

Förslag till 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 för Ascelia Pharma AB, org.nr 556571-8797 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman den 7 maj 2025 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("**LTI 2025**") 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 2025 är att sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas intressen och därmed säkerställa maximalt långsiktigt värdeskapande. LTI 2025 avses även skapa ett långsiktigt fokus på resultatutveckling och tillväxt bland deltagarna. LTI 2025 bedöms vidare underlätta för Bolaget att rekrytera och behålla anställda.

Vid tidigare årsstämmor har det beslutats att införa motsvarande incitamentsprogram för anställda i Bolaget och för närvarande är LTI 2022, LTI 2023 och LTI 2024 pågående.

Villkor för LTI 2025

1. LTI 2025 ska omfatta ledande befattningshavare och andra anställda, fördelat på sex kategorier.
2. LTI 2025 innebär att deltagarna investerar i eller allokerar redan ägda 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 eller allokera ska uppgå till följande:

Befattning	Maximalt antal Sparaktier
Verkställande direktör	189 000
Vice verkställande direktör	131 400
Övriga ledande befattningshavare på C-nivå (för närvarande 1 person)	100 000
Vice Presidents (för närvarande upp till 3 personer)	60 000
Directors (för närvarande upp till 2 personer)	40 000
Övriga anställda (för närvarande upp till 3 personer)	12 000

4. Styrelsen ska, inom ovan angivna gränser, besluta om det maximala antalet Sparaktier som varje enskild deltagare ska kunna förvärva/allokera.
5. Investeringen i Sparaktier ska ske genom förvärv av stamaktier på börsen eller genom allokering av stamaktier ägda av deltagaren och vilka inte har använts som sparaktier i ett redan utestående incitamentprogram (förutom för tidigare aktiesparprogram vilka har löpt ut). Investeringen eller allokeringen ska ha skett senast den 30 september 2025 ("**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 868 400 och det totala antalet Prestationsaktier ska inte överstiga 4 342 000, innebärande att det totala antalet aktier som kan ges ut till deltagarna i anslutning till LTI 2025 inte kommer att överstiga 5 210 400. Antalet aktier som kan ges ut i anslutning till LTI 2025 kan komma att bli föremål för omräkning i enlighet med vad som anges i punkt 11 nedan. Det totala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som kan ges ut i LTI 2025 överstiger det antal Matchningsaktier och Prestationsaktier som kan ges ut i förhållande till de deltagare som för närvarande är anställda i Bolaget. Bakgrunden till detta är att möjliggöra inkludering av ytterligare anställda som anställts innan den 30 september 2025. Vid inkludering av ytterliga potentiella deltagare ska det högsta antalet Sparaktier som varje deltagare kan förvärva fastställas i enlighet med riktlinjerna i punkt 3 ovan.
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 2028 ("**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 7 maj 2025 till och med den 30 september 2028 ("**Prestationsmålet**") uppfylls. Prestationsmålet kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman den 7 maj 2025 och 30 handelsdagar omedelbart före den 30 september 2028. 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 samt Prestationsmålet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemissioner och/eller liknande händelser.
12. Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier ska ske inom 30 dagar efter offentliggörandet av den finansiella rapporten för perioden juli – september 2028.
13. Deltagande i LTI 2025 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 2025 ska regleras av separata avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för beredningen och hanteringen av LTI 2025 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 6 096 168 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 2025, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2025. 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 interimsaktier, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier i LTI 2025, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2025.

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 2025 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 2025, högst 5 210 400 aktier.
2. Aktierna som kan överlåtas i enlighet med punkt 1 ovan kan bestå av antingen nyemitterade och återköpta aktier enligt B – C ovan, aktier som har emitteras och återköpts i samband med motsvarande LTI-program men som inte längre behövs för fullgörandet av Bolagets åtaganden under sådant program, eller aktier som har återköpts av Bolaget genom annat återköpsbemyndigande.
3. Antalet aktier som överlåts enligt LTI 2025 kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, företrädesemission och/eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.
4. Rätten att förvärva stamaktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma deltagare i LTI 2025 som har rätt att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier i enlighet med villkoren för programmet.
5. Överlåtelse av aktier till deltagare i LTI 2025 ska ske vederlagsfritt och verkställas vid den tidpunkt som följer av villkoren för LTI 2025.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelser av egna stamaktier är att möjliggöra leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagare i LTI 2025.

Eftersom LTI 2025 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 2025 beslutar om ett bemyndigande för styrelsen att överlåta Bolagets egna stamaktier på en reglerad marknad för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter relaterade till LTI 2025. Innan eventuella överlåtelser av aktier till deltagare i LTI 2025 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 2025. Kostnaderna för LTI 2025 periodiseras över intjänandeperioden som löper till och med 30 september 2028. 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 13 mars 2025, det vill säga 3,0 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 59 procent. Baserat på dessa antaganden uppskattas de totala kostnaderna för LTI 2025 uppgå till cirka 9,8 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK, baserat på ovanstående antaganden och en genomsnittlig skattesats för sociala avgifter om 17 procent (blended rate).

De förväntade årliga kostnaderna om cirka 3,8 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 12,9 procent av Bolagets totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024. Baserat på beräkningen av kostnader enligt ovan hade nyckeltalet resultat per aktie för räkenskapsåret 2024 förändrats från -1,48 kronor till -1,55 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 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.

Maximalt antal aktier som kan ges ut under LTI 2025 uppgår till 6 096 168, varav 5 210 400 för leverans av Matchningsaktier och Prestationsaktier till deltagarna och sammanlagt 885 768 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,96 procent av Bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid maximalt utgivande av aktier i anslutning till LTI 2025.

Det finns för närvarande fyra utestående incitamentsprogram i Bolaget varav tre prestationsbaserade aktiesparprogram och ett personaloptionsprogram. För en beskrivning av de utestående prestationsbaserade aktiesparprogrammen, se not 7 i årsredovisningen för 2024. Det utestående personaloptionsprogrammet beslutades om på extra bolagsstämma den 25 februari 2025. För en fullständig beskrivning av personaloptionsprogrammet, vänligen se det fullständiga förslaget som publicerades inför den extra bolagsstämman. I de utestående aktiesparprogrammen kan deltagarna erhålla matchningsaktier och, under förutsättning av att villkor relaterat till en ökning av aktiekursen uppfylls, prestationsaktier. Mot bakgrund av Bolagets genomförda neddragning av organisationen under 2023 samt Bolagets aktiekursutveckling bedömer styrelsen det som osäkert att några prestationsaktier kommer att levereras till deltagare i de utestående aktiesparprogrammen eftersom prestationsmålen för Bolagets aktiekurs i programmen vida överstiger nuvarande aktiekurs, 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 emitteras. Utöver detta kan, vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som utgivits inom ramen för personaloptionsprogrammet, maximalt 4 840 000 nya stamaktier emitteras. De befintliga incitamentsprogrammen kan således sammantaget medföra att totalt 5 202 755 nya stamaktier kan komma att utges.

Det totala antalet stamaktier som maximalt kan ges ut i relation till samtliga befintliga incitamentsprogram som finns utestående och det föreslagna LTI 2025 uppgår till 11 298 923 stycken, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 10,52 procent av Bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som kan ges ut i relation till samtliga utestående incitamentsprogram samt det föreslagna LTI 2025.

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

Förslagets beredning

Förslaget till LTI 2025 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 företrädade 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.

Styrelsen för Ascelia Pharma AB (publ)