställande av styrelsearvodet	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
9 b) Fastställande av revisorsarvodet	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 a) Val av styrelse och styrelseordföranden - Peter Benson (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 b) Val av styrelse och styrelseordföranden - Niels Mengel (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 c) Val av styrelse och styrelseordföranden - Bo Jesper Hansen (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 d) Val av styrelse och styrelseordföranden - René Spogård (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 e) Val av styrelse och styrelseordföranden - Helena Wennerström (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 f) Val av styrelse och styrelseordföranden - Hans Maler (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 g) Val av styrelse och styrelseordföranden - Lauren Barnes (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
10 h) Val av styrelse och styrelseordföranden - Styrelseordföranden: Peter Benson (omval)	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
11. Val av revisor	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
12. Beslut om godkännande av ersättningsrapport	12 889 128	-	-	12 889 128	-	-	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	37,66%	0,00%	62,31%
13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner	11 047 287	1 841 841	-	11 047 287	1 841 841	-	87,06%	12,94%	0,00%	87,06%	12,94%	0,00%	32,81%	4,75%	62,44%
14. Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande (A) Inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktd emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna samtelaktier	12 439 128	260 000	-	12 439 128	260 000	-	86,03%	1,97%	0,00%	86,03%	1,97%	0,00%	35,95%	0,72%	62,33%

* Bolaget innehar samtliga 908 166 utestående C-aktier, motsvarande 9C 816,6 röster, som inte kan företrädas vid årsstämman.

Bilaga 5



ERSÄTTNINGSRAPPORT 2020

INTRODUKTION

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Ascelia Pharma AB (**"Ascelia Pharma"**), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram* framtagna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Mer information om ersättning till ledande befattningshavare finns i not 6 (Anställda och ersättning) på sidorna 60-65 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i den bolagsstyrningsrapport som finns tillgänglig på sidorna 34-40 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 6 på sidan 61 i årsredovisningen för 2020.

UTVECKLING UNDER 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 4 i årsredovisningen för 2020.

BOLAGETS ERSÄTTNINGSRIKTLINJER: TILLÄMPNINGSOMRÅDE, ÄNDAMÅL OCH AVVIKELSER

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare som har kapacitet att kunna uppnå utsatta mål. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig marknadsmässig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantärsättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantärsättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 37-39 i årsredovisningen för 2020. Under 2020 har bolaget följt de tillämpliga ersättningsriktlinjer som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://www.ascelia.com/sv/bolagsstyrning/bolagsstamma/>. Ingen ersättning har återkrävts.

Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

**Tabell 1 – Total ersättning till verkställande direktören 2020 (TSEK)**

Namn VD	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pensions- ersättning samt försäkring	Total ersättning	Fördelning mellan fast och rörlig ersättning
	Grundlön	Andra förmåner	Kortsiktig (1år)	Flerårig			
	Lön+semester- ersättning	Tjänstebil	Bonus (återspeglar 18 månader)	Aktierelaterad ersättning			
Magnus Corfitzen	1826	77	1008*	581**	552	4 044	60/40

* Bonus avspeglar en period på 18 månader. Den förlängda perioden förklaras av ändrat räkenskapsår.

** Värde på intjänade optioner under 2020 på dagen för intjänande den 31 oktober 2020 var 581 TSEK (beräknat som aktiepriset den dagen minus lösenpriset multiplicerat med antalet intjänade optioner).

UTESTÅENDE AKTIERELATERADE OCH AKTIEKURSRELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Optionsprogram

Bolaget har implementerat två optionsprogram (2018/2021 och 2018/2022) för ledande befattningshavare. Under optionsprogrammen har deltagarna tilldelats optioner vederlagsfritt. Optionsprogram 2018/2021, som beslutades i april 2018, är villkorad av en och ett halvt års intjänandeperiod och optionerna kan utnyttjas under mars – juni 2021. Optionsprogram 2018/2022, som beslutades den 23 november 2018, är villkorad av en treårig intjänandeperiod och optionerna kan utnyttjas under november 2022 till januari 2023.

Intjänande av optioner är föremål för fortsatt anställning (serviceperiod) under intjänandeperioden. Verkställande direktören har tilldelats totalt 458 856 optioner för båda optionsprogrammen totalt (275 185 optioner totalt för optionsprogram 2018/2021 och 183 671 för optionsprogram 2018/2022). För bolaget som helhet har 986 668 optioner tilldelats (motsvarar 4% av aktierna i bolaget per 2020-12-31 på fullt utspädd basis).

Aktiesparprogram

Bolaget har vidare implementerat två aktiesparprogram (2019/2022 och 2020/2023) som erbjudits alla anställda. För varje stamaktie som förvärfvas av deltagare ("Sparaktier") har deltagaren rätt att erhålla 1 matchningsaktie ("Matchningsaktie"). I tillägg ska deltagaren dessutom ha möjlighet att erhålla upp till 5 prestationsaktier ("Prestationsaktier") för varje Sparaktie. Erhållande av både Matchningsaktier och Prestationsaktier är villkorat av uppfyllandet av följande villkor:

(a) att deltagaren har behållit samtliga Sparaktier under perioden från utgången av den relevanta investeringsperioden till utgången av den relevanta Sparperioden (31 december 2022 för 2019/2022 programmet och 30 september 2023 för 2020/2023 programmet);

b) att deltagaren har fortsatt att vara anställd av bolaget under hela den relevanta Sparperioden, och

(c) Prestationsaktierna är vidare villkorade av krav hänförligt till utveckling i bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman då programmen beslutades (14 november 2019 för programmet 2019/2022 och 6 maj 2020 för programmet 2020/2023) till slutet av Sparperioden (31 december 2022 för programmet 2019/2022 och 30 september 2023 för programmet 2020/2023).

Eftersom Sparperioderna för båda aktiesparprogrammen fortfarande pågår har inga matchningsaktier eller prestationsaktier tilldelats till deltagarna.

VD har investerat i 24 500 sparaktier i program 2019/2022 och 11 000 sparaktier i program 2020/2023. För bolaget som helhet har 121 175 Sparaktier förvärfvats av deltagarna (67 030 i program 2019/2022 och 54 145 i program 2020/2023).

**Tabell 2 – Optionsprogram för VD**

Namn på VD	Huvudsakliga villkor för optionsprogrammen							Information om räkenskapsåret					
								Ingående balans	Under året		Utgående balans		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	Namn på program	Service-period	Tilldelnings-datum	Intjänandeperioder	Utgång av inläsnings-period	Period för utnyttjande	Lösenpris	Optioner som innehas vid årets ingång	Tilldelade optioner	Intjänade optioner	Optioner villkorade av servicekrav	Tilldelade optioner, men ej intjänade	Optioner villkorade av inläsnings-period
Magnus Corfitzen	2018/2021												
		2018-2019	2018-04-26	50% intjänning vid tilldelning 25% per 31 okt 2018 25% per 31 okt 2019	2021-03-13	2021-03-13-2021-06-13	8 SEK per aktie	275 185	-	-	-	-	275 185
	2018/2022	2018-2022	2018-11-23	25% per 31 okt 2019 25% per 31 okt 2020 25% per 31 okt 2021 25% per 31 okt 2022	2022-11-01	2022-11-01-2023-01-31	22,50 SEK per aktie	183 671	-	45 918*	91 836	91 836	91 836
TOTALT								458 856	-	45 918	91 836	91 836	367 021

* Värde på intjänade optioner under 2020 på dagen för intjänande den 31 oktober 2020 var 581 TSEK (beräknat som aktiepriset den dagen minus lösenpriset multiplicerat med antalet intjänade optioner).

Tabell 3 – Aktiesparprogram för VD

Namn på VD	Huvudsakliga villkor					Information om räkenskapsåret				
	Namn på program	Prestations-period	Tilldelnings-datum	Sparperiod	Utgång av inläsnings-period	Antal sparaktier som innehas vid årets ingång	Förvärvade sparaktier	Aktier villkorade av prestationsvillkor*	Ej intjänade aktier vid årets utgång*	Aktier villkorade av inläsnings-period*
Magnus Corfitzen	LTI 2019	14 Nov 2019 - 31 Dec 2022	2019-11-14	Jan 2020 - Dec 2022	2022-12-31	24 500	-	24 500	24 500	24 500
	LTI 2020	6 Maj 2020 - 30 Sep 2023	2020-05-06	Maj 2020 - Sep 2023	2023-09-30	-	11 000	11 000	11 000	11 000
	TOTAL					24 500	11 000	35 500	35 500	35 500

* Den totala beräknade kostnaden för hela intjänandeperioden 2020-2023 för båda aktiesparprogrammen uppgår till 4,2 MSEK. Kostnadsberäkningen är baserat på den vedertagna modelleringstekniken Monte Carlo simulering för estimering av framtida aktiepriser.

TILLÄMPNING AV PRESTATIONSKRITERIER

Prestationskriterierna för VD:s rörliga ersättning har valts ut för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Prestationskriterierna under 2020 har utgjorts av både operativa och finansiella kriterier som sammantaget stödjer Ascelia Pharmas långsiktiga strategiska inriktning och värdeskapande.

Tabell 4 – Utfall för VD:s rörliga ersättning för juli 2019 till december 2020 (18 månader)

För 18 månaders perioden som helhet uppgick VD:s rörliga ersättning till 1,0 MSEK, vilket baserades på uppfyllande av prestationskriterier. Viktning av varje enskilt kriterium och graden av måluppfyllelse återfinns i tabellen nedan.

Prestationskriterier	Vikt	Grad av måluppfyllelse
Mangoral kliniskt program	35%	90%
Mangoral kommersiella förberedelser	10%	100%
Finansieringsaktiviteter	20%	100%
Resultat inom budget	15%	100%
Effektfull kommunikation	20%	100%

JÄMFÖRELSEINFORMATION OM ERSÄTTNINGSFÖRÄNDRING OCH BOLAGSRESULTAT



Eftersom detta dokument utgör den första ersättningsrapporten som utarbetats av Ascelia Pharma innehåller tabellen nedan endast information som avser räkenskapsåret 2020.

Tabell 5 – Ersättning och bolagets resultat under 2020

	2020
Ersättning till VD Magnus Corfitzen	4,0 MSEK
Koncernens rörelseresultat	-93 428 TSEK
Aktiekursutveckling	+141%
Genomsnittlig ersättning för heltidsanställda i koncernen och i Ascelia Pharma AB	1,0 MSEK

Malmö i mars 2021

Styrelsen i Ascelia Pharma AB (publ)

Bilaga 6

Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Styrelsen för Ascelia Pharma AB, org. nr 556571-8797 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av stamaktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser.

Det totala antalet stamaktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) får uppgå till högst 8 417 066 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 20 procent beräknat på antalet utestående stamaktier i Bolaget efter slutlig registrering vid Bolagsverket av den riktade nyemissionen av 5 000 000 stamaktier som beslutades av styrelsen den 17 mars 2021, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma den 13 april 2021.

I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Den verkställande direktören ska vara bemyndigad vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

För giltigt beslut erfordras att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Malmö i mars 2021

Styrelsen för Ascelia Pharma AB (publ)

Bilaga 7

Förslag till beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda innefattande (A) inrättande av ett prestationsbaserat aktiesparprogram; (B) bemyndigande för riktad emission av C-aktier; (C) bemyndigande för återköp av C-aktier; samt (D) beslut om överlåtelse av egna stamaktier

Styrelsen för Ascelia Pharma AB, org. nr 556571-8797 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman den 5 maj 2021 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("**LTI 2021**") för anställda i enlighet med A nedan. Beslutet är villkorat av att årsstämman också fattar beslut om säkringsåtgärder enligt B – D nedan.

A. Inrättande av prestationsbaserat aktiesparprogram

Bakgrund

Det övergripande syftet med LTI 2021 är att sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2021 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2021 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla anställda.

Vid årsstämmorna 2019 och 2020 beslutades det att införa motsvarande incitamentsprogram för anställda i Bolaget (LTI 2019 och LTI 2020).

Villkor för LTI 2021

1. LTI 2021 ska omfatta ledande befattningshavare och nyckelpersoner, fördelat på tre kategorier.
2. LTI 2021 innebär att deltagarna investerar i stamaktier i Bolaget ("**Sparaktier**"). Efter en förutbestämd tidsperiod har deltagarna rätt att erhålla ytterligare aktier i Bolaget vederlagsfritt ("**Matchningsaktier**"). Därutöver, under förutsättning av att ett mål relaterat till utvecklingen av aktiekursen uppfylls, kommer deltagarna vidare att ha rätt att erhålla ytterligare aktier i Bolaget vederlagsfritt ("**Prestationsaktier**"). Villkoren för erhållande av Matchningsaktier och Prestationsaktier anges nedan.
3. Maximalt antal Sparaktier som varje deltagare ska kunna investera i ska uppgå till följande:

Befattning	Maximalt antal Sparaktier
Verkställande direktör	10 000

Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	7 000
Directors (8 personer)	2 400
Övriga anställda (12 personer)	750

4. Styrelsen ska, inom ovan angivna gränser, besluta om det maximala antalet Sparaktier som varje enskild deltagare ska kunna förvärva.
5. Investeringen i Sparaktier ska ske genom förvärv av stamaktier på börsen senast den 30 september 2021 ("**Investeringsperioden**"). Styrelsen ska äga rätt att förlänga Investeringsperioden om deltagarna inte har kunnat förvärva aktier på grund av tillämpliga insiderregler.
6. För varje Sparaktie erhåller deltagaren 1 Matchningsaktie. Deltagaren ska därutöver ha möjlighet att erhålla upp till 5 Prestationsaktier för varje Sparaktie.
7. Det totala antalet Matchningsaktier ska inte överstiga 59 200 och det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 296 000, innebärande att det totala antalet aktier som kan ges ut till deltagarna i anslutning till LTI 2021 inte kommer att överstiga 355 200. Antalet aktier som kan ges ut i anslutning till LTI 2021 kan komma att bli föremål för omräkning i enlighet med vad som anges i punkt 11 nedan.
8. Erhållande av både Matchningsaktier och Prestationsaktier är villkorat av uppfyllandet av följande villkor:
 - (a) att deltagaren har behållit samtliga Sparaktier under perioden från utgången av Investeringsperioden till och med den 30 september 2024 ("**Sparperioden**"); och
 - (b) att deltagaren har fortsatt att vara anställd i Bolaget (eller annat bolag i koncernen) under hela Sparperioden.

Avseende anställningsvillkoret enligt (b) ovan ska styrelsen i vissa fall ha rätt att besluta om proportionerlig tilldelning om anställningen har avslutats före utgången av Sparperioden enligt vad som anges i punkt 14 nedan.
9. Erhållande av Prestationsaktier är vidare, utöver de villkor som följer av punkt 8 ovan, villkorat av att ett krav hänförligt till utvecklingen för Bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman den 5 maj 2021 till och med den 30 september 2024 ("**Prestationsmålet**") uppfylls. Prestationsmålet kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman den 5 maj 2021 och 30 handelsdagar omedelbart före den 30 september 2024. En ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent berättigar inte till någon intjäning av Prestationsaktier, en ökning av aktiekursen med 20 procent berättigar till intjäning av 1 Prestationsaktie per Sparaktie, och en ökning

av aktiekursen med 80 procent eller mer berättigar till intjäning av samtliga 5 Prestationsaktier per Sparaktie. I händelse av en ökning av aktiekursen mellan 20 och 80 procent kommer intjäning av Prestationsaktier att ske linjärt mellan 1 och 5.

10. Innan antalet Prestationsaktier som ska tilldelas slutligen bestäms ska styrelsen bedöma om tilldelning enligt principerna ovan är rimlig med beaktande av Bolagets resultat och finansiella ställning, förhållandena på aktiemarknaden och förhållandena i övrigt. Om styrelsen bedömer att så inte är fallet ska styrelsen kunna besluta att reducera det antal Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer rimligt.
11. Det antal Matchningsaktier och Prestationsaktier som kan erhållas med stöd av Sparaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och liknande händelser.
12. Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier ska ske inom 30 dagar efter offentliggörandet av den finansiella rapporten för perioden juni – september 2024.
13. Deltagande i LTI 2021 är villkorat av att sådant deltagande lagligen kan ske, samt av att sådant deltagande enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader för Bolaget.
14. LTI 2021 ska regleras av separata avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för beredningen och hanteringen av LTI 2021 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. I samband härmed ska styrelsen ha rätt att besluta om avvikande villkor för tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier i samband med upphörande av anställning som inträffar under Sparperioden på grund av dödsfall, förtidspensionering eller liknande händelser eller på grund av uppsägning från Bolaget som inte är relaterat till försummelse eller misskötsel från deltagarna. I dessa fall kan styrelsen besluta att deltagaren ska ha rätt att erhålla en proportionerlig del av Matchningsaktierna och Prestationsaktierna. Vidare, i händelse av ett offentligt uppköpserbjudande, försäljning av Bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar Bolaget, ska styrelsen vara berättigad att besluta att Matchningsaktierna och Prestationsaktierna ska vara (helt eller delvis) intjänade och tilldelas i samband med en sådan transaktions slutförande. Styrelsen ska därvid fatta detta beslut baserat på graden av uppfyllelse av Prestationsmålet, återstoden av Sparperioden och andra faktorer som styrelsen anser vara relevanta.

B. Bemyndigande för riktad emission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 441 121 C-aktier. De nya aktierna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna

tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission är att säkerställa leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier i LTI 2021, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021. Det noteras att detta ska ske genom att Bolaget återköper de emitterade C-aktierna enligt bemyndigandet enligt punkten C nedan varefter de återköpta C-aktierna kommer att omvandlas till stamaktier och överlåtas i enlighet med punkten D nedan.

C. Bemyndigande för återköp av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimsktieförvärf, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärf ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier i LTI 2021, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av separat handling som tillhandahålls tillsammans med detta förslag.

D. Beslut om överlåtelse av egna stamaktier

I syfte att kunna fullgöra Bolagets förpliktelser gentemot deltagare i LTI 2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att Bolaget ska överlåta egna stamaktier enligt följande:

1. Bolaget ska äga rätt att överlåta det antal stamaktier som Bolaget maximalt är skyldigt att utge som Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i LTI 2021, högst 355 200 aktier.
2. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2021 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.
3. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2021 som har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
4. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2021 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2021.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i LTI 2021.

Eftersom LTI 2021 inledningsvis inte förväntas ge upphov till några kostnader för sociala avgifter för Bolaget (och eftersom ett överlåtelsebeslut endast är giltigt för tiden intill nästa årsstämma) har styrelsen beslutat att inte föreslå att årsstämman 2021 beslutar om

ett bemyndigande för styrelsen att överlåta Bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter. Innan eventuella överlåtelser av aktier till deltagare i LTI 2021 sker avser emellertid styrelsen att föreslå en senare bolagsstämma att besluta om bemyndigande för styrelsen att överlåta egna stamaktier på en reglerad marknad för att säkra sådana utbetalningar.

Kostnader, påverkan på nyckeltal, befintliga incitamentsprogram och utspädning

Styrelsen har låtit genomföra en preliminär kostnadsberäkning för LTI 2021. Kostnaderna för LTI 2021 periodiseras över intjänandeperioden som löper till och med 30 september 2024. Beräkningen har utförts med användande av en Monte Carlo-simulering, en allmänt erkänd modelleringsteknik, som baserats på den noterade stängningskursen för aktier i Bolaget per den 26 mars 2021, det vill säga 45,60 kronor per aktie, och med följande antaganden: (i) att samtliga deltagare förvärvar maximalt antal Sparaktier; (ii) en årlig direktavkastning om 0 procent; (iii) en uppskattad årlig personalomsättning om 0 procent; och (iv) en aktiekursvolatilitet om 58 procent. Baserat på dessa antaganden uppskattas de totala kostnaderna för LTI 2021 uppgå till cirka 9,8 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK, baserat på ovanstående antaganden och en genomsnittlig skattesats för sociala avgifter om 24,2 procent.

De förväntade årliga kostnaderna om cirka 4,0 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 14 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2020. Baserat på beräkningen av kostnader enligt ovan hade nyckeltalet resultat per aktie för räkenskapsåret 2020 förändrats från -3,76 kronor till -3,91 kronor. Det ska noteras att beräkningarna är baserade på de antaganden som anges ovan och endast är avsedda att ge en illustration av utfallet.

Per dagen för kallelsen uppgår antal aktier i Bolaget till 29 178 807 aktier, varav 28 668 262 är stamaktier och 510 545 är C-aktier som utgivits i anslutning till det aktiesparprogram som beslutades vid årsstämman 2019 och som kommer att omvandlas till stamaktier inför leverans till deltagarna. Vidare beslutade styrelsen den 17 mars 2021 om en nyemission av 5 000 000 stamaktier under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma som kommer att hållas den 13 april 2021. Slutligen avser styrelsen före årsstämman den 5 maj 2021 också att besluta om emission av 397 641 C-aktier i anslutning till det aktiesparprogram som beslutades vid årsstämman 2020. Under förutsättning av att den riktade emissionen av stamaktier godkänns vid den extra bolagsstämman den 13 april 2021 och med beaktande av nyemissionen av de ytterligare C-aktierna, kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 34 576 448 aktier, varav 33 668 262 är stamaktier och 908 186 är C-aktier.

Maximalt antal aktier som kan ges ut under LTI 2021 uppgår till 441 121, varav 355 200 för leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagarna och sammanlagt 85 921 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,3 procent av Bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid maximalt utgivande av aktier i anslutning till LTI 2021 (och inklusive de stamaktier som emitteras efter godkännande vid extra bolagsstämma den 13 april 2021).

Det finns för närvarande incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram och två prestationsbaserade aktiesparprogram utestående i Bolaget. Om samtliga befintliga incitamentsprogram som finns utestående och det föreslagna LTI 2021 utnyttjas fullt ut kommer totalt 1 967 283 stamaktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 5,5 procent av Bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2021 (och inklusive de stamaktier som emitteras efter godkännande vid extra bolagsstämma den 13 april 2021).

Ovanstående beräkningar avseende utspädning gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren för programmen.

Förslagets beredning

Förslaget till LTI 2021 har beretts av ersättningsutskottet i samråd med externa rådgivare. Det slutliga förslaget har beslutats av styrelsen.

Majoritetskrav etc.

Styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram enligt A – D ovan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Beslutet omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen och giltigt beslut fordrar därför att detta förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Styrelseordföranden eller den han utser ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Malmö i mars 2021

Styrelsen för Ascelia Pharma AB (publ)

Bilaga 8

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)

Med anledning av styrelsens i Ascelia Pharma AB:s, org. nr 556751-8797 ("**Bolaget**"), förslag till årsstämman den 5 maj 2021 om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna C-aktier avger styrelsen i Bolaget härmed följande yttrande.

Enligt det föreslagna bemyndigandet kommer Bolaget att kunna återköpa upp till totalt 429 367 egna C-aktier till ett pris motsvarande aktiernas kvotvärde, dvs. 1 krona per aktie. Det totala beloppet som kan komma att utges vid förvärv enligt bemyndigandet uppgår således till 429 367 kronor.

Bolagets verksamhet och dess omfattning framgår av Bolagets bolagsordning och av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. Av årsredovisningen framgår Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2020. Det framgår vidare vilka principer som har tillämpats vid värdering av Bolagets och koncernens tillgångar och skulder. Som framgår av årsredovisningen värderas finansiella instrument till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen (1995:1554). Eftersom redovisat värde motsvarar verkligt värde har eget kapital inte påverkats av den tillämpade värderingsmetoden.

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 uppgår Bolagets fria egna kapital (disponibla vinstmedel och fria fonder) till cirka 216 miljoner kronor. Bolagets bundna egna kapital uppgick per balansdagen den 31 december 2020 till cirka 29 miljoner kronor.

Det är styrelsens bedömning att det kommer att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital om det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna C-aktier utnyttjas fullt ut. Även vid fullt utnyttjande av det föreslagna återköpsbemyndigandet kommer påverkan på Bolagets respektive koncernens likviditet att vara marginell.

Styrelsen bedömer att förvärv av C-aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet inte kommer att påverka Bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser, vare sig på kort eller lång sikt. Utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet förväntas inte heller negativt påverka Bolagets och koncernens förmåga att göra affärsmässigt motiverade investeringar. Styrelsen gör också bedömningen att Bolagets och koncernens egna kapital, efter utnyttjandet av det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna C-aktier kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till Bolagets och koncernens verksamhet, dess art, omfattning och risker.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det, utifrån en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning, styrelsens uppfattning att det föreslagna bemyndigandet om förvärv av egna C-aktier är försvarligt i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och koncernens egna kapital samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen anser således att det föreslagna bemyndigandet är försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Malmö den 31 mars 2021
Styrelsen för Ascelia Pharma AB (publ)

24

Peter Benson

Bo Jesper Hansen

Hans Maier

Niels Mengel

René Spogárd

Helena Wennerström