

KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I ASCELIA PHARMA AB

Aktieägarna i Ascelia Pharma AB, org.nr 556571-8797, kallas härmed till extra bolagsstämma i Setterwalls Advokatbyrå AB:s lokaler på Stortorget 23 i Malmö tisdagen den 25 februari 2025 kl. 14.00.

Rätt att delta och anmälan

Aktieägare som önskar delta vid stämman ska:

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 17 februari 2025; och
- anmäla sitt deltagande till bolaget senast onsdagen den 19 februari 2025, per post under adress Ascelia Pharma AB, att: Julie Waras Brogren, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö, per e-post jwb@ascelia.com eller per telefon +46 (0)735 179 116. I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt ska, i förekommande fall, uppgift om antal biträden (högst två) lämnas.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste hos förvaltaren, för att äga rätt att delta vid stämman, begära att föras in i aktieboken i eget namn hos Euroclear Sweden AB (s.k. rösträtsregistrering). Förvaltaren måste ha genomfört rösträtsregistreringen senast onsdagen den 19 februari 2025, vilket innebär att aktieägare som önskar sådan rösträtsregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före nämnda datum.

Ombud m.m.

Om aktieägare ska företrädas av ombud måste ombudet ha med skriftlig, daterad och av aktieägaren undertecknad fullmakt till stämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år, såvida inte längre giltighetstid (dock längst fem år) har angivits i fullmakten. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska ombudet också ha med aktuellt registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen. För att underlätta inpasseringen bör kopia av fullmakt och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till stämman. Fullmaktsformulär hålls tillgängligt på bolagets webbplats (www.ascelia.com) och skickas med post till aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress.

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. Beslut om (A) personaloptionsprogram; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.
7. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut

Punkt 1: Val av ordförande vid stämman

Styrelsen föreslår att advokat Ola Grahns väljs till ordförande vid stämman.

Punkt 6: Beslut om (A) personaloptionsprogram; och (B) riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att införa ett personaloptionsprogram för samtliga anställda i bolaget i enlighet med vad som framgår under A nedan.

I maj 2024 offentliggjorde bolaget headline-resultat från fas 3-studien SPARKLE, med bolagets läkemedelskandidat för leveravbildning, Orvigance®, som framgångsrikt uppnådde det primära effektmåttet och visade att Orvigance signifikant förbättrade visualiseringen av fokala leverlesioner jämfört med icke-förstärkt magnetkameraundersökning (MRI). Sedan dess har nästa steg fortskridit enligt plan, inklusive den fullständiga studierapporten från SPARKLE och förberedelser inför det planerade mötet med den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) under Q1 2025. Efter en fulltecknad företrädesemission av units, som slutfördes i början av september 2024, tillfördes bolaget 105 miljoner kronor före emissionskostnader, vilket förlängde bolagets kassalikviditet till slutet av 2025, väl bortom den planerade inlämningen av NDA-ansökan (Eng. New Drug Application) till FDA. Med finansieringen från företrädesemissionen på plats anser bolaget att det är i en stark position för att leverera på sina viktigaste prioriteringar framöver; att föra Orvigance genom den regulatoriska ansöknings- och godkännandeprocessen med inlämnande av NDA-ansökan till FDA som förväntas i mitten av 2025, samt att främja dialogen med potentiella kommersialiseringspartners för lansering av Orvigance och göra det tillgängligt för patienter i behov av ett högkvalitativt leveravbildningsalternativ utan gadoliniumrelaterade säkerhetsrisker. Som ett resultat av dessa händelser och den planerade vägen framåt har styrelsen identifierat ett väsentligt behov av att implementera ett attraktivt kortsiktigt incitamentsprogram som skulle stimulera och uppmuntra bolagets anställda att genomföra ovan nämnda plan för att nå nästa viktiga milstolpar för NDA-ansökan till FDA, för att säkra partnerskapsavtal för kommersialiseringen av Orvigance och för att stödja en framgångsrik FDA-granskning och godkännande samt kommersiell lansering. Vidare anser styrelsen att det är lämpligt att föreslå ett nytt incitamentsprogram med hänsyn till att de befintliga incitamentsprogrammen, enligt styrelsens bedömning, inte tillför avsett värde och incitament till deltagarna i programmen i ljuset av bolagets aktiekursutveckling. Därtill har styrelsen även beaktat det personaloptionsprogram som löpte ut i slutet av 2024, i vilket inga personaloptioner utnyttjades för teckning av aktier.

Syftet med det föreslagna personaloptionsprogrammet ("**Personaloptionsprogram 2025**") är att säkerställa ett kortsiktigt engagemang för anställda i bolaget genom ett ersättningssystem som är kopplat till bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och anställda. Ett sådant aktiebaserat incitamentsprogram kan även förväntas förbättra bolagets möjligheter att behålla kompetenta personer. Det närmare innehållet i Personaloptionsprogram 2025 framgår under A nedan.

För att säkerställa bolagets åtaganden enligt Personaloptionsprogram 2025 föreslår styrelsen även att stämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår under B nedan.

A. Styrelsens förslag till beslut om införande av Personaloptionsprogram 2025

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om införande av Personaloptionsprogram 2025 enligt i huvudsak följande riktlinjer:

1. Personaloptionsprogram 2025 ska omfatta maximalt 4 840 000 personaloptioner.

2. Personaloptioner kan erhållas av bolaget eller ett dotterbolag i bolagets koncern ("**Koncernen**").
3. Varje personaloption berättigar innehavarna att förvärva en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning till ett lösenpris uppgående till 125 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före den extra bolagsstämman den 25 februari 2025 (dock att lösenpriset inte kan understiga aktiens kvotvärde). Därutöver ska Personaloptionsprogram 2025 innehålla en maximal vinstnivå som innebär att om, vid anmälan om utnyttjande av personaloption, kursen senast betald för bolagets aktie vid den börs eller handelsplats där aktien då är noterad vid stängning den handelsdag som närmast föregår anmälan om utnyttjande skulle överstiga 25 kronor per aktie så ska antalet aktier som respektive personaloption ger rätt att teckna reduceras i sådan mån att deltagaren inte kan tillgodogöra sig sådan eventuell vinst som annars skulle överstiga ovan nämnda stängningskurs.

Det sålunda beräknade lösenpriset ska avrundas till närmsta hela öre, där 0,5 öre avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje option berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren ska tillämpas.
4. Styrelsen för bolaget beslutar om tilldelning till deltagare i Personaloptionsprogram 2025, varvid deltagare i respektive kategori enligt nedan högst ska kunna erbjudas upp till det antal personaloptioner som anges nedan.

Deltagarkategori	Antal personaloptioner
Verkställande direktör	990 000 personaloptioner
Vice verkställande direktör	825 000 personaloptioner
CSO	660 000 personaloptioner
Vice Presidents (3 personer)	440 000 personaloptioner per deltagare
Directors (2 personer)	275 000 personaloptioner per deltagare
Alla övriga befattningar (3 personer)	165 000 personaloptioner per deltagare

5. Tilldelning beräknas ske senast den 14 mars 2025.
6. De tilldelade personaloptionerna tjänas in i sin helhet den 1 juni 2026.
7. Intjäning förutsätter, med förbehåll för vissa good leaver-undantag, att deltagaren är fortsatt anställd inom Koncernen och inte har sagt upp anställningen per intjäningsdagen. För det fall att deltagaren upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Koncernen före intjäningsdagen sker ingen intjäning.
8. Personaloptionerna ska inte utgöra värdepapper och ska inte kunna överlåtas eller pantsättas. Dock gäller att rättigheterna enligt intjänade personaloptioner övergår på dödsboet i samband med deltagarens dödsfall.
9. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt.
10. Innehavarna kan utnyttja tilldelade och intjänade optioner under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Är optionsinnehavare förhindrad att teckna aktier under den period som anges i föregående mening på grund av bestämmelser i

marknadssmissbruksförordning (596/2014/EU), lag (2016:1307) om straff för marknadssmissbruk på värdepappersmarknaden, lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadssmissbruksförordning eller annan på bolaget tillämplig insiderlagstiftning ska bolaget äga rätt att medge att sådan optionsinnehavare istället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det.

Anledningen till att intjänande- och lösenperioden är kortare än tre år är att bolaget i närtid står inför en period med specifika milstolpar och mål som är avgörande för bolagets kort- och långsiktiga utveckling, vilket beskrivs närmare ovan. Styrelsen anser därför att det är viktigt och nödvändigt att öka aktieägarintresset hos de anställda för att kunna stimulera och uppmuntra de anställda att genomföra bolagets kortsiktiga plan att lämna in NDA-ansökan till FDA och ingå partnerskap för kommersialisering av sällskapsmedelskandidaten Orviglance inom förväntade tidsramar och stödja FDA:s granskningsprocess och lanseringsförberedelser för en partner. Enligt styrelsen ligger det således i bolagets och aktieägarnas intresse att tillämpa en intjänande- och utnyttjandeperiod som understiger tre år.

11. I händelse av ett offentligt uppköpserbudande, försäljning av bolagets verksamhet, likvidation, fusion eller liknande transaktion som påverkar bolaget, ska samtliga personaloptioner tjäna in och kunna utnyttjas i samband med den aktuella händelsen.
12. Deltagande i Personaloptionsprogram 2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen ska ha rätt att anpassa villkoren för Personaloptionsprogram 2025 i sådan utsträckning som är nödvändig för att möjliggöra tilldelning av personaloptioner till personer i andra länder, så långt det är praktiskt genomförbart, på villkor som motsvarar de som följer av Personaloptionsprogram 2025.
13. Personaloptionerna ska regleras i särskilt avtal med deltagaren. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Personaloptionsprogram 2025 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

B. Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2025 föreslår styrelsen att stämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Styrelsen föreslår således att stämman beslutar om riktad emission av teckningsoptioner på följande villkor:

1. Högst 4 840 000 teckningsoptioner ska utges.
2. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma bolaget eller ett dotterbolag i Koncernen. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna emitteras som en del av genomförandet av Personaloptionsprogram 2025. Mot bakgrund av vad som angivits ovan anser styrelsen att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att anställda erbjuds deltagande i Personaloptionsprogram 2025.
3. Teckning ska ske senast den 14 mars 2025.
4. Överteckning får inte ske.
5. Teckningsoptionerna ska utges utan vederlag. Skälet härtill är att teckningsoptionerna utges som ett led i införandet av Personaloptionsprogram 2025.

6. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs uppgående till 125 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före den extra bolagsstämman den 25 februari 2025 (dock att teckningskursen inte kan understiga aktiens kvotvärde). Det sålunda beräknade lösenpriset ska avrundas till närmsta hela öre, där 0,5 öre avrundas uppåt. Den del av teckningskursen som överstiger aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för sedvanlig omräkning vid fondemission, uppdelning eller sammanläggning av aktier, företrädesemission och liknande händelser.
7. Teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan ske från och med registrering vid Bolagsverket till och med 30 september 2026.
8. De aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimsaktie i bolagets aktiebok.
9. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya stamaktier kommer aktiekapitalet att öka med 4 840 000 kronor.
10. Bolagets styrelseordförande ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Styrelsen föreslår vidare att stämman ska besluta om att godkänna att bolaget eller ett annat dotterbolag i Koncernen får överlåta teckningsoptioner till deltagarna i Personaloptionsprogram 2025 (eller till en finansiell mellanhand som assisterar med leverans av aktier till deltagare i Personaloptionsprogram 2025) utan vederlag i samband med att personaloptioner utnyttjas i enlighet med villkoren enligt A ovan.

Övrig information avseende Personaloptionsprogram 2025

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogram 2025 kommer att föranleda kostnader för bolaget dels ur ett redovisningsperspektiv enligt IFRS 2, dels i form av sociala avgifter. Personalkostnader i enlighet med IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden.

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte kan överlåtas. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med tillämpning av Black Scholes-modellen. Under antagande av att alla optioner tilldelas och en aktiekurs vid tidpunkten för tilldelning av optionerna om 3,00 kronor, ett lösenpris om 3,75 kronor, en volatilitet om 86 procent, en riskfri ränta om 2,31 procent och att 100 procent av personaloptionerna tjänas in, uppskattas värdet av en personaloption till 0,97 kronor och den totala personalkostnaden för Personaloptionsprogram 2025 i enlighet med IFRS 2 till cirka 4,7 miljoner kronor före skatt under perioden 2025–2026. Under samma förutsättningar, men med antagande av att enbart 50 procent av alla optioner intjänas, uppskattas den totala personalkostnaden för Personaloptionsprogram 2025 i enlighet med IFRS 2 till cirka 2,3 miljoner kronor före skatt under samma period.

Vid utnyttjande av personaloptionerna kommer Personaloptionsprogram 2025 även att resultera i kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter under intjänandeperioden beror på hur många personaloptioner som utnyttjas och på värdet av den förmån

som deltagaren till slut erhåller, d.v.s. värdet av personaloptionerna vid utnyttjande. Under antagande av att aktiepriset kommer att öka 50 procent vid utnyttjande jämfört med den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under mätperioden för fastställande av lösenpriset, att 100 procent av personaloptionerna som tilldelas i programmet kommer att utnyttjas, att de sociala avgifterna uppgår till 17 procent (blended rate), en uppskattad volymvägd genomsnittskurs under mätperioden för fastställande av lösenpriset om 3,00 kronor och ett uppskattat lösenpris om 3,75 kronor, uppgår kostnaderna för sociala avgifter till ungefär 0,6 miljoner kronor. Under samma förutsättningar, men med antagande av att aktiepriset kommer öka med 100 procent vid utnyttjande av personaloptionerna, uppskattas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ungefär 1,8 miljoner kronor.

Det ska noteras att beräkningarna baseras på preliminära antaganden och syftar endast till att ge en illustration av utfallet.

Per dagen för kallelsen till stämman uppgår antalet aktier i bolaget till 97 193 153 aktier, varav 96 106 032 är stamaktier och 1 087 121 är C-aktier som utgivits i anslutning till utestående aktiesparprogram som beslutats vid tidigare årsstämmor och som kommer att omvandlas till stamaktier inför leverans till deltagarna.

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till Personaloptionsprogram 2025 utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 4 840 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,8 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits i anslutning till Personaloptionsprogram 2025. Utspädningen hade inneburit att bolagets nyckeltal "Resultat per aktie" för räkenskapsåret 2023 hade förändrats från -3,24 kronor till -2,83 kronor.

Det finns sedan tidigare utestående incitamentsprogram i bolaget i form av tre prestationsbaserade aktiesparprogram. För en beskrivning av dessa program, vänligen se not 7 i årsredovisningen för 2023, och för programmet som beslutades av årsstämman 2024, det fullständiga förslaget inför årsstämman 2024. I de utestående aktiesparprogrammen kan deltagarna erhålla matchningsaktier och, under förutsättning att villkor relaterade till en ökning av aktiekursen uppfylls, prestationsaktier. Mot bakgrund av bolagets aktiekursutveckling anser styrelsen att det är osannolikt att några prestationsaktier kommer att levereras till deltagare i de utestående aktiesparprogrammen eftersom prestationsmålen för bolagets aktiekurs i programmen vida överstiger den nuvarande aktiekursen, och att endast matchningsaktier kan komma att levereras till de deltagare som fortfarande är anställda i bolaget. I nedanstående beräkning av den totala utspädningen från befintliga incitamentsprogram har således eventuell leverans av prestationsaktier inte beaktats och endast matchningsaktier som kan komma att levereras till deltagare i programmen har beaktats. Därtill tar utspädningen nedan inte hänsyn till eventuell konvertering av C-aktier till stamaktier som bolaget kan komma att konvertera och överföra för kassaflödesmässig säkring avseende eventuella sociala avgifter som kan uppkomma med anledning av de utestående aktiesparprogrammen. Vid full leverans av matchningsaktier i de befintliga incitamentsprogrammen kan de befintliga incitamentsprogrammen leda till att sammanlagt 362 755 nya stamaktier ges ut.

Vid full leverans av det maximala antalet matchningsaktier i de befintliga incitamentsprogrammen och för det fall det föreslagna Personaloptionsprogram 2025 utnyttjas fullt ut kommer totalt 5 202 755 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en total utspädning om cirka 5,1 procent av bolagets stamaktier beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid full leverans av matchningsaktier i de utestående incitamentsprogram och det föreslagna Personaloptionsprogram 2025.

Ovanstående beräkningar avseende utspädning och påverkan på nyckeltal gäller med förbehåll för omräkningar enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

Detta förslag har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare.

Besluten enligt punkterna A och B ovan ska fattas som ett beslut.

Särskild beslutsmajoritet

För giltigt beslut enligt punkten 6 krävs att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Aktieägaress frågerätt

Aktieägare som är närvarande vid stämman har rätt att begära upplysningar avseende förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen i enlighet med 7 kap. 32 § 1 p. aktiebolagslagen.

Tillhandahållande av handlingar

Fullständiga förslag till beslut jämte anslutande handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor, Hyllie Boulevard 34, 215 32 Malmö samt på bolagets webbplats (www.ascelia.com) senast från och med två veckor före stämman samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Kopior av handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på stämman.

Uppgift om antal aktier och röster i bolaget

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår per dagen för kallelsen till stämman till 97 193 153 aktier, varav 96 106 032 är stamaktier med en röst vardera och 1 087 121 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 96 214 744,1 röster. Bolaget innehar samtliga 1 087 121 utestående C-aktier, motsvarande 108 712,1 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Behandling av personuppgifter

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

Malmö i januari 2025

Ascelia Pharma AB (publ)

Styrelsen