

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2018/2019

Oasmia Pharmaceutical AB (publ) ("Oasmia" eller "bolaget") är moderbolag till de helägda svenska dotterbolagen Qdoxx Pharma AB och Oasmia Incentive AB som för närvarande är vilande bolag samt AdvaVet Inc, Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific Limited och Oasmia RUS LLP. Oasmia är ett publikt bolag noterat på NASDAQ Stockholm och Frankfurt Stock Exchange och styrs av en mängd lagar och förordningar. De viktigaste är aktiebolagslagen, svenska årsredovisningslagen, NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning och SECs regelverk.

Styrning, ledning och intern kontroll fördelas mellan aktieägarna genom bolagsstämman, styrelsen, vd:n och bolagsledningen. Oasmia arbetar även under de interna instruktioner och riktlinjer som antagits av Oasmias styrelse och ledningsgrupp. Utöver detta ansvarar Oasmias revisorer för den externa kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan välja att avvika från enskilda regler, men ska då redovisa avvikelserna och skälet till denna. Oasmia har avvikit i följande del under räkenskapsåret 2018/2019:

- i) Kodregel 9.7. Bolaget har utfärdat teckningsoptioner som Styrelsen haft möjlighet att förvärva. Teckningsoptionerna har en löptid som understiger 3 år. Anledning är att Bolaget ansåg att en sådan incitamentsstruktur är den lämpligaste för att uppnå syftena med Bolagets incitamentsprogram. Detta teckningsoptionsprogram löpte ut den 16 augusti 2019.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Oasmias aktie är noterad på NASDAQ Stockholm sedan den 24 juni 2010 och sedan den 24 januari 2011 på Frankfurt Stock Exchange. Det totala antalet aktier uppgick per den 30 april 2019 till 224 900 646 st och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Antalet kända aktieägare var 14 134 st och Per Arwidsson med närstående var per den 30 april 2019 den största ägaren med 16,6 % av kapital och röster. De tio största ägarna ägde 44,4 % av det totala antalet aktier. För ytterligare information om ägarstrukturen, se avsnitt Aktien på sida 19.

ÅRSSTÄMMAN

Inom 6 månader från räkenskapsårets utgång skall årsstämman hållas. Kallelse till årsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på årsstämman skall vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar innan stämman.

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 hölls den 25 september i Oasmias egna lokaler i Uppsala. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2017/2018, beslut om disposition av bolagets resultat samt ansvarsfrihet för styrelsen och vd.
- Att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter.
- Omval av styrelseledamöterna Julian Aleksov, Bo Cederstrand, Alexander Kotsinas, Lars Bergkvist och Per Langö. Julian Aleksov valdes till styrelsens ordförande.
- Arvodet till styrelseledamot som ej är anställda i bolaget ska vara 150 000 kr per år samt att styrelseordförandens arvode ska utgå med 300 000 kr per år. Styrelseledamot som uppstår lön eller annan ersättning från bolaget ska inte erhålla styrelsearvode.
- Arvode till revisorerna skall utgå enligt löpande räkning.
- Nyval av PricewaterhouseCoopers AB (PWC) till revisorer. PWC meddelade att auktoriserade revisorn Johan Engstam utses till huvudansvarig revisor.
- Kriterier för valberedningens sammansättning inför årsstämman 2019.
- Riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till vd och andra personer i Oasmias ledning.
- Bemyndigande för styrelsen att återköpa och överlåta egna aktier.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning.

Inställd Extra bolagsstämma 2019

Bolagets styrelse kallade den 14 december 2018, på uppdrag av aktieägare representerande mer än 10 procent av aktierna i Oasmia, till en extra bolagsstämma den 25 januari 2019 i Oasmias egna lokaler i Uppsala.

Dagordning till denna var bland annat:

- Val av styrelse samt styrelseordförande.

Den 21 januari 2019 beslöt den dåvarande styrelsen att ställa in den extra bolagsstämman den 25 januari 2019. Grunden som angavs var att den föreslagna styrelsen inte uppfyllde de krav som uppställdes i Nasdaq Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning och andra noteringskrav. Beslutet att ställa in denna extra bolagsstämma kom sedermera att kritiserats av Aktiemarknadsnämnden.

Extra bolagsstämma 2019

Bolagets kallade den 5 februari 2019, på uppdrag av aktieägare representerande mer än 10 procent av aktierna i Oasmia, till en extra bolagsstämma den 19 mars, 2019. Bolaget höll denna extra bolagsstämma den 19 mars 2019 i Oasmias egna lokaler i Uppsala.

Beslut togs bland annat om följande:

- Att styrelsen ska bestå av 4 ledamöter utan suppleanter.
- Entledigande av hela den tidigare styrelsen i Oasmia.
- Nyval av Jörgen Olsson, Sven Rohmann, Peter Zonabend och Gunilla Öhman som styrelseledamöter, med Jörgen Olsson som ordförande.
- De nyvalda styrelseledamöter ska erhålla arvode för sitt arbete som styrelseledamöter i enlighet med den arvodesnivå som beslutades av årsstämman 2018, proportionerligt i förhållande till mandattidens längd.

Årsstämman 2019

Årsstämman 2019 kommer att hållas torsdagen 26 september 2019 i Oasmias lokaler i Uppsala. Kallelse till årsstämman ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman. För att styrelsen med säkerhet ska hinna ta in ärendet i kallelsen bör begäran om att ärendet ska tas upp till årsstämman ha nått styrelsen senast 7 veckor före stämman. Begäran om att få ett ärende behandlat på stämman ska ställas till styrelsen och skickas till nedan angivna adress.

Oasmia Pharmaceutical AB
Att. Styrelsen
Vallongatan 1
752 28 Uppsala

VALBEREDNINGEN

Valberedningens uppdrag är bland annat att arbeta fram och lämna förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode till dessa. Valberedningen lämnar också förslag till årsstämman om eventuell ersättning för utskottsarbete samt om arvodering av extern revisor. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Valberedningens förslag till kriterier för val av valberedning inför kommande stämma antogs vid årsstämman 2018. Kriterierna var följande; en ledamot skall vara styrelsens ordförande (sammankallande), två ledamöter ska utses av de två aktieägarna som röstmässigt har det största aktieinnehavet i Oasmia Pharmaceutical AB den 31 januari 2019. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2019 består av Per Arwidsson (ordförande), Jörgen Olsson och Håkan Lagerberg. Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämman 2019 presenteras i kallelsen till årsstämman. Per Arwidsson utsågs av Arwidso Investment AB och Håkan Lagerberg äger sina aktier privat.

STYRELSEN

Oasmias styrelse består av fyra ledamöter inklusive ordföranden. Styrelseuppdraget är tidsbestämt i enlighet med aktiebolagslagen vilket innebär att uppdraget varar tills den första årsstämman som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

NÄRVARO RÄKENSKAPSÅRET 2018/2019

Perioden 1 maj 2018 till den 19 mars 2019

| | OBEROENDE*/ | STYRELSE- MÖTEN | REVI- SIONS- UTSKOTT | ERSÄTT- NING- UTSKOTT |
|--------------------|-------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Julian Aleksov | Nej/Nej | 26/26 | | |
| Bo Cederstrand | Nej/Nej | 26/26 | | |
| Alexander Kotsinas | Ja/Ja | 25/26 | 4/5 | -/- |
| Lars Bergkvist | Ja/Ja | 25/26 | 5/5 | -/- |
| Per Langö | Ja/Ja | 24/26 | 5/5 | -/- |

*Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive oberoende till större aktieägare.

Perioden 19 mars 2019 till den 30 april 2019

| | OBEROENDE*/ | STYRELSE- MÖTEN | REVI- SIONS- UTSKOTT | ERSÄTT- NING- UTSKOTT |
|----------------|-------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Jörgen Olsson | Ja/Ja | 2/2 | - | - |
| Gunilla Öhman | Ja/Ja | 2/2 | - | - |
| Sven Rohmann | Nej/Ja | 2/2 | - | - |
| Peter Zonabend | Ja/Nej | 2/2 | - | - |

*Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive oberoende till större aktieägare.

Styrelsens uppgifter

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen verkar i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen samt interna reglementen och bedömer fortlöpande koncernens ekonomiska situation samt utvärderar den operativa ledningen. Styrelsen utser vd och beslutar om betydande förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Styrelsen ansvarar vidare för att bolagets interna kontroll över ekonomiska förhållanden är tillfredställande och att information avseende den finansiella utvecklingen och utvecklingen i övrigt kommuniceras korrekt i bolagets ekonomiska rapporter.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden följer, genom löpande kontakter med vd, bolagets utveckling och ansvarar för att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att kunna fullfölja uppdraget. Därutöver leder ordföranden styrelsens arbete och kontrollerar att styrelsens beslut verkställs. Ordföranden tillser även att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Vidare ansvarar ordföranden för framtagandet av bolagsstyrningsrapporten samt rapport över hur den interna kontrollen till den del den avser finansiell rapportering är organiserad och hur väl den fungerat under det senaste räkenskapsåret.

Styrelsens arbetsform

I enlighet med aktiebolagslagen har Oasmias styrelse fastställt en skriftlig arbetsordning med tillhörande vd-instruktioner som revideras en gång per år eller vid behov. Arbetsordningen reglerar hur styrelsearbetet ska fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen ska sammanträda (minst fyra gånger per år utöver konstituerande styrelsemöte), hur arbetet ska fördelas mellan styrelsen och revisionsutskottet. Vd-instruktionen innehåller bland annat inskränkningar avseende beslut kring investeringar och förvärv. Rapporteringsinstruktionen, som kompletterar styrelsens arbetsordning och vd:s instruktion, reglerar vd:s löpande rapportering till styrelsen samt styrelsens externa rapportering.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete avseende arbetsformer och arbetsklimat, inriktning för styrelsens arbete samt tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen rapporteras till valberedningen och utgör underlag för valberedningens arbete med att utvärdera styrelsens sammansättning och dess ersättning.

Styrelsens arbete under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret 2018/2019 har styrelsen haft 28 protokollförda möten. Styrelsen har vid dessa tillfällen huvudsakligen behandlat frågor gällande den fortsatta finansieringen av koncernens verksamheter, förhandlingar om/tecknande av nya partneravtal, haft noggranna uppföljningar av likviditetsprognoser, uppdateringar rörande pågående regulatoriska processer, beslutat om separation av veterinära tillgångar och i samband med att den nya styrelsen tillträdde den 19 mars 2019 initierat en övergripande genomgång av koncernens ställning och framtida verksamhetsinriktning.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har sedan årsstämman 2018 fram till den 19 mars 2019 bestått av Lars Bergkvist, ordförande, Alexander Kotsinas och Per Langö. Revisionsutskottet har under perioden 19 mars 2019 till 30 april 2019 bestått av hela styrelsen under övergångsperioden till 30 april 2019. Revisionsutskottet har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvalitén i dessa rapporter och processer. Revisionsutskottet ska även övervaka revisorernas arbete, valet av revisionsbyrå, granska revisorernas objektivitet och oberoende samt att kostnaderna för tjänster utöver revisionsuppdraget är på en lämplig nivå i förhållande till revisionsarvodet för att inte riskera att påverka oberoendet. Revisionsutskottets ansvar och uppgifter framgår av särskild upprättad intern instruktion. Under verksamhetsåret har revisionsutskottet haft 5 möten där revisorerna närvarat. Utöver detta har bolaget kvartalsvis haft kontakt med revisorerna under verksamhetsåret.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är ett beredningsorgan till bolagets styrelse

och skall svara för beredning av styrelsens förslag till årsstämman avseende principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningsutskottet skall vidare lägga fram förslag till beslut i styrelsen avseende lön och annan ersättning till VD samt lägga fram förslag till beslut avseende optionsprogram och andra belönings- eller kompensationsformer som är avsedda att riktas till en vidare krets av anställda inom bolaget. Utskottet har sedan årsstämman 2018 fram till den 19 mars 2019 bestått av Alexander Kotsinas, Per Langö och Lars Bergkvist. Ersättningsutskottet har under perioden 19 mars 2019 till 30 april 2019 bestått av hela styrelsen under övergångsperioden till 30 april 2019. Under året har ersättningsutskottet inte haft något möte.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen

Vid årsstämman 2018 beslutades det att arvode till styrelseledamot som ej är anställd i bolaget skall utgå med 150 000 kr per år. Arvodet till styrelseordföranden skall utgå med 300 000 kr per år. Styrelsearvodet får efter årsskiftet 2017/2018, ej längre faktureras av ledamot genom helägt bolag.

Löner och övriga förmåner

Ersättning till vd och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, pensionsavsättning samt sjukförsäkring.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida skall uppsägningstiden för vd vara högst 12 månader. Vid uppsägning från vd:s sida skall uppsägningstiden vara högst tre månader. För övriga ledande befattningshavare skall uppsägningstiden normalt vara sex månader om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och tre månader om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Inga särskilda avgångsvederlag skall utgå.

Incitamentsprogram

Oasmia hade vid bokslutstidpunkten två incitamentsprogram. Beslut om eventuella incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman. De två teckningsoptionsprogrammen beslutades vid extra bolagstämma den 2 juni 2017 och förföll den 16 augusti 2019.

Avvikelse i enskilt fall

Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl. Om sådan avvikelse sker skall information om detta, och skälet till avvikelsen, redovisas vid närmast följande årsstämma.

Revisorer

Enligt bolagsordningen skall bolaget ha en eller två externa revisorer. Revisionsbolag, nyvalt vid årsstämman 2018, är PwC med auktoriserad revisor Johan Engstam som huvudansvarig revisor.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Oasmias process för intern kontroll är utformad för att hantera och minimera risken för felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en internrevisionsfunktion och har bedömt att bolagets nuvarande storlek och riskexponering inte motiverar en separat internrevisionsfunktion. Följande beskrivning redogör för hur den interna kontrollen är organiserad. Beskrivningen är begränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. I kontrollmiljön ingår att organisationsstruktur, beslutsvägar och befogenheter är klart definierade och förmedlade i form av interna styrdokument som policys, riktlinjer, manualer och koder. I kontrollmiljön ingår även lagar och externa regelverk.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete är därmed grunden för en god internkontroll. Oasmias styrelse har fastslagit en arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete, vilket även omfattar arbetet i styrelsens revisionsutskott. Revisionsutskottet har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvalitén i dessa rapporter och processer.

Revisionsutskottets uppgift är övervakande. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i bolaget har i sin tur detta ansvar inom sina respektive områden. Ansvar och befogenheter definieras bland annat i vd-instruktion, instruktioner för attesträtt, manualer, andra policys, rutiner och koder.

Styrelsen fastställer bolagets viktigare policys beträffande information/kommunikation, finansiering och riskhantering. Bolagsledningen fastställer instruktioner och ansvariga chefer utfärdar riktlinjer samt övervakar tillämpningen av samtliga policys och instruktioner. Bolagets redovisnings- och rapporteringsinstruktioner är fastlagda i en ekonomihandbok som är tillgänglig för all ekonomipersonal. Tillsammans med lagar och andra externa regelverk utgör den organisatoriska strukturen och de interna regelverken kontrollmiljön.

Riskbedömning

Målet med riskbedömningen är att identifiera områden med hög risk inom verksamheten och utvärdera vilka kontroller som krävs för att hantera dessa risker. Balans- och resultatposter som grundas på bedömningar eller genereras av komplexa processer är relativt mer utsatta för felrisker än andra poster.

Styrelsen initierar årligen en riskidentifieringsprocess och resultatet av riskidentifieringen utvärderas av styrelsen som gör en bedömning av vilka åtgärder som behöver vidtas. Styrelsen gör bedömningen att bolaget har en god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteter är inbyggda i bolagets processer för betalningar, redovisning och finansiell rapportering och inkluderar bland annat attest- och godkännanderutiner, avstämningar, resultatanalys, uppdelning av administrativa kontrollerande respektive utförande funktioner samt kontroller inbyggda i IT-system.

Information och kommunikation

Information som bedöms påverka värderingen av bolagets aktie (kurspåverkande information) offentliggörs så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når allmänheten. Offentliggörande sker genom ett pressmeddelande som sänds samtidigt till börsen, etablerade nyhetsbyråer och tidningar. Samtidigt publiceras samma information på bolagets webbplats. Oasmia företräds offentligt i alla frågor i första hand av vd. Vd har delegerat visst ansvar till informationsansvarig. VD och informationsansvarig får, som företrädare för bolaget, informera/uttala sig om frågor som rör bolagets verksamhet.

Bolaget tillämpar tysta perioder, vilka inträffar trettio dagar innan publicering av hel- eller delårsrapport. Vid läcka av kurspåverkande information eller vid speciella händelser som kan påverka värderingen av bolaget ska börsen underrättas varefter pressmeddelande med motsvarande information skickas ut. Bolagets informationsgivning regleras i en informationspolicy som syftar till att säkerställa en god kvalitet på såväl intern som extern information. Policyn ska vidare underlätta efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och avtal. För hantering av insiderinformation finns särskilda riktlinjer upprättade i bolagets insiderpolicy samt insiderförteckningsinstruktion (f.d. loggboksinstruktion).