

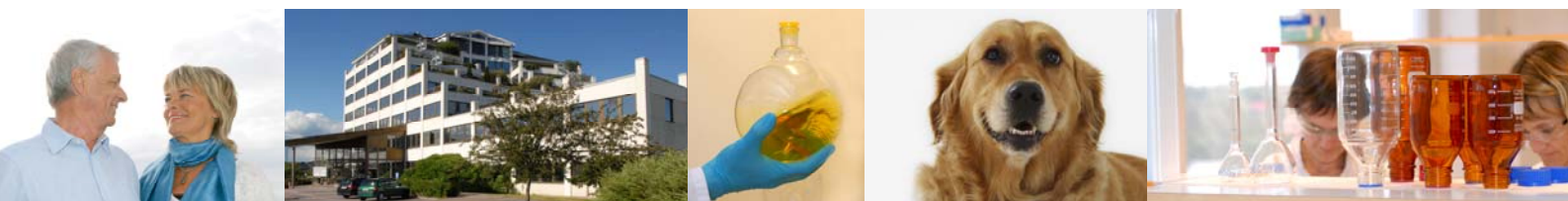
Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

## Noteringsprospekt

Notering NGM Equity 18 september 2007

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	3
Riskfaktorer	5
Introduktion	6
Oasmia i korthet	7
Produkter	8
Marknad för Human Health	9
Marknad för Animal Health	10
Organisation och anställda	11
Styrelsen	12
Ledning och revisorer	13
Företagsinformation	15
Koncern	16
Övriga upplysningar	17
Skatteinformation	18
Aktien och ägarna	20
Tidpunkter för ekonomisk information	22
Finansiell information	23
Historiska och väsentliga händelser	26
Bolagsordning	28
Kontaktuppgifter	30
Historisk finansiell information	31
Enligt IFRS för räkenskapsåren 2006/07 och 2005/06	31
Revisors rapport avseende nya historiska finansiella rapporter	68
Årsredovisning för räkenskapsåret 2004-05-01 – 2005-04-30	69



## SAMMANFATTNING

Detta noteringsprospekt har upprättats med anledning av att Oasmia Pharmaceutical AB kommer att byta börslista från NGM Nordic MTF till NGM Equity. Listbytet genomförs för att erbjuda privata och institutionella aktieägare en bättre plats för handel med företagets aktier. Syftet med prospektet är att ge aktieägarna information om företagets karaktär. Sammanfattningen skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet. Den som väcker talan i domstol i anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet.

### Verksamhetsbeskrivning

Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är ett läkemedelsbolag baserat på de senaste koncepten inom bioorganisk kemi. Affärsidén är att förbättra behandlingen av allvarliga sjukdomar med fokus på onkologi. Den huvudsakliga verksamheten är att framställa nya, patenterade formuleringar av befintliga läkemedel och därigenom såväl förbättra som skapa nya terapimöjligheter. Fokus ligger på human och veterinär onkologi där företaget har en stark produktportfölj. Oasmia bedriver även forskning inom infektion, astma och neurologiska sjukdomar. Bolagets forskning om cellens naturliga åldrande och död har bildat plattform för utvecklingen av nya läkemedel. Den första är Paclical®, där substansen paklitaxel gjorts vattenlösligt via nanopartiklar genom en ny och unik excipient, XR-17. XR-17 är utvecklad för att bilda miceller runt den aktiva delen av läkemedlet. Oasmias XR-17 kan användas på en mängd olika substanser för att förbättra dess profil, säkerhet och effekt, speciellt vad gäller svårslösliga substanser. Denna nanoteknik öppnar upp för helt nya behandlingsmetoder inom onkologi. De läkemedel som idag finns i bolagets produktportfölj är samtliga baserade på vår nanoteknologiska framtagna excipientmodell och är skyddade av internationella patent.

### Riskfaktorer

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha väsentlig betydelse för bolaget. Risker i bolagets verksamhet finns och är relaterade till bland annat: Produkter, Biverkningar, Relationer med myndigheter, Konkurrens, Finansiering och samarbeten, Patent, Nyckelpersoner, Handeln i aktien. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för bolaget eller som bolagen för närvarande betraktar som oväsentliga kan få väsentlig inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Se en utförligare diskussion i avsnittet "Riskfaktorer".

### Styrelse, ledning, anställda, revisor

Bo Cederstrand (styrelsens ordförande), Claes Piehl (styrelseledamot), Peter Ström (styrelseledamot), Julian Aleksov (styrelseledamot och VD), Mats Ohlsson (VD på dotterbolaget Qdoxx Pharma AB). Öhrlings PriceWaterhouseCoopers (revisor, huvudansvarig revisor Bo Åsell). Oasmia har i nuläget 36 anställda. Samtliga är placerade på företagets kontors- forsknings- och produktionsanläggning i Uppsala. Under den snabba expansionen 2004 – 2007 har ett stort antal nyanställningar genomförts vilket har stärkt företagets forsknings- och produktionskapacitet. Oasmia fortsätter även idag att rekrytera personal.

### Större aktieägare

Majoritetsägare i Oasmia Pharmaceutical AB är Oasmia S.A, ett holdingbolag med säte i Luxemburg. Oasmia S.A ägs av grundarna, styrelsen och ledningen till 100 procent. För ytterligare information om ägandet i bolaget, se "Aktien och ägarna".

### Finansiell information

Bolagets tillgångar är knutna till erhållna patent och andra intellektuella tillgångar, samt produktions- och forskningslokaler. Företaget finansieras huvudsakligen av dess aktieägare genom direkta aktieägartillskott. Under 2006 har företaget även fått intäkter från licensförskrivning av Oasmias produkter och det är företagets förhoppning att denna förskrivning fortgår under 2007.

#### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2006/07	2005/06	2004/05
Nettoomsättning, tkr	22 387	853	0
Aktiverat arbete för egen räkning, tkr	14 483	-	5 148
Rörelsens kostnader, tkr	-47 728	-19 663	-8 432
Rörelseresultat, tkr	-10 858	-18 810	-3 285
Finansiella poster	-766	-817	5 834
Inkomstskatt, tkr	-	-	-
Årets resultat, tkr	-11 624	-19 627	2 549

#### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

SEK	2006/07	2005/06	2004/05
Anläggningstillgångar, tkr	41 950	27 345	33 627
Omsättningstillgångar, tkr	47 081	8 841	2 414
Summa tillgångar, tkr	89 031	36 186	36 041
Minoritetsintresse, tkr	116	-	-
Summa eget kapital	70 031	20 354	31 395
Långfristiga skulder	5 570	8 102	-
Kortfristiga skulder	13 430	7 730	4 646
Summa eget kapital och skulder	89 031	36 186	36 041

#### KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG

SEK	2006/07	2005/06	2004/05
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 145	-22 284	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 826	-10 961	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58 511	34 904	
Årets kassaflöde	18 540	1 659	
Likvida medel vid årets början	3 630	1 971	
Likvida medel vid årets slut	22 170	3 630	
Soliditet, %	79%	56%	87%
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	7%

#### Övrigt

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991: 980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på företagets kontor samt hemsida och Finansinspektionens hemsida. Tvist i anledning av detta prospekt skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Samtliga handlingar rörande detta prospekt i sin helhet det vill säga årsredovisningar, verifierationer, delårsrapporter och övrig marknadsinformation finns tillgängliga i pappersform på företagets kontor på Vallongatan 1 i Uppsala.

#### Styrelsens försäkran

Styrelsen är ansvarig för information som lämnas i prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

## RISKFAKTORER

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan påverka företagets utveckling. Dessa är på intet sätt rangordnade eller gör anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorer som i dagsläget inte har identifierats eller inte har bedömts som betydande, kan komma att påverka företagets framtida utveckling.

### Produkter

På grund av de höga utvecklingskostnaderna som hör ihop med företagets huvudsakliga verksamhetsområde, föreligger en risk för att företaget påverkas om inte resultat från provningar av produkten blir tillfredställande.

### Biverkningar

Eftersom bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av läkemedel föreligger en risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med företagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med företagets produkter utvecklar allvarliga biverkningar. Biverkningarna kan påverka företaget negativt.

### Relationer med myndigheter

Oasmia Pharmaceuticals verksamhet är beroende av tillstånd från olika myndigheter, såväl svenska som utländska. Det finns en risk för att nödvändiga tillstånd inte kan införskaffas utan omfattande utredningar eller kostnadskrävande anpassningar av verksamheten. Oasmia strävar efter kostnadseffektivitet i samtliga led i verksamheten.

### Konkurrens

Det råder skarp konkurrens inom onkologiområdet med många tillgängliga produkter. Utvecklingen fortgår och det finns en risk för att konkurrenter på marknaden kan påverka företagets resultat.

### Finansiering och samarbeten

Oasmia finansieras främst av kapital från aktieägare och banker. Det kan inte uteslutas att bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital eller kan komma att få försämrade räntevillkor. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Vidare är Oasmias tillväxt till viss del beroende av upprättandet av samarbeten med externa partners så som industriavtal, samarbetsavtal med internationella läkemedelsbolag. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta påverka företaget negativt. Företaget har som mål att etablera solida avtal med sina partners samt långsiktig finansiell tillväxt.

### Patent

Oasmia innehar patent för alla steg i produktutvecklingen världen över. Det föreligger en risk för att konkurrenter gör intrång i patenten och att en tvist då kan uppstå, vilket kan påverka företaget negativt.

### Nyckelpersoner

Oasmia är beroende av högkvalificerad arbetskraft för att kunna bedriva förstklassig forskning. Vidare är företaget beroende av att kunna fortsätta rekrytera kompetent arbetskraft i framtiden. Risken är att det uppkommer brist på sådan arbetskraft, vilket kan påverka företaget negativt.

### Handeln i aktien

Bolaget har fram till och med listbytet varit föremål för handel på NGM Nordic MTF. Det är svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som bolagets aktie kommer att få på NGM Equity. Om likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk för att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från dagens aktiekurs på NGM Nordic MTF efter listbytet.



## INTRODUKTION

Oasmia Pharmaceutical (publ) är ett läkemedelsbolag baserat på de senaste koncepten inom bio-organisk kemi. Affärsidén är att förbättra behandlingen av allvarliga sjukdomar, med fokus på onkologi. Detta sker genom utveckling av substanser till en ny generation effektiva läkemedel för olika terapiområden. Oasmia utvecklar framtidens mediciner inom human- och veterinärmedicin.

Den huvudsakliga verksamheten är att framställa nya, patenterade formuleringar av befintliga läkemedel och därigenom såväl förbättra befintliga som skapa nya terapimöjligheter. Fokus ligger på onkologi, där företaget har en stark produktportfölj. Oasmia bedriver även forskning inom infektion, astma och neurologiska sjukdomar.

Företaget startade under nuvarande ledning som ett privat forskningsprojekt 1990. Det ursprungliga projektet fokuserade på cellens naturliga åldrande och död. Denna grundforskning har bildat plattform för utvecklingen av bolagets gedigna produktportfölj, innehållande bland andra det unika läkemedlet Paclical®.

Den 12 oktober 1999 grundades Oasmia Pharmaceutical AB. Då inleddes också en satsning på preklinisk och klinisk utveckling. År 2005 flyttade forskning, produktion och administration in i nya lokaler i Uppsala.

Den produkt som ligger närmast registrering är Paclical®. Läkemedlet innehåller paklitaxel, vilket är ett av de mest effektiva cytostatika (mot cancer) på marknaden. Paclical® har visat sig ha mindre biverkningar och har även kunnat ges i högre doser än befintligt läkemedel.

Under 2006 blev Oasmia som ett av de första företagen godkända som SME (small middle size enterprise) inom EMEA/EU (Europeiska läkemedelsmyndigheten).

Samma år inledde Oasmia en satsning på veterinär-onkologi. Företaget är i forskningsfronten med nya produkter ämnad för världsmarknaden. Idag finns ingen registrerad kemoterapi inom veterinärområdet. Den totala världsmarknaden uppgår till över 2 miljarder USD.

Oasmia har ytterligare tre cytostatika i sin portfölj baserat på samma plattform som för Paclical®. Samtliga produkter skyddas av internationella patent som löper ut från 2023 och framåt. Marknaden för dessa 4 produkter motsvarar 80 procent av all standardbehandling av cancer i världen.

Såvitt företaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Informationen beträffande marknad och produkter är återgivna korrekt.

Källor: IMS, International Market Survey. Withrow S.J, DM. Vail (Eds.) Small animal Clinical Oncology, Fourth Edition, 2007 (Saunders Elsevier, Missouri). Ettinger S.J, E.C. Feldman Textbook of Veterinary International Medicine, Diseases of the Dog and Cat, Sixth Edition, 2005 Volume I (Elsevier Saunders, Missouri). Decision Resources Onkos Study No 8 april, International Market Survey (IMS) juni 2006.

## OASMIA I KORTHET

Oasmia Pharmaceutical AB utvecklar en ny generation av läkemedel med fokus på human och veterinär onkologi. Vår huvudsakliga verksamhet leder till en förbättring av befintliga läkemedels produktlivscykel. Vi arbetar långsiktigt och ser egen forskning inom nanoteknik som en garant för att nå våra högt satta mål. Utöver en strategisk satsning på onkologi finns även en rad lovande produkter inom terapiområden som infektion, astma och neurologi.

### Vision

Oasmia ser gärna att nya kreativa lösningar genomsyrar samtliga led från forskning och utveckling till registrering och marknad. Vår vision är att förbättra och underlätta behandlingen av svåra sjukdomar. Oasmia vill skapa bättre livskvalitet för människor och djur och arbetar därför med nya effektiva beredningsformer med en fördelaktig biverkningsprofil.

### Mål

Ett bättre terapival för patienten är också en hälsoekonomisk vinst för vård och samhälle. Genom nya beredningar kan både effekt och säkerhet optimeras. En process som också öppnar upp för helt nya behandlingsmöjligheter. Förhöjd livskvalitet är inte bara ett mål, utan en självklar integrerad del i hela behandlingsprocessen. På sikt vill vi bli ett av de ledande företagen inom onkologi.





## PRODUKTER

Basen för Oasmias produktportfölj är en grupp av nya, unika och patenterade substanser. En av dessa, XR - 17, är specifikt utvecklad med egenskapen att den bildar miceller runt den aktiva delen av läkemedlet. Oasmias XR -17 kan användas på en mängd olika substanser för att förbättra dess profil och effekt, speciellt svårlösliga substanser. De läkemedel som idag finns i bolagets produktportfölj är samtliga baserade på vår nanoteknologiska framtagna excipientmodell och är skyddade av internationella patent. Det första läkemedel Paclical<sup>®</sup> och Paclical<sup>®</sup> Vet baserar sig på tekniken runt XR-17 samt ett cytostatikum- paklitaxel.

Oasmias produkter är under utveckling i olika faser, som definieras följande:  
Pre-klinisk fas, fas I/II, fas III.

### Produktportfölj

Oasmia förfogar över en gedigen produktportfölj inom terapiområdet onkologi. Fyra produkter är under utveckling, vilka täcker 80 procent av dagens standard-behandlingar mot de vanligaste formerna av cancer.

### Paclical<sup>®</sup> (OAS-PAC-100) och Paclical<sup>®</sup> Vet

Paclical<sup>®</sup> är avsett för behandling av cancer hos människa och Paclical<sup>®</sup> Vet för behandling av cancer hos husdjur. Produkten befinner sig i fas III.

### Carbomexx<sup>®</sup>

Ny unik formulering av karboplatin baserad på Oasmias plattform. Produkten går in i klinisk fas I under våren 2008.

### Doxophos<sup>®</sup>

En ny unik formulering av doxorubicin, baserad på Oasmias plattform. Produkten går in i klinisk fas I under våren 2008.

### Docecal<sup>®</sup>

En ny unik formulering av docetaxel, baserad på Oasmias plattform. Produkten går in i klinisk fas I under hösten 2007/våren 2008.

### Tillverkning och försäljning

Tillverkningen av Paclical<sup>®</sup> sker i ett första skede i den egna produktionsanläggningen i Uppsala. Företaget söker parallellt större produktionskapacitet för att på längre sikt möta en växande efterfrågan. Oasmia för långtgående förhandlingar med flera internationella läkemedelsföretag om licensavtal och distribution för olika geografiska marknader.

Källa: IMS, International Market Survey. Withrow S.J, DM. Vail (Eds.) Small animal Clinical Oncology, Fourth Edition, 2007 (Saunders Elsevier, Missouri). Ettinger S.J, E.C. Feldman Textbook of Veterinary International Medicine, Diseases of the Dog and Cat, Sixth Edition, 2005 Volume I (Elsevier Saunders, Missouri). Källa: Decision Resources Onkos Study No 8 april 2007 International Market Survey (IMS) june 2006.



## MARKNAD FÖR HUMAN HEALTH

Världsmarknaden för läkemedel ökade under juni 2005 - juni 2006 med 13 procent. Cytostatika var den terapigrupp som ökade mest under denna period. Den totala marknaden uppgick till 20,8 miljarder USD. På grund av en allt mer åldrande population ökar antalet fall av cancer globalt, något som också leder till en större användning av cytostatika. Oasmias produktportfölj inom cancerbehandling utgör cirka 80 procent av denna marknad.

Av den totala cytostatikamarknaden ingår Paclical<sup>®</sup> i gruppen taxaner där läkemedel som Taxol<sup>®</sup>, Taxotere<sup>®</sup> och Abraxane<sup>®</sup> ingår. Marknadsstorleken för denna grupp är 2007 cirka 2,5 miljarder USD med en årlig tillväxt på cirka 5 procent.

Tillväxtprognosen för taxaner av nanopartikelstorlek är cirka 25 procent av den totala taxanmarknaden. Paclical är en av de två taxanprodukter som uppfyller detta kriterium.

Oasmia har utvecklat och patenterat en produkt, Paclical<sup>®</sup>, där paklitaxel gjorts vattenlösligt via nanopartiklar genom en ny excipient, XR-17. Den nya formuleringen medför att premedicinering inte är nödvändig. Behandlingstiden kan förkortas från 3-24 timmar till cirka 1 timme med Paclical<sup>®</sup>. Högre dos tolereras.



### Paclical<sup>®</sup>

- Ingen premedicinering
- Kort infusionstid
- Högre dos (kan ge bättre effekt)
- Snabb distribution av läkemedlet till tumören
- Nanopartiklar
- Vattenlösligt

## MARKNAD FÖR ANIMAL HEALTH

Antalet sällskapsdjur ökar för varje år, liksom deras livslängd. Detta medför att djuren riskerar att utveckla cancer då risken ökar med stigande ålder. Idag beräknas 40 procent av alla hundar över 6 år att drabbas. Den vanligaste behandlingen är idag kirurgi, i de fall det går att operera. Mer sällsynt är strålning eller cytostatikabehandling baserat på humana protokoll som anpassas för djur. I många fall återstår endast avlivning som enda alternativ.

År 2006 trädde Oasmia in på veterinärmarknaden och en registreringsstudie för Paclical® Vet på indikationen mastocytom initierades under det första kvartalet 2007. Läkemedlet har visat exceptionellt goda resultat vid behandling av olika former av tumörer.

Mastocytom är en vanlig form av hudcancer hos hund, där Oasmias produkt Paclical® Vet visat mycket goda resultat i en fas I/II studie. Paclical® Vet förväntas bli det första cytostatikum som registreras för behandling av hund. Produkten befinner sig nu i fas III och registreringsansökan till EMEA och FDA lämnas in under det fjärde kvartalet 2007.

Idag finns 140 miljoner hundar bara i EU och USA. Marknaden (beräknad på antalet hundar över 6 år där 40 procent får cancer i USA och Europa) uppgår till 1.5 miljarder USD. Registrering av Paclical® Vet kommer även att sökas för andra cancertyper, då fas I/II studien visat goda resultat på andra tumörformer som t ex lymfom- och skivepitelcancer. Marknaden för Paclical® Vet är uppdelat geografiskt på EU, USA, Japan, Canada, Australien, Asien och resten av världen, samt fördelat på indikationerna hud, lymfom, bröst och övriga cancerformer. En annan starkt växande marknad är katter, där antal och livslängd ökar på motsvarande sätt som för hund. Oasmia planerar att inleda studier under 2008 för att kunna söka registrering även för katt och att introducera en sådan produkt på marknaden under 2009.



### Paclical® Vet

Snabb behandling

Mycket goda behandlingsresultat

Mycket stor klinisk potential

Potential att bli första registrerade cytostatika för hund

Möjlig även för katt

## ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

Oasmia har 36 anställda per den 31 aug 2007. Samtliga är placerade på företagets kontors- forsknings- och produktionsanläggning i Uppsala. Under den snabba expansionen 2004 – 2007 har ett stort antal nyanställningar genomförts, vilket har stärkt företagets forsknings- och produktionskapacitet.

Av de anställda är 64 procent kvinnor och 36 procent män. Medelåldern är 39 år. Företaget kännetecknas av att ha en mycket kompetent personal där 85 procent är högskoleutbildade, främst inom kemi och medicin. Ambitionen att finna nya kreativa lösningar genomsyrar verksamheten i alla led från grundforskning till klinisk forskning, registrering och marknad.

### ÖVERSIKT MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04
Kvinnor	11	11	4	2
Män	12	7	7	6
Totalt	23	18	11	8



## STYRELSEN



### Julian Aleksov (född 1965) - Sverige

VD för Oasmia Pharmaceutical AB och en av grundarna. Aleksov har varit styrelseledamot sedan 1999 då bolaget bildades. Aleksov har en entreprenörs bakgrund och har bland annat bedrivit verksamhet i mindre och medelstora företag inom papper, stål, livsmedel och medicin med fokus på centrala och östra Europa, samt vissa asiatiska länder. Aleksov har varit verksam inom Oasmia sedan forskningsprojektet startade 1990. Han har ansvarat för koordinering av forskningsprojekt, strategisk utveckling inom bio-organisk kemi samt strategisk utveckling av globala immateriella tillgångar. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Qdoxx Pharma AB och GlucoGene Pharma AB pågående.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 147 000 aktier

### Bo Cederstrand (född 1939) - Schweiz

Styrelseordförande sedan bolagets start 1999 och en av grundarna. Cederstrand har under nästan 40 år varit VD och delägare i ett antal mindre och medelstora företag, företrädesvis inom handel och har stor erfarenhet av internationella affärer. Cederstrand har också god erfarenhet av produktion och har varit mycket aktiv i branschförenings sammanhang. Cederstrand har varit ordförande i Svensk Frukt- och Grönsaksdistributörers förening (Svensk Handel) samt även styrelseledamot i Royal Canin, ett multinationellt franskt företag. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Fruges AB pågående, Styrelseledamot i Arken AB samt VD och styrelseledamot för Royal Canin Sverige tidigare.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 126 000 aktier

### Peter Ström (född 1952) - England

Styrelseledamot i Oasmia sedan 2006. Ström är civilekonom och har tidigare varit Vice President för IMS Health. Ström har även arbetat inom KabiVitrum, Kabi Pharmacia och Pharmacia Upjohn i över 20 år, bland annat som ansvarig för International, England och VP Europe och inom IMS Health i 7 år som VP Europe. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Active Biotech AB, styrelseordförande i Peridoc AB och styrelseledamot i Comtax AB och Puls AB pågående.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 144 000 aktier

### Claes Piehl (född 1950) - England

Styrelseledamot i Oasmia sedan 2006. Piehl är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och bosatt i England sedan mer än 20 år. Piehl arbetade under flera år som managementkonsult för bland andra PA Management Consulting och Indevo. Därefter har han varit VD för Alfred Berg UK Ltd och Alfred Berg Norge AS samt VD för Orkla Securities Ltd. Piehl arbetar idag som aktiv investerare i mindre bolag. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: VD för Alfred Berg Norge AS samt VD för Orkla Securities Ltd tidigare.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 137 200 aktier

*Styrelsens kontorsadress: Vallongatan 1, 752 28 Uppsala, Sverige Styrelsens säte: Stockholm, Stockholm län  
Samtliga mandat i styrelsen löper fram till ordinarie årsstämma 2008*

## LEDNING OCH REVISORER

### Julian Aleksov (född 1965)

VD för Oasmia Pharmaceutical AB och en av grundarna. Aleksov har en entreprenörbakgrund och har bland annat bedrivit verksamhet i mindre och medelstora företag inom papper, stål, livsmedel och medicin med fokus på centrala och östra Europa, samt vissa asiatiska länder. Aleksov har varit verksam inom Oasmia sedan forskningsprojektet startade 1990. Han har ansvarat för koordinering av forskningsprojekt, strategisk utveckling inom bio- organisk kemi samt strategisk utveckling av globala immateriella tillgångar. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Qdoxx Pharma AB och GlucoGene Pharma AB pågående.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 147 000 aktier

### Britt-Marie Eriksson (född 1955)

Sedan 2004 Vice VD och ansvarig för den kliniska- och regulatoriska avdelningen på Oasmia. Eriksson är leg. sjuksköterska och har även studerat ekonomi vid Uppsala universitet. Under 1977-1981 arbetade hon som sjuksköterska vid UAS bl a vid onkologiska kliniken. Har under 17 år arbetat med marknadsföring, utbildning och kliniska prövningar på Pharmacia i Sverige och i Canada. Mellan 1998-2001 som internationell projektledare vid Covance Ltd. Ansvarig för kliniska prövningar på Meda AB 2001-2004. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 3 000 aktier

### Mats Ohlsson (född 1952)

Har sedan 2004 arbetat som försäljningschef och marknadsansvarig på Oasmia samt som VD på dotterbolaget Qdoxx Pharma. Mats Ohlsson är civilekonom. Tidigare erfarenheter som Sverige chef på Squibb läkemedel 1988-1990. Therapy area Director på Bristol Myers Squibb 1990-1998. VD för Orifarm AB 1998-2000. VD på Ivax Scandinavian AB 2000-2004. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: VD på Ivax Scandinavian AB och VD på Orifarm AB tidigare.

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 7 500 aktier

### Maria Nylander (född 1966)

Har sedan 2005 arbetat som produktionsansvarig på Oasmia. Under 2001-2005 arbetade hon som 1:a forskningsingenjör vid GIN-Laboratoriet, Uppsala universitet. Mellan 2000-2001 arbetade hon som forskare vid SLU i Uppsala. Nylander är doktor i molekylär genetik.

Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 4 100 aktier

### Kristina Fritjofsson (född 1958)

Har sedan 2006 arbetat som produktansvarig på Oasmia. Sedan våren 2007 ansvarig för kliniska prövningar. Fritjofsson är leg apotekare. Har arbetat i 25 år inom läkemedelsindustrin. Under 1997-2005 på MSD som gruppchef för klinisk forskning och produktchef. Klinisk prövnings ledare på PMC Clinical Research AB 1990-1996. Internationell Klinisk prövningsledare på Pharmacia Ophthalmics AB 1988-1990. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 1 900 aktier

### Oleg Strelchenok (född 1947)

Professor i organisk kemi och sedan 1999 forskningsansvarig vid Oasmia. Strelchenok har en gedigen vetenskaplig akademisk bakgrund och blev 1979 den yngsta chefsanställda professorn vid Laboratory of Protein Hormones Chemistry, Institute of Bioorganic Chemistry, Belarus National Academy of Sciences, Minsk, Belarus. Därefter, 1988 blev han chef för Institute of Bioorganic Chemistry, Belarus National Academy of Sciences, Minsk, Belarus. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga

Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 41 000 aktier

#### John Cosby (född 1962)

Ansvarig för Regulatory Affairs på Oasmia sedan 2006. Har 20 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Chef för Regulatory Affairs vid Pharmacia Diagnostics 1997–2005 samt chef för Regulatory och Medical Affairs vid BioMeriux i Boxtel, Holland 2005–2006. Stabilitetsstudiekoordinator och CMC dokumentation vid Pharmacia Uppsala 1995–1997. Kvalitetssäkringschef vid Pharmacia Therapeutics Production 1994–1995. Projektledare/kemist vid Analyscentrum på Akzo Nobel 1989–1993. Analytisk kemist inom onkologiforskning/utveckling vid läkemedelsproduktavdelningen på DuPonts forskningsanläggning i Wilmington, Delaware 1988–1989. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga  
Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 1 500 aktier

#### Annette Ljungmark (född 1950)

Ekonomi- och personalansvarig på Oasmia sedan 2005. Arbetat med personalfrågor och ekonomi-rapportering hos Meda AB 2000–2005 och Ernst & Young AB:s personalavdelning 1996–2000. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga  
Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 12 750 aktier

#### Amir Tatarevic (född 1971)

Logistikansvarig på Oasmia sedan 2005. Arbetat med logistik hos Meda AB och Pharmalink AB mellan åren 2001–2005. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga  
Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 11 600 aktier

#### Maria Lundén (född 1971)

Arbetar som informationsansvarig på Oasmia sedan 2007. Arbetat med information, marknadsföring och projektledning på bland annat Sveriges Radio och Yra AB. Har Journalistutbildning och Projektledare-utbildning. Tidigare externa eller nuvarande uppdrag: Inga  
Aktie och optionsinnehav i Oasmia: 500 aktier

#### Rådgivare för klinisk utveckling och regulatoriska frågor

Olof Tydén, Gunilla Eneroth, Olov Borgå

## REVISORER

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB  
Wennerbergsgatan 10  
112 58 Stockholm

Revisorerna är medlemmar i FAR.

Under den redovisade perioden har företaget bytt revisorer inom Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor idag är Bo Åsell.

## FÖRETAGSINFORMATION

**Firma**

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)  
Arbetar enligt svensk lagstiftning och bedriver  
Verksamhet enligt (ABL)

**Organisationsnummer**

556332-6676

**Styrelsens säte**

Stockholms kommun

**Datum för bolagets bildande**

År 1988-09-22 i Sverige, namnändrades till  
Oasmia Pharmaceutical AB 1999-10-12

**Hemvist**

Stockholm, Stockholms län

## KONCERN

Oasmia Pharmaceutical AB är moderbolag i koncernen. Oasmia äger dotterbolaget Qdoxx Pharma AB, företagets verksamhet består av parallellimport av läkemedel. Qdoxx Pharma AB bildades och bedriver sin verksamhet i Sverige. Ägarandel: 100 procent av kapitalet och 100 procent av rösterna Hemsida: [www.qdoxx.com](http://www.qdoxx.com)

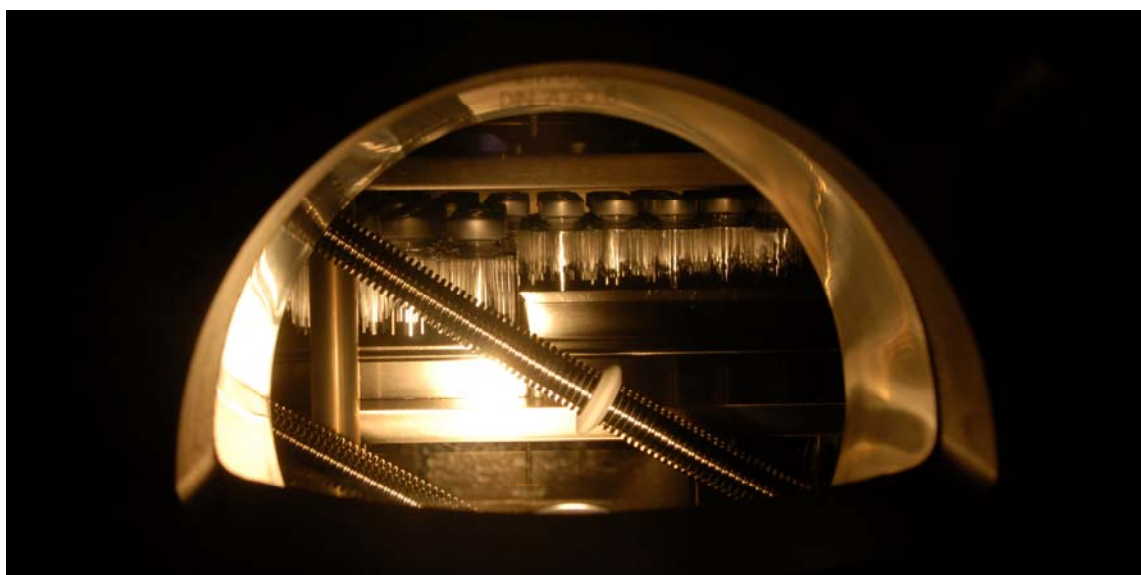
### Qdoxx Pharma AB styrelse

Julian Aleksov, styrelseordförande  
Britt-Marie Eriksson, styrelseledamot  
Mats Ohlsson VD och styrelseledamot

Oasmia har även ägarandel i företaget GlucoGene Pharma AB. Företaget har sin verksamhet i Sverige. GlucoGene Pharma AB är ett forskningsföretag som tagit fram en ny typ av xylosid. Inriktningen är att behandla hjärntumörer. Ägarandel: 51 procent resterande 49 procent kapital och röster ägs av Prof. Lars-Åke Fransson, Gudmund Hedenskog, Ulf Ellervik, Mattias Belting och Katrin Mani.

### GlucoGene Pharma AB styrelse

Julian Aleksov, styrelseordförande  
Lars-Åke Fransson, styrelseledamot  
Gudmund Hedenskog, styrelseledamot  
Britt-Marie Eriksson, styrelseledamot





## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Oasmia innehar världstäckande patent på alla produkter. Oasmia Pharmaceutical AB är inte och har inte varit part i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande under de senaste 12 månaderna.

Det har inte utgått några ersättningar eller naturaförmåner till styrelse. Ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare har utgått med 543 tkr under det senaste räkenskapsåret. Det har inte avsatts belopp för pensioner eller liknande förmåner. Detta gäller moderbolag och dotterbolag.

Det föreligger ingen intressekonflikt mellan företaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen av styrelsen, ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, försatts i likvidation eller satts under konkursförvaltning. Vidare gäller den perioden även för information på sidorna 13 och 14. Ingen av de nämnda personerna har haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av myndigheter i frågor som har inverkan på respektive persons uppdrag i företaget. Ingen har heller åtalats för bedrägeri-relaterade mål eller liknande.

Vidare finns inga anklagelser eller sanktioner utställda av domstol eller dylikt mot någon av styrelse eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Det gäller även styrelseledamöterna.

Det finns inga utestående optionsprogram vid skapandet av noteringsprospektet. Det föreligger inte några aktieägaravtal mellan företagets ägare.

Det förekommer inga avtal om avgångsvederlag för ledande befattningshavare inom koncernen. Detta gäller även styrelseledamöter.

Det har inte förekommit några transaktioner mellan bolaget och närstående till bolaget som enskilt eller tillsammans är väsentliga för bolaget.

Ingen aktieutdelning har skett under den redovisade perioden.

Bolaget har inga aktieinnehav i andra företag utöver de bolag som redovisas i detta prospekt under koncern sida 16.

Bolaget och dess dotterbolag har inga väsentliga avtal som har slutits under de två år som föregår offentliggörandet av detta prospekt. Vidare finns inga överenskommelser eller motsvarande som företaget känner till och som på något sätt kan leda till att kontrollen på bolaget förändras.

NGM Equity är inte bundna av svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har för avsikt att tillämpa koden i sin helhet.

Det förekommer inga familjeband mellan förvaltnings- lednings eller kontrollorgan.

## SKATTEINFORMATION

### Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Oasmia Pharmaceutical AB på marknaden utgör ersättningen anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för teckningsrätterna skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden (se nedan) får användas för teckningsrätter för nu angivet sätt.

### Beskattning vid avyttring av aktier

En avyttring av aktier i Oasmia Pharmaceutical AB medför kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden och med hänsyn tagen till inträffade förändringar beträffande innehavet. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Interimsaktier (eller BTA) anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktier i Oasmia Pharmaceutical AB förrän beslutet om nyemission har registrerats. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Oasmia Pharmaceutical AB, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablon-metoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

### Fysiska personer

Privatpersoner hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgill mot skattepliktig kapitalvinst samma år på aktier, oavsett om dessa är marknadsnoterade eller inte, samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägaraktier än andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och närings-verksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Övrigt

Information rörande källskatt på inkomster av värdepapper finns att hämta på [www.rsv.se](http://www.rsv.se) Oasmia Pharmaceutical AB tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## Aktiebolag

Hos aktiebolag (och vissa andra juridiska personer) beskattas kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier för vilka avdrag skall göras, endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. En sådan förlust kan även utnyttjas mot annat koncernföretags kapitalvinster på delägarätter om det finns koncernbidragsrätt mellan företagen (den s.k. koncernkvittningsregeln).

## Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier i Oasmia Pharmaceutical AB är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För svenska juridiska personer utom dödsbon är skattesatsen 28 procent i inkomstslaget näringsverksamhet.

## Förmögenhetsbeskattning

Aktier noterade på NGM Equity är undantagna från förmögenhetsbeskattning.

## UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

### Juridiska personer

Utländska juridiska personer är som regel inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier om inte vinsten är hänförlig till ett fast driftställe i Sverige. Kapitalvinsten kan dock komma att beskattas i hemviststaten.

### Fysiska personer

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige kan beskattas i Sverige vid avyttring av aktier i Oasmia Pharmaceutical AB om de vid något tillfälle under de tio år som närmast föregått det år då avyttringen skedde har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande har vistats i Sverige. Det är oklart om denna regel även kan komma att tillämpas på teckningsrätter. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbel-beskattning. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

### Kupongskatt

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som erhåller utdelning från Sverige innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige innehålls kupongskatt normalt av VPC. I de fall aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget.

## AKTIEN OCH ÄGARNA

Bolaget är registrerat på NGM Nordic MTF sedan 2005-12-30 och har ansökt om börsnotering på NGM Equity med första handelsdag den 18 september 2007. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt. Aktierna ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat samt samma rätt vid en eventuell konkurs eller likvidation.

### AKTIEINFORMATION

Aktiekapital: 3 185 131	Handelsbeteckning på Nordic MTF: OASM MTFA
Antalet aktier: 31 851 310 st	Handelsbeteckning på NGM Equity: OASM A
Aktiepost: 100 st	Aktiens valuta: SEK
ISIN-kod: SE0000722365	Aktiens kvotvärde: 0,10 SEK

### DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA 2007-06-29

	Antal	Aktieröster (%)
Oasmia S.A	23 058 667	72,4
Svenska Handelsbanken S.A.	887 500	2,79
Nutek verket för näringslivsutveckling	333 333	1,05
SIS Segaintersettle AG/Zürich, W8IMY	322 234	1,01
Clariden Ieu Ltd (F.Clariden BK), W8IMY	273 348	0,86
JP Morgan bank	242 134	0,76
Ekdahl, Joachim	190 500	0,60
SEB Private bank S.A. NQI	185 461	0,58
DNB Nor bank ASA	185 000	0,58
D T-Jarlen	146 100	0,46

### UTVECKLING

	2006/2007	2005/2006
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	- 0,36	- 0,51
Antal aktier, före och efter utspädning i tusental	31 851	31 000
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning i tusental	31 426	31 000

Aktiekapitalets utveckling under den redovisade historiska finansiella informationen sid 23, 24 har ej förändrats frånsett perioden 2006 enligt ovan samt aktiekapitalet med 85 tkr under samma period enligt s 25. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda.

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde*	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1988	Bolagsbildning	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2006	Nyemission**	0,10	31 850 310	3 185 131	31 851 310	3 185 131
2007	Pågående***	0,10	1 523 691	152 369	33 375 001	3 337 500

\* Kvotvärde ersätter nominellt belopp. Kvotvärde = Aktiekapitalet/antal aktier \*\* Riktad nyemission till moderbolaget \*\*\* Pågående riktad nyemission till moderbolaget



## Övrig aktieägareinformation

Oasmia startade som ett utländskt projekt 1991. Majoritetsägare i Oasmia Pharmaceutical AB är sedan 1998 Oasmia S.A i Luxemburg. De senare är ett holdingbolag som till 100 procent ägs av styrelse och ledning, samt grundare av Oasmia Pharmaceutical AB. Oasmia S.A upprättar ingen koncernredovisning.

## Regelverk

Bolaget avser följa all lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på offentligt noterade bolag i Sverige. Bland annat följande regelverk är tillämpliga: Aktiebolagslagen, Lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Lagen om handel med finansiella instrument, Företagets värdepapper har upprättats enligt svensk lagstiftning.

## Övrig aktieinformation

Datum för utdelning fastställs eller beslutas på årsstämma eller extra bolagsstämma. Det finns inga restriktioner för utdelning och förfarande som tillämpas för värdepappersinnehavare ej bosatt i landet. Gällande utdelningsfrekvens samt uppgift om huruvida betalningarna är av ackumulerad art eller inte beslutas på årsstämma eller extra bolagsstämma. För övrigt så hänvisar vi till företagets bolagsordning på sidorna 28-29. Om aktieägare inte kan nå genom VPC AB kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

## Utdelningspolitik

Styrelsens mål är att utdelningen genomsnittligt över tiden skall uppgå till minst 32 procent av koncernens resultat efter full skatt. Vid beslut om förslag till utdelning kommer dock Oasmias expansomöjligheter, konsolideringsbehov, likviditet samt finansiella ställning i övrigt att beaktas. Företaget har fram tills dags dato inte genomfört någon aktieutdelning.

## Marknadsplats

Bolaget har ansökt om notering på NGM Equity vid Nordic Growth Market. Första handelsdag på NGM Equity beräknas bli den 18 september 2007. Bolagets aktier handlas idag på Nordic MTF [www.ngm.se](http://www.ngm.se)

## Ytterligare information

Kontakta [investorrelations@oasmia.com](mailto:investorrelations@oasmia.com) eller besök [www.oasmia.com](http://www.oasmia.com)  
Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

## Juridisk form

Aktiebolag, Publikt avstämningsbolag,  
VPC registrerade aktier. Företagets aktier hanteras av:  
VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Räkenskapsperiod	1 maj 2007 - 30 april 2008
Kvartal II	2007-12-14
Kvartal III	2008-03-14
Bokslutskommuniké 2008	2008-06-16

Räkenskaperna i detta prospekt för perioden 2004-05-01 – 2005-04-30 har upprättats enligt rekommendationer från Redovisningsrådet. Från och med 1 maj 2005 redovisar bolaget enligt IFRS.

### Övrig ekonomisk information

Forskning, utveckling, patent och licenser

Utgifter för forskning klinisk fas I och II kostnadsförs i redovisningen. Investeringar av Paclical® eller andra läkemedel i klinisk fas III aktiveras som immateriella tillgångar i redovisningen. Patentutgifter som rör produktutveckling för Oasmias produkt Paclical® har balanserats som immateriella tillgångar i den omfattning de med hög säkerhet förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Andra utvecklings-utgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Patent avskrivs på 20 år och försäljningsrättigheter på 5 år.

## FINANSIELL INFORMATION

Bolagets tillgångar är knutna till erhållna patent och andra intellektuella tillgångar, samt produktionslokaler och kapacitet. Företaget finansieras huvudsakligen av dess aktieägare genom direkta aktieägartillskott. Under 2006/2007 har företaget även fått intäkter från licensförskrivning av dess produkter och det är företagens förhoppning att denna förskrivning fortgår under resterande del av 2007.

Det finns inga påtagliga faktorer som på något sätt kan påverka företagens rörelseresultat samt framtida nettoomsättning markant under de kommande 12 månaderna.

För närvarande planerar företaget ingen nyemission fränsett den riktade nyemission med företrädesrätt som årsstämman antog den 7 september 2007.

Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vara tillräckligt för bolagets aktuella behov. Investeringarna i kliniska studier fas III beräknas för år 2007/2008 uppgå till 9 500 tkr. Detta investeringsbehov i anläggningstillgångar tillsammans med den väsentligt ökade omsättningen i koncernen beräknas medföra att rörelsekapitalet är tillräckligt utan någon extern finansiering. Företagets huvudsakliga pågående investeringar är kliniska studier för produkterna Paclical® och Paclical® Vet inom EU, samt investeringar i företagens produktionsanläggning i Uppsala. Investeringarna finansieras med egna medel.

### Utvald finansiell information

Finansiell översikt i sammandrag – Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Nedan presenteras utvalda delar av koncernens räkenskaper i sammandrag.

Detta prospekt, historisk finansiell information samt redovisade räkenskaper har granskats av bolagets revisorer.

SEK	*2006/2007	*2005/06	2004/05
Nettoomsättning, tkr	22 387	853	-
Anläggningstillgångar, tkr	41 950	27 345	33 627
Summa tillgångar, tkr	89 031	36 186	36 041
Resultat efter finansnetto, tkr	- 11 624	- 19 627	2 549
Soliditet, %	79%	56%	87 %
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	7,0
Investeringar, tkr	16 826	10 691	5 147
Kassaflöde, tkr	18 540	1 659	1 184

\* Enligt IFRS



#### Historisk och finansiell situation

Förutom vad som rapporteras för perioden 2003-05-01 – 2007-04-30 har inga väsentliga händelser eller förändringar skett som kan påverka den finansiella ställningen eller situationen på marknaden för företaget. Övriga viktiga tendenser vad avser produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser under innevarande räkenskapsåret fram till 2007-08-31 finns ej.

#### Prognoser

Företagsledningens mål för räkenskapsåret 2006/2007 har prognosmässigt inte uppnåtts. Oasmia Pharmaceutical AB lämnar inte någon prognos för innevarande räkenskapsår.

Detta beror på dottersbolaget Qdoxx Pharma AB:s ansökningar om marknadstillstånd för försäljning av dess produkter på den svenska marknaden. Handläggningen har förskjutits med 11 månader på grund av arbetsbelastning hos svenska- och europeiska läkemedels-myndigheter och därmed har prognoser förskjutits till 2007/2008.

#### Skulder och tillgångar

Oasmia hade per den 30 april 2007 tillgångar uppgående till 89 031 tkr och skulder 19 000 tkr. Moderbolaget har inga inteckningar eller liknande belastningar på dessa tillgångar. Inga miljöfaktorer kan påverka företagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

#### Övrig finansiell information

Planerade åtagande för Paclical® och Paclical® Vet förväntas helt att finansieras av företagets aktieägare. Det finns inga begränsningar i användningen av företagets kapital direkt eller indirekt. Vidare finns det per dags dato inga lånebehov eller finansierings-strategier för innevarande verksamhetsår eftersom bolagets rörelsekapital bedöms som tillräckligt. Långsiktigt kan det dock framkomma ett eventuellt beslut eller behov av eventuell nyemission i företaget. Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på företagets framtida affärsutsikter.

#### Eget kapital och skuldsättning

Efter 2007-04-30 har inga väsentliga förändringar ägt rum rörande skulder, aktiekapital eller likviditet.



## Eget kapital och skuldsättning

	Koncern		Moderbolag	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Kortfristiga skulder	13 430	7 730	5 605	4 337
Mot borgen	0	0	0	0
Mot säkerhet	0	0	0	0
Blancokrediter	0	0	0	0
Långfristiga skulder	5 513	8 102	5 513	8 102
Mot borgen	0	0	0	0
Mot säkerhet	0	0	0	0
Blancokrediter	0	0	0	0
Eget kapital				
Aktiekapital	3 185	3 100	3 185	3 100
Reservfond	-	-	-	-
Andra reserver	39 439	4 620	4 620	4 620

	Koncern		Moderbolag	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
<b>Nettoskuldsättning</b>				
Kassa	-	-	-	-
Likvida medel	22 170	3 630	20 280	3 630
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
<b>Liquiditet</b>	<b>22 170</b>	<b>3 630</b>	<b>20 280</b>	<b>3 630</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>6 593</b>	<b>2 537</b>	<b>19 650</b>	<b>2 398</b>
Kortfristiga bankskulder	2 461	2 938	-	-
Kortfristig del av långfristig skuld	2 933	2 933	2 933	2 933
Andra kortfristiga skulder	8 036	1 859	2 672	1 404
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>13 430</b>	<b>7 730</b>	<b>5 605</b>	<b>4 337</b>
<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>-15 333</b>	<b>1 563</b>	<b>-34 325</b>	<b>-1 691</b>
Långfristiga banklån	-	-	-	-
Emitterade obligationer	-	-	-	-
Andra långfristiga lån	5 513	8 102	5 513	8 102
<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>5 513</b>	<b>8 102</b>	<b>5 513</b>	<b>8 102</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>-9 820</b>	<b>9 665</b>	<b>-28 812</b>	<b>6 411</b>
Eventualförpliktelser	473	473	8 473	3 473

## HISTORISKA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

### Perioden 2003 - 2004

Under denna period slutfördes all grundforskning rörande företagets onkologiplattform. I augusti 2004 inleddes kliniska studier på människor på företagets första produkt Paclical®. Oasmias utgifter för produkten Paclical® uppgick till 4 575 tkr.

### Perioden 2004 - 2005

Under denna period förvärvades dotterbolaget Qdoxx Pharma AB. Vidare uppgick utgifter för produkten Paclical® till 5 147 tkr.

### Perioden 2005 - 2006

Utgifter för utvecklingen av produkten Paclical® uppgick under verksamhetsåret till 10 518 tkr samt investeringar i materiella anläggningstillgångar 21 275 tkr och 100 tkr för tillverkningstillstånd. Under perioden förvärvades en produktionsanläggning i Uppsala för frystorkning på ca 3 000 m<sup>2</sup>. Betydande insatser genomfördes för att förbättra anläggningen och uppnå GMP standard (Good manufacturing practice).

Bolaget utökade och förstärkte under perioden sin organisation inom alla områden. Målet för anläggningen är att tillgodose all läkemedel som behövs för samtliga pågående kliniska studier, för Paclical® och resterande produktportfölj. Även initialt för kommande läkemedelsregistreringar.

Antalet anställda ökade med 12 personer. Resultaten av de kliniska studierna visade sig överträffa förväntningarna och intresset för företagets onkologi-plattform ökade markant, framförallt i Europa. Bolagets aktie introducerades under perioden på Nordic MTF. Aktien har efter introduktionen den 30 december 2005 haft en positiv utveckling.



#### Räkenskapsåret 2006-05-01 – 2007-04-30

Under perioden förvärvade Oasmia Pharmaceutical AB 51 procent i företaget GlucoGene Pharma AB till ett värde av 104 tkr. Syftet är att vidareutveckla substanser för cancerbehandling som GlucoGene utvecklat och att förstärka Oasmias onkologiportfölj. GlucoGenes verksamhet och forskning fokuserar på användning av xylosider för cancerbehandling.

Oasmias investering för produkten Paclical<sup>®</sup> uppgick till 14 483 tkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1 183 tkr.

Den riktade nyemission med företräde som beslutades på årsstämman den 15 september 2006 har genomförts. Genom kvittning till en kurs om 41 SEK har antalet aktier ökat med 851 310 aktier till 31 851 310 st. Aktiekapitalet ökas med 85 131 SEK och uppgår därmed till 3 185 131 SEK.

Vidare har företaget frånsatt viss försäljning på licens till patient ingen övrig försäljning ännu eftersom produkten Paclical<sup>®</sup> är i registreringsfas. Det finns inga osäkerhetsfaktorer, eventuella fordringar, krav eller åtaganden som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på företagets framtida affärsutsikter. Den försäljningsökning som skett under denna period jämfört med motsvarande period föregående år står dotterbolaget Qdoxx Pharma AB för.

#### Balanserade investeringar i sammandrag, tkr

SEK	2006-2007	2005/06	2004/05
Investeringar	17 028	21 972	5 147

#### Väsentliga händelser efter boksluts datum 2007-04-30

På årsstämman den 7 september 2007 antogs styrelsens förslag om en riktad nyemission med företrädesrätt enligt följande.

Bolagets aktiekapital uppgår för närvarande till 3 185 131 SEK fördelat på 31 851 310 aktier. Aktiekapitalet ökar med 152 369 SEK genom nyemission av 1 523 691 aktier serie A till ett belopp om 40,10 SEK varav 40 SEK utgör överkurs.

Aktieteckning och kvittning ska ske senaste den 15 oktober 2007.

*Se tabell sidan 21*





## BOLAGSORDNING

### Firma

Bolagets firma är Oasmia Pharmaceutical AB. Bolaget är publikt (publ).

### Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

### Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är utveckling, tillverkning, forskning, marknadsföring och försäljning inom human- och veterinärmedicin samt därmed förenlig verksamhet.

### Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 185 131 kronor och högst 12 740 524 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 31 851 310 st och högst 127 405 240 st.

### Aktieslag

Aktierna skall kunna utges i en serie, betecknade serie A.

### Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 3 suppleanter.

### Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag utses.

### Kallelse

Kallelse till årsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Nyheter. Kallelse till ordinarie årsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra årsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Skall på extra årsstämma beslut fattas om ändring av bolagsordningen skall dock kallelse ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på årsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena 5 vardagar (tio dagar) före stämman dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid årsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

### Årsstämma

Årsstämma hålles i Uppsala kommun eller i Stockholm. Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat- och koncernbalansräkning.
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelsearvoden och i förekommande fall revisorsarvoden.
10. Val av styrelse samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen utsett därtill skall öppna årsstämman och leda förhandlingarna till dess ordförande valts.

### Räkenskapsår

Räkenskapsåret skall vara 1/5 – 30/4

### Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Antagen vid årsstämma 2006-09-15



## KONTAKTUPPGIFTER

Oasmia Pharmaceutical AB  
Vallongatan 1  
752 28 Uppsala

Telefon: 018-50 54 40  
Fax: 018-51 08 73

Hemsida: [www.oasmia.com](http://www.oasmia.com)  
E-postadress: [info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

Organisationsnummer: 556332-6676  
Hemvist: Stockholm, Stockholms län

Frågor beträffande noteringsprospektet besvaras av:  
Julian Aleksov, 018-50 54 40



## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

### **Oasmia Pharmaceutical AB (publ)**

Enligt IFRS för räkenskapsåren

2006-05-01 – 2007-04-30

2005-05-01 – 2006-04-30

### Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Nettoomsättning	5	22 387	853
Aktiverat arbete för egen räkning	6	14 483	-
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror	7	-22 621	-5 446
Övriga externa kostnader	8,9	-12 123	-6 371
Personalkostnader	10	-10 560	-5 851
Avskrivningar och nedskrivningar	11,12	-2 424	-1 995
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>-10 858</b>	<b>-18 810</b>
Finansiella intäkter	14	21	10
Finansiella kostnader	14	-787	-827
Finansiella poster - netto		-766	-817
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11 624</b>	<b>-19 627</b>
Inkomstskatt	15	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-11 624</b>	<b>-19 627</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-11 624	-19 627
Minoritetsintresse		-	-
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare under året (kr per aktie)</b>	<b>16</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,63</b>



## Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2007-04-30	2006-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	11	19 440	20 049
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	14 483	-
Övriga immateriella tillgångar	12	8 027	7 296
		<b>41 950</b>	<b>27 345</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7	18 318	2 674
Kundfordringar	18	4 386	299
Övriga kortfristiga fordringar		834	1 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 373	1 065
Likvida medel	19	22 170	3 630
		<b>47 081</b>	<b>8 841</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>89 031</b>	<b>36 186</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver hänförligt till</b>			
<b>Moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	20	3 185	3 100
Övrigt tillskjutet kapital		95 919	-
Balanserat resultat		- 29 189	17 254
		<b>69 915</b>	<b>20 354</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		116	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>70 031</b>	<b>20 354</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	21	5 513	8 102
Uppskjutna skatteskulder	17	57	-
		<b>5 570</b>	<b>8 102</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	22	2 461	2 938
Upplåning	21	2 933	2 933
Leverantörsskulder		4 564	627
Övriga kortfristiga skulder		1 965	353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 507	879
		<b>13 430</b>	<b>7 730</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>89 031</b>	<b>36 186</b>

## Koncernens förändring i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Minoritets- intresse	
Ingående balans per den 1 maj 2005	3 100	-	-	2 051	-	5 151
Årets resultat	-	-	-	-19 627	-	-19 627
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	-	-	-	-19 627	-	-19 627
Rättelser av fel	-	-	-	11	-	11
Erhållet aktieägartill- skott	-	34 819	-	-	-	34 819
Utgående balans per den 30 april 2006	3 100	34 819	-	-17 565	-	20 354
Ingående balans per den 1 maj 2006	3 100	34 819	-	-17 565	-	20 354
Årets resultat	-	-	-	-11 624	-	-11 624
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader	-	-	-	-11 624	-	-11 624
Återbetalt aktieägartillskott	-	-34 819	-	-	-	-34 819
Nyemission	85	34 819	-	-	-	34 904
Erhållet aktieägartill- skott	-	61 100	-	-	-	61 100
Summa transaktioner med aktieägare	85	61 100	-	-	-	61 185
Minoritetsintresse	-	-	-	-	116	116
Utgående balans per den 30 april 2007	3 185	95 919	-	-29 189	116	70 031

## Koncernens Kassaflödesanalys

		2006-05-01	2005-05-01
Tkr	Not	-2007-04-30	-2006-04-30
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-10 858	-18 810
Avskrivningar		2 424	1 995
Övriga ej likviditetspåverkande poster		55	-72
Erhållen ränta		21	10
Erlagd ränta		-787	-827
	24	<u>-9 145</u>	<u>-17 704</u>
<b>Förändring varulager</b>			
Förändring kundfordringar	7	-15 644	-2 674
Förändring övriga kortfristiga fordringar	18	-4 087	-299
Förändring leverantörsskulder		31	-1 742
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		3 937	69
		<u>1 763</u>	<u>66</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-23 145</b>	<b>-22 284</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	6,12	-15 688	-697
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-1 138	-10 239
Investeringar i dotterbolag	25	-	-25
		<u>-16 826</u>	<u>-10 961</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-16 826</b>	<b>-10 961</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet aktieägartillskott		61 100	34 904
Amortering av lån	21	-2 589	-
		<u>58 511</u>	<u>34 904</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>58 511</b>	<b>34 904</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>18 540</b>	<b>1 659</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>3 630</b>	<b>1 971</b>
		<u>22 170</u>	<u>3 630</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>22 170</b>	<b>3 630</b>

Kassaflödet präglas av det utvecklingsstadium bolaget befinner sig i. Årets kassaflöde, 18 540 tkr (1659) har tillkommit genom att ägarna i finansieringsverksamheten lämnat aktieägartillskott med 61 100 tkr (34 904). Kassaflödet har använts i den löpande verksamheten för att driva utveckling av läkemedel med -23 145 tkr (-22 284). Vidare har -16 826 tkr (-10 961) använts i investeringsverksamheten för att utrusta lokaler och för att förbereda de läkemedel som ligger nära en registrering för en lansering på marknaden.

Moderbolagets resultaträkning (tkr)

Tkr	Not	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Nettoomsättning		973	2 106
Aktiverat arbete för egen räkning	6	14 483	-
Råmaterial och förbrukningsmaterial	7	-1 516	-5 210
Övriga externa kostnader	8,9	-11 401	-6 130
Personalkostnader	10	-10 373	-5 787
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,12	-2 320	-1 995
<b>Rörelseresultat</b>	13	<b>-10 154</b>	<b>-17 016</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	14	21	10
Räntekostnader och liknade kostnader	14	-486	-780
Finansiella poster - netto		-465	-770
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-10 619</b>	<b>-17 786</b>
Skatt på årets resultat	15	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-10 619</b>	<b>-17 786</b>

## Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2007-04-30	2006-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	11	19 438	20 049
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	14 483	-
Övriga immateriella tillgångar	12	6 676	6 699
Finansiella anläggningstillgångar	25	2 100	1 920
		<u>42 697</u>	<u>28 668</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7	37	-
Kundfordringar	18	93	145
Fordringar hos koncernföretag		17 677	531
Övriga kortfristiga fordringar		763	809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 117	913
Kassa och bank	19	20 280	3 630
		<u>39 967</u>	<u>6 028</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>82 664</b>	<b>34 696</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital	20	3 185	3 100
Reservfond		4 620	4 620
Fritt eget kapital:			
Överkursfond		34 819	-
Balanserat resultat		38 993	28 873
Årets förlust		-10 071	-14 336
<b>Summa eget kapital</b>		<b>71 546</b>	<b>22 257</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	21	5 513	8 102
		<u>5 513</u>	<u>8 102</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	21	2 933	2 933
Leverantörsskulder		657	241
Övriga kortfristiga skulder		508	319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 507	844
		<u>5 605</u>	<u>4 337</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>82 664</b>	<b>34 696</b>
Ansvarsförbindelser	23	8 473	3 473

Moderbolagets förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 maj 2005	3 100	4 620	-2 508	5 212
Rättelser av fel	-	-	12	12
Erhållet aktieägartillskott	-	-	34 819	34 819
Årets resultat	-	-	-17 786	-17 786
Utgående balans per den 30 april 2006	3 100	4 620	14 537	22 257
Ingående balans per den 1 maj 2006	3 100	4 620	14 537	22 257
Rättelser av fel*	-	-	-77	-77
Återbetalt aktieägartillskott			-34 819	-34 819
Nyemission	85	-	34 819	34 904
Erhållet aktieägartillskott	-	-	61 100	61 100
Lämnat koncernbidrag**	-	-	-1 200	-1 200
Årets resultat	-	-	-10 619	-10 619
Utgående balans per den 30 april 2007	3 185	4 620	63 741	71 546

\* Rättelser av fel avser korrigerings av felaktig redovisning vid förvärvet av GlucoGene AB.

\*\* Skatteeffekten av lämnat koncernbidrag uppgår till 336 tkr.

Moderbolagets Kassaflödesanalys

		2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Tkr	Not		
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-10 154	-17 016
Avskrivningar		2 320	1 995
Övriga ej likviditetspåverkande poster			-73
Erhållen ränta		21	10
Erlagd ränta		-486	-780
	24	<u>-8 299</u>	<u>-15 864</u>
Förändring varulager	7	-37	-
Förändring kundfordringar	18	52	-145
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-17 304	-1 792
Förändring leverantörsskulder		415	-317
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		850	-2 893
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<u>-24 323</u>	<u>-21 011</u>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	6,12	-15 024	-100
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-1 134	-10 238
Investeringar i dotterbolag	25	-180	-1 845
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<u>-16 338</u>	<u>-12 183</u>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet aktieägartillskott		61 100	34 904
Lämnat koncernbidrag		- 1 200	
Amortering av lån	21	-2 589	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<u>57 311</u>	<u>34 904</u>
<b>Årets kassaflöde</b>		<u>16 650</u>	<u>1 710</u>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<u>3 630</u>	<u>1 920</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<u>20 280</u>	<u>3 630</u>

## Noter till koncernredovisningen

### Not 1 Allmän information

Huvudägare, med 72 % av rösterna, till Koncernens moderbolag Oasmia Pharmaceutical AB (Moderbolaget) är Oasmia, S.A., med säte i Luxemburg.

Moderbolaget och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) framställer nya, patenterade formuleringar av befintliga läkemedel med fokus på human och veterinär onkologi. Oasmia bedriver även forskning inom infektion, astma och neurologiska sjukdomar. Moderföretaget har sin kontors- forsknings- och produktionsanläggning i Uppsala. Genom dotterbolaget Qdoxx Pharma AB bedriver koncernen försäljning av parallellimporterade läkemedel i Sverige.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till företaget är Vallongatan 1, Uppsala, där moderbolaget har sin kontors- forsknings- och produktionsanläggning.

Moderbolaget är noterat på Nordic MTF.

Styrelsen har den 11 september 2007 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

### Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

#### Koncernen

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats för de två senaste räkenskapsåren.

#### Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen och redovisningen för Moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RR 30:05 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.



## Koncernredovisning

### Dotterföretag

Dotterföretag är de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelседagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag eliminieras.

### Transaktioner med minoritetsandelar

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med minoritetsaktieägare som transaktioner med tredje part.

### Rapportering per segment

En rörelsegren (primära segment) är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Koncernen har två primära segment:

- Utveckling av läkemedel
- Försäljning av parallellimporterade läkemedel

Koncernens nuvarande verksamhet bedrivs enbart i Sverige varför inga geografiska segment finns.

### Omräkning av utländsk valuta

Koncernens företag har SEK som funktionell valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i rörelsen.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Koncernen tillämpar komponentavskrivning, vilket innebär att varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde, skrivs av separat. Komponentavskrivning tillämpas främst för koncernens produktionsutrustning.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Fordon	3 år
- Inventarier	5 år
- Produktionsutrustning	12-15 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet	20 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Andra vinster/förluster – netto i resultaträkningen.

### Immateriella tillgångar

#### *Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten*

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt, hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter, balanseras i koncernen i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Avskrivning sker linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Nyttjandeperioden för sådana balanserade utvecklingsarbeten beräknas vara högst 10 år.

Kriteriet för bestämning av värdet av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är de kostnader koncernen har i ett utvecklingsprojekt som befinner sig i s k Fas III.

Läkemedel under utveckling befinner sig över tiden i två stadier, det pre-kliniska stadiet och det kliniska stadiet. Under det pre-kliniska stadiet selekteras läkemedelskandidater ut från tänkbara framtida läkemedel. De prioriteringar som styr urvalet är efterfråge- och lönsamhetsrelaterade. Vidare ingår arbetet med framtagandet av det nya läkemedlet i testversion samt testning av läkemedlet vad avser specificitet, effekt och säkerhet. Arbetet i denna fas avslutas med en ansökan (IND= Investigative New Drug application) till läkemedelsmyndigheten om att få testa läkemedlet på människa.

När ansökan beviljats vidtar arbetet i den kliniska fasen. Detta kan i sin tur indelas i fyra faser där under fas I läkemedlet testas på friska frivilliga människor, fas II där test utförs på en grupp människor med den sjukdom läkemedlet avser att behandla. I fas III görs tester på en större grupp människor där både effekt och säkerhet studeras. Motsvarande förfarande sker när det gäller läkemedel för djur. Efter marknads lansering av det färdiga läkemedlet följs framförallt sällsynta biverkningsymtom upp i fas IV.

Bolaget har antagit principen om att aktivera utvecklingskostnader för läkemedel som befinner sig i utvecklingsfas III (Fas III). Det betyder att en ansökan om registrering planeras inom 12 månader.

Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder.

#### *Övriga immateriella tillgångar*

Koncernen balanserar avgifter till myndigheter för patent och försäljningsrättigheter i den omfattning som de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. De redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden över bedömd nyttjandeperiod. De tillämpade avskrivningsperioderna är enligt nedan:

- patent 20 år
- försäljningsrättigheter 5 år

Patenten avskrivs med början från den månad patentet godkändes. Försäljningsrättigheter avskrivs med början dag ett påföljande räkenskapsår.

De aktiverade utgifterna för patent utgörs av registreringskostnader såsom avgifter till exempelvis myndigheter och advokatkostnader.

Försäljningsrättigheter utgörs av avgifter till myndigheter för rätten att sälja parallellimporterade läkemedel.

#### **Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar**

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod samt de balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som ännu ej är färdiga att tas i bruk skrivs inte av, utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Vid varje bokslut gör koncernen bedömning över förväntad nyttjandeperiod av tillgångar. Om det finns indikationer på att en tillgång har minskat i värde fastställer koncernen tillgångens återvinningsvärde. Med detta värde avses det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde, med avdrag för försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. Tillgången skrivs då ned med det belopp till vilket tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. För att kunna fastställa nedskrivningsbehovet grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter som är den minsta grupp av tillgångar som ger upphov till positiva kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av kassaflödet från andra tillgångar eller grupper av tillgångar. Koncernen har för närvarande inga tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

#### **Varulager**

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av handelsvaror samt kostnader för ompackning. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten Övriga externa kostnader. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Övriga rörelseintäkter ingående i nettoomsättning i resultaträkningen.

### Likvida medel

I likvida medel ingår kassa samt banktillgodohavanden. I balansräkningen redovisas checkräkningskrediter som Skulder till kreditinstitut.

### Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

I de kortfristiga och långfristiga beloppen för Upplåning ingår skuld till ett annat företag som uppstod vid ett avbetalningsköp.

### Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

### Ersättningar till anställda

#### *Pensionsförpliktelser*

Koncernföretagen har inga pensionsförpliktelser.

#### *Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

### Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

#### *(a) Försäljning av egenutvecklade läkemedel*

Moderföretaget Oasmia Pharmaceuticals AB har försäljning av sina läkemedel innan de registrerats. Detta kallas licensförsäljning men består av leverans och fakturering av produkt enligt prislista. Leverans och fakturering sker samtidigt och intäkten redovisas vid detta tillfälle.

Försäljning av läkemedel innan de registrerats kan ske vid följande två fall. Vid det ena fallet är köparen sjukhusapotek eller veterinärklinik där våra kliniska prövningar pågår. Vid det andra fallet är köparen en behandlande klinik som beslutat prova ett läkemedel (inom cancerbehandling) som inte ännu är godkänt, därför att de registrerade läkemedlen inte gett önskvärda resultat.

#### *(b)Försäljning av parallellimporterade läkemedel*

Dotterföretaget Qdoxx Pharma AB importerar läkemedel från EU-länder där priset är lägre än för motsvarande läkemedel i Sverige. Qdoxx Pharma måste ha en godkänd registrering av läkemedlet utfärdat av Läkemedelsverket eller av EMEA.(Europeiska läkemedelsverket).

Försäljningspris till apoteken sätts en gång per månad av myndigheten LFN (Läkemedels-förmånsmnden). Apoteken har skyldighet att alltid expediera det billigaste läkemedlet som tillhandahålls.

Qdoxx Pharma äger varorna som placerats i ett centrallager hos grossisten Tamro. Vid behov köper Tamro varor från detta centrallager till sina distributörer och vid sådan transaktion övergår äganderätten från Qdoxx till Tamro. Fakturering sker till Tamro en gång per månad för den månadens försäljning och det är vid denna tidpunkt Qdoxx redovisar intäkt.

#### **Leasing**

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasetiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

#### **Utdelningar**

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödesanalyser är upprättade enligt den indirekta metoden.

#### **Information om ändringar av publicerade standarder**

*a) Ändringar av publicerade standarder samt nya tolkningsuttalanden som träder i kraft 2006 och tillämpas av koncernen*

IAS 19 (Ändring), Ersättningar till anställda, är obligatorisk för koncerner med räkenskapsår som börjar den 1 januari 2006 eller senare. Denna ändring inför en möjlighet till alternativ redovisningsmetod för aktuariella vinster och förluster. Den kan innebära ytterligare krav vid redovisning av planer som omfattar flera arbetsgivare, där det inte föreligger tillräcklig information för redovisning som förmånsbestämd plan. Den innebär också ytterligare upplysningskrav. Eftersom Koncernen inte har några förmånsbestämda pensionsplaner, kommer tillämpning av denna ändring inte att påverka utformningen av de finansiella rapporterna.

IFRS 1 (Ändring), Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas, är obligatorisk för koncerner med räkenskapsår som börjar den 1 januari 2006 eller senare. Ändringen innebär att vissa nya undantag och lättnadsregler finns att tillgå för förstagångstillämparen. Ingen av dessa undantag har tillämpats av koncernen.

IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal, är obligatorisk för koncerner med räkenskapsår som börjar den 1 januari 2006 eller senare. Enligt IFRIC 4 skall beslut om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal basera sig på avtalets innebörd. En bedömning skall göras huruvida a) avtalets fullföljande är beroende av användandet av en särskilt tillgång eller tillgångar och b) avtalet överläter en rätt att använda tillgången. Vid tillämpningen av IFRIC 4 har koncernen ej identifierat något behov av omklassificering av sådana redan befintliga avtal till leasingavtal.

*b) Standarder, ändringar och tolkningar som gäller 2006 men som inte är relevanta för Koncernen*

Följande standarder, ändringar och tolkningar är obligatoriska för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2006 eller senare men är inte relevanta för Koncernen:

IAS 21 (Ändring), Nettoinvestering i en självständig utlandsverksamhet

IAS 39 (Ändring) Säkringsredovisning för kassaflödessäkringar av prognostiserade transaktioner mellan koncernföretag,

IAS 39 (Ändring), Alternativet verkligt värde,

IAS 39 och IFRS 4 (Ändring), Finansiella garantiavtal,

IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar,

IFRIC 5 Rättigheter till intressen i fonder för nedläggning, återställande och miljöåterställande åtgärder. Samt

IFRIC 6 Förpliktelser som uppstår genom deltagande på viss marknad - avfall som utgörs av eller innehåller elektriska eller elektroniska produkter

IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt IAS 29 Redovisning i höginflationsländer

IFRIC 8 Tillämpningsområdet för IFRS 2

*c) Standarder som koncernen har valt att inte tillämpa i förtid*

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, Standarden träder i kraft den 1 januari 2007. För närvarande bedöms denna standard inte medföra behov av ytterligare upplysningar jämfört med vad som lämnas i denna årsredovisning.

IFRS 8 Operativa segment Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr.o.m detta datum. Standarden är obligatorisk endast för koncerner vars moderföretags värdepapper är noterade eller i en process att bli noterade på en reglerad marknad inom EU. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringens struktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Företagets preliminära bedömning är att vid tillämpning av denna nya standard, inga ytterligare segment skulle redovisas.

*d) Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Koncernen*

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 november 2006 eller senare men har inte tillämpats i förtid av Koncernen:

IFRIC 10 Delårsrapportering och värdenedgångar (gäller för räkenskapsår som börjar den 1 november 2006 eller senare). IFRIC 10 tillåter inte att de nedskrivningar som redovisas under en delårsperiod för goodwill, placeringar i egetkapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 10 från och med den 1 maj 2007 men detta förväntas inte ha någon inverkan på Koncernens räkenskaper.

*e) Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är relevanta för koncernen*

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för Koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 juni 2006 eller senare men bedöms ej vara relevant för koncernen:

IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat (gäller för räkenskapsår som börjar den 1 juni 2006 eller senare). IFRIC 9 kräver att företaget ska bedöma huruvida ett inbäddat derivat ska avskiljas från värdkontraktet och redovisas som ett derivat när företaget för första gången ingår kontraktet. Efterföljande omvärdering är förbjuden, utom när det sker en ändring i kontraktsvillkoren som väsentligen ändrar de kassaflöden som annars skulle uppkomma enligt kontraktet. I det fallet krävs en omvärdering. Eftersom inget koncernföretag har ändrat villkoren i sina kontrakt, är IFRIC 9 inte relevant för Koncernen.

IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag  
Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterbolag som tillämpar IFRS. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 maj 2007 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang  
Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Uttalandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specifik tidsperiod. Företaget får betalt för denna service under avtalets löptid. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 12 från och med den 1 maj 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper då sådana arrangemang ej förekommer i koncernen.

IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram  
Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 juli 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Uttalandet behandlar redovisning av intäkter i de fall en initial intäktskapande transaktion ger kunden vissa rabatter eller andra förmåner vid framtida köp i det egna företaget eller andra företag som är knutna till samma kundlojalitetsprogram. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 13 från och med den 1 maj 2009 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper då sådana kundlojalitetsprogram ej förekommer i koncernen.

IFRIC 14 Begränsningar i förvaltningstillgångars värde med avseende på framtida krav på minsta bidrag till förmånsbestämda planer. Då företaget inte har några förmånsbestämda planer, bedöms detta uttalande inte medföra någon inverkan på koncernens räkenskaper.



### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32:05 Redovisning för juridiska person. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. I enlighet med övergångsreglerna i RR 32 har bolaget valt att inte tillämpa ÅRL 4 kap 14Sa-e som tillåter värdering av vissa finansiella instrument till verkliga värden.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### *Ändrade redovisningsprinciper*

Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med övergångsbestämmelserna i respektive standard alternativt i enlighet med reglerna i IAS 8. Moderbolagets tillämpning av ändrade redovisningsprinciper framgår av förteckningen nedan samt not 29.

#### *Intäkter*

##### *Utdelningar*

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

#### *Finansiella instrument*

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39 vad som i övrigt skrivits om finansiella instrument gäller dock även i moderbolaget. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

##### *Ägda tillgångar*

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

##### *Leasade tillgångar*

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

#### *Skatter*

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

#### *Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer*

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställda med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

### **Not 3 Finansiell riskhantering**

Genom sin verksamhet utsätts Koncernen för olika finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen har i nuläget inte någon utvecklad policy för riskhantering men bevakar att risknivån på nämnda områden inte stiger.

#### *(a) Marknadsrisk*

##### *(i) Valutarisk*

Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Koncernen handlar varor och tjänster från andra länder än Sverige och utsätts då för valutarisker som uppstår genom transaktioner i främst EUR och GBP.

Koncernen använder sig inte av valutasäkring eftersom bedömningen är att värdena av valutarisker inte motiverar kostnaden för valutasäkring.

##### *(ii) Priserisk*

Koncernen exponeras för priserisk avseende parallellimporterade läkemedel. Denna priserisk består i förändrade inköspriser. Koncernen anser inte att denna risk är väsentlig.

##### *(iii) Ränterisk avseende kassaflöden*

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår genom utnyttjad checkräkningskredit och krediter i kundreskontra. Utnyttjandet sker till rörlig ränta och utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde.

##### *(b) Kreditrisk*

Kreditrisk hanteras genom att koncernen enbart levererar till kunder med hög kreditvärdighet.

##### *(c) Likviditetsrisk*

Likviditetsrisk hanteras genom att Koncernen innehar tillräckligt med likvida medel, tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga marknadspositioner. Koncernen bibehåller flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

#### Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

#### Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i nedan.

Bolaget redovisar ett avbetalningsköp av produktionsutrustning genom att diskontera värdet av framtida avbetalningar. Avbetalningarna diskonteras till en fast diskonteringsränta av 4,25 %. Nominella betalningsströmmar under 2005 - 2010 uppgår till 18 mkr.

#### *(a) Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar*

Bolaget bedriver utveckling av nya läkemedel och hela kostnadsmassan används i det arbetet. I fas I och II bekräftas läkemedelskandidaterna. Bolaget gör regelbundet en bedömning av värdet i nedlagda kostnader för att förvissa sig om att resurserna används på de läkemedelskandidater som bedöms ha bäst förutsättningar att kunna komma i produktion och säljas kommersiellt. För att undvika att balansera utvecklingskostnader som efter en tid kan vara utan värde aktiveras endast utvecklingskostnader för läkemedel i fas III. Aktiverade kostnader avser läkemedel där ansökan om registrering av läkemedlet ligger inom 12 månader. För dessa läkemedel gäller att det finns en marknad, ett läkemedel som går att sälja med god lönsamhet. Risken för utebliven registrering bedöms som mycket liten då underhandskontakter med myndigheterna givit positiva besked.

Oasmia har balanserade utgifter för utveckling av ett läkemedel som befinner sig nära inlämnande av ansökan för godkännande. Skulle denna produkt inte bli godkänd, eller sannolikheten för ett godkännande minska, skulle de balanserade utgifterna kostnadsföras. Per den 30 april 2007 uppgick de balanserade utgifterna till 21 % av det egna kapitalet vid samma tidpunkt.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för samtliga immateriella tillgångar, i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2.

#### *(b) Inkomstskatter*

Koncernen är skyldig att betala skatt i Sverige. Koncernens företag har hittills uppvisat negativa skattemässiga resultat varvid betydande skattemässiga underskott föreligger i koncernen. Då det ej anses säkert att framtida vinster kommer att motsvara dessa belopp, har inte någon uppskjuten skattefordran bokats avseende dessa underskott i balansräkningen. Ackumulerade skattemässiga underskott i koncernen uppgår till 27 784 tkr respektive 18 114 tkr för åren 2006/07 respektive 2005/06. Detta motsvarar uppskjuten skattefordran om 7 780 tkr respektive 5 072 tkr.

#### Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Koncernen balanserar utgifter för patent och försäljningsrättigheter därför att de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Skulle koncernen göra bedömningen att de inte längre förväntas generera framtida ekonomiska fördelar skulle dessa tillgångar skrivas bort mot koncernens resultat.

## Not 5 Redovisning per segment

Koncernen har sedan ingången av verksamhetsåret 1 maj 2005 – 30 april 2006 två primära segment – rörelsegränar:

- Utveckling avseende läkemedel (Utveckling)
- Försäljning av parallellimporterade läkemedel (Parallellimport)

Koncernen har inga geografiska (sekundära) segment.

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor, vilka också gäller för externa parter. Segmentens resultat framgår nedan.

Räkenskapsåret 2006-05-01 - 2007-04-30:

	Utveckling	Parallellimport	Koncernen
Segmentens totala intäkter	15 402	21 894	37 296
Försäljning mellan segment	-480	-	-480
Externa intäkter	14 922	21 894	36 816
Segmentets resultat	-10 053	-805	-10 858
Finansiella intäkter	21	-	21
Finansiella kostnader	-490	-297	-787
Finansiella poster - netto	-469	-297	-766
Resultat före skatt	-10 522	-1 102	-11 624
Inkomstskatt	-	-	0
Årets resultat	-10 522	-1 102	-11 624

Årets avskrivningar uppgick till -2 224 tkr (-1 995) för segmentet Utveckling och -200 tkr (0) för segmentet Parallellimport. Koncernens intäkter består i allt väsentligt av försäljning av parallellimporterade läkemedel.

Räkenskapsåret 2005-05-01 - 2006-04-30:

	Utveckling	Parallellimport	Koncernen
Segmentens totala intäkter	2 106	123	2 229
Försäljning mellan segment	-1 376	-	-1 376
Externa intäkter	730	123	853
Segmentets resultat	-17 016	-1 794	-18 810
Finansiella intäkter	10	-	10
Finansiella kostnader	-780	-47	-827
Finansiella poster - netto	-770	-47	-817
Resultat före skatt	-17 786	-1 841	-19 627
Inkomstskatt	-	-	0
Årets resultat	-17 786	-1 841	-19 627

Segmentens tillgångar består av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, varulager, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Segmentens skulder består av skulder till kreditinstitut, upplåning, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Segmentens tillgångar och skulder samt investeringar framgår nedan.

Tillgångar och skulder per 2007-04-30 och investeringar under räkenskapsåret 2006-05-01 - 2007-04-30:

	Utveckling	Parallellimport	Koncernen
Tillgångar	63 415	25 616	89 031
Skulder	11 197	7 803	19 000
Investeringar	1 138	-	1 138

Tillgångar och skulder per 2006-04-30 och investeringar under räkenskapsåret 2005-05-01 - 2006-04-30:

	Utveckling	Parallellimport	Koncernen
Tillgångar	32 205	3 981	36 186
Skulder	12 440	3 392	15 832
Investeringar	10 756	-	10 756

#### Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	14 483	-	14 483	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 483	-	14 483	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	14 483	-	14 483	-

De utgifter för forskning och utveckling som kostnadsförts uppgick till 10 546 tkr (17 716).

## Not 7 Varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Värderat till anskaffningsvärde				
Råvaror	37	-	37	-
Handelsvaror	18 281	2 674	-	-
Summa	18 318	2 674	37	-

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Råmaterial och förbrukningsmaterial samt i Övriga externa kostnader och uppgick till 21 106 tkr (236).

## Not 8 Ersättningar till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Öhrlings PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	263	92	263	83
Andra uppdrag	127	37	127	37
Summa	390	129	390	120

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

## Not 9 Leasing

Koncernen har inga finansiella leasingavtal men operativa leasingavtal som i allt väsentligt består av hyreskontrakt för lokaler. Inga variabla avgifter förekommer. Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Räkenskapsår	Operationell leasing
2007/2008	2 848
2008/2009	2 834
2009/2010	2 813
2010/2011	1 871
Totalt	10 366

Kostnader för leasing (minimileaseavgifter) under räkenskapsåret 2006/2007 uppgick till 2 478 tkr (1 219).

## Not 10 Anställda och ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Medeltalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till:				
Kvinnor	11	5	10	5
Män	12	9	12	9
Totalt	23	14	22	14
Löner och ersättningar har uppgått till:				
Verkställande direktör	543	693	543	693
Övriga anställda	7 201	3 701	7 075	3 701
Totala löner och ersättningar	7 744	4 394	7 618	4 394
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 512	1 386	2 458	1 386
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	10 256	5 780	10 076	5 780

Till styrelseledamöter har ingen lön, ersättning, pensionskostnad, arvode eller annan förmån utbetalts.

## Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2007-04-30		2006-04-30	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
<b>Koncernen</b>				
Styrelseledamöter	4	4	3	3
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	1	1	1
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelseledamöter	4	4	3	3
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	1	1	1

## Hälsovård och sjukvård

Koncernen har avtal med en utförare av företagshälsovård som innebär att all personal regelbundet genomgår Hälsoundersökning. Några sjukvårdsförmåner förutom detta har personalen inte.

## Sjukfrånvaro

	Moderbolaget	
	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 2006-04-30
Total sjukfrånvaro	2,1%	0%
- långtidssjukfrånvaro *	0%	0%
- sjukfrånvaro för män	0,7%	0%
- sjukfrånvaro för kvinnor	3,7%	0%
- anställda -29 år	2,0%	0%
- anställda 30-49 år	3,2%	0%
- anställda 50 år -	0,1%	0%

\* Med långtidssjuk avses sjukfrånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer.

## Anställningsvillkor för verkställande direktören

Ersättning till VD utgörs av fast lön samt lagstadgade pensions- och försäkringsförmåner. Ersättningen revideras årligen per den 1 april. VD anställdes som VD den 1 januari 2001 med en fast månadslön om 25 000 kr. Aktuell månadslön uppgår till 45 000 kr. VD:s rätt till individuell sjuk- och pensionsförsäkring enligt anställningsavtal har inte utnyttjats.

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida gäller en uppsägningstid om 24 månader. Vid uppsägning från VD:s sida är uppsägningstiden 3 månader.

## Not 11 Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna består av installationer, inventarier, verktyg och förbättringsutgifter på annans fastighet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Ingående anskaffningsvärden	22 855	1 580	22 855	1 580
Årets investeringar	1 134	21 275	1 138	21 275
Ökning genom rörelseförvärv	4	-	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	23 993	22 855	23 993	22 855
Ingående avskrivningar	2 806	1 374	2 806	1 374
Årets avskrivningar	1 747	1 432	1 747	1 432
Utgående ackumulerade avskrivningar	4 553	2 806	4 553	2 806
Utgående redovisat värde	19 440	20 049	19 440	20 049



## Not 12 Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av utgifter för patent och försäljningsrättigheter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Ingående anskaffningsvärde	11 086	10 389	10 489	10 389
Årets aktiverade utgifter	1 065	697	540	100
Ökning genom rörelseförvärv	342			
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>12 493</u>	<u>11 086</u>	<u>11 029</u>	<u>10 489</u>
Ingående ackumulerade avskrivningar	3 790	3 227	3 790	3 227
Årets avskrivningar	676	563	563	563
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>4 466</u>	<u>3 790</u>	<u>4 353</u>	<u>3 790</u>
Utgående redovisat värde	8 027	7 296	6 676	6 699

## Not 13 Rörelseresultat

Av Koncernens totala kostnader 47 728 tkr (19 663) redovisas 14 483 tkr (0) som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

## Not 14 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Finansiella intäkter:				
Ränteintäkter på konton i bank	8	6	8	6
Kursdifferenser	13	4	13	4
Summa	<u>21</u>	<u>10</u>	<u>21</u>	<u>10</u>
Finansiella kostnader:				
Räntekostnader utnyttjad checkräkningskredit	376	406	75	358
Räntekostnader avbetalningsköp	411	422	411	422
Summa	<u>787</u>	<u>828</u>	<u>486</u>	<u>780</u>

#### Not 15 Inkomstskatt

Samtliga företag inom koncernen redovisar negativa skattemässiga resultat och betalar därmed ingen inkomstskatt. Samtliga företag har sin skattehemvist i Sverige. Den redovisade uppskjutna skatteskulden har uppkommit med anledning av den skillnad som föreligger mellan verkligt värde och skattemässigt värde på den immateriella tillgång som ingick i förvärvet av GlucoGene Pharma AB.

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen.

#### Not 16 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultatet per aktie är beräknat före och efter utspädning, eftersom det inte finns några utestående potentiella stamaktier som skulle ge upphov till utspädningseffekt.

	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-11 624	-19 627
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	31 426	31 000
Resultat per aktie (kr per aktie)	-0,37	-0,63

#### Not 17 Uppskjuten inkomstskatt

Redovisad uppskjuten skatteskuld, 57 tkr (0), avser temporär differens för skillnaden mellan verkligt värde för förvärvade Övriga immateriella tillgångar (patent) och dess skattemässiga värde som förelåg vid förvärvet av GlucoGene Pharma AB (se not 26).

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag uppgående till 27 784 tkr (18 114). Dessa är utan tidsbegränsning avdragsgilla mot framtida vinster. De redovisas inte som uppskjuten skattefordran eftersom Koncernen inte anser det säkert att framtida vinster kommer att motsvara beloppet av de ackumulerade förlustavdragen. Moderbolagets ackumulerade förlustavdrag uppgår till 24 687 tkr (16 107).

Vid övergången till IFRS har bolaget uppmärksammat att man tillämpat tidigare redovisningsprinciper på ett felaktigt sätt. Felen består i att man aktiverat poster som skall kostnadsföras. Rättelser av dessa fel har skett i samband med övergången till IFRS. Bolaget kommer för tax 2008 yrka om dessa rättelser. Underskottsavdragen kommer efter dessa yrkanden uppgå till 39 059 tkr för koncernen och 35 962 tkr för moderbolaget.

#### Not 18 Kundfordringar

Det bokförda värdet av kundfordringar representerar det verkliga värdet eftersom ingen reservering för osäkra kundfordringar har behövt göras.

#### Not 19 Likvida medel

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden. Inlåningsräntan under perioden 2006-05-01 – 2007-04-23 uppgår till 1%. Därefter STIBOR 7 dgr -0,5 %.

#### Not 20 Aktiekapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i denna rapport för Koncernen och Moderföretaget, närmast efter respektive balansräkning.

Totalt antal aktier per 2007-04-30 var 31 851 310 st A-aktier (31 000 000) med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie. Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Utvecklingen av antalet aktier framgår nedan.

##### Antal aktier, st

IB 2005-05-01	31 000 000
UB 2006-04-30	31 000 000
Nyemission 2006-10-30	851 310
UB 2007-04-30	31 851 310

#### Not 21 Upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
<i>Långfristig</i>				
Avbetalningsköp	5 513	8 102	5 513	8 102
	5 513	8 102	5 513	8 102
<i>Kortfristig</i>				
Avbetalningsköp	2 933	2 933	2 933	2 933
	2 933	2 933	2 933	2 933

Av skulden för avbetalningsköp kommer 2 933 tkr att betalas under räkenskapsåret 2007/08, ytterligare 2 814 tkr under räkenskapsåret 2008/09 och slutligen 2 699 tkr under räkenskapsåret 2009/10. Den effektiva räntan är 4,25 %.

#### Not 22 Checkräkningskredit och andra beviljade krediter

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 2 500 tkr (3 000) och i moderbolaget till 0 tkr (0). Beviljade krediter i kundreskontra uppgår till 5 500 tkr (0) och i moderbolaget till 0 tkr (0). Räntan på beviljade krediter uppgår till STIBOR 7 dgr +1,75 %.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
<i>Kortfristig</i>				
Checkräkningskrediter	2 461	2 938	-	-
	2 461	2 938	-	-

### Not 23 Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2007-04-30	2006-04-30	2007-04-30	2006-04-30
Ansvarsförbindelser till förmån för övriga koncernföretag	-	-	8 000	3 000
Borgensförbindelse till förmån för anställd	473	473	473	473
	<u>473</u>	<u>473</u>	<u>8 473</u>	<u>3 473</u>

### Not 24 Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30	2006-05-01 -2007-04-30	2005-05-01 -2006-04-30
Rörelseresultat	-10 858	-18 810	-10 154	-17 016
Avskrivningar	2 424	1 995	2 320	1 995
Övriga ej likviditetspåverkande poster	55	-72	-	-73
Erhållen ränta	21	10	21	10
Erlagd ränta	-787	-827	-486	-780
Kassaflöde från rörelsen	<u>-9 145</u>	<u>-17 704</u>	<u>-8 299</u>	<u>-15 864</u>

### Not 25 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Bokfört värde 07-04-30	Bokfört värde 06-04-30
Odoxx Pharma AB	100	100	1 920	75
Glucogene Pharma AB	51	51	180	-
Summa			<u>2 100</u>	<u>75</u>

	Moderbolaget	
	07-04-30	06-04-30
Ingående anskaffningsvärden	1 920	75
Inköp av andelar	104	25
Kapitaltillskott	76	1 820
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>2 100</u>	<u>1 920</u>
Utgående redovisat värde	2 100	1 920

Det egna kapitalet i Odoxx Pharma AB enligt årsredovisning för 2005/2006 respektive 2006/2007 uppgår på bokslutsdagen till 58 tkr respektive 156 tkr. Motsvarande belopp för Glucogene Pharma AB uppgår till 56 tkr respektive 236 tkr.

#### Not 26 Rörelseförvärv

Vid övergången till IFRS räknas sådana förvärv om som uppkommit efter övergångsdatumet 1 maj 2005.

Den 7 maj 2006 förvärvade Koncernen 51 % av aktierna i GlucoGene Pharma AB. Anskaffningsvärdet var 104 tkr och inga transaktionskostnader utgick. Företaget utvecklar och producerar metoder och utrustning för fysikalisk påverkan genom vätskor och gaser. Den förvärvade verksamheten har bedrivits i ringa omfattning och påverkade inte koncernens resultat under verksamhetsåret 1 maj 2006 – 30 april 2007.

Tillgångar och skulder, per 7 maj 2006, till följd av förvärvet var följande:

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	5	5
Materiella anläggningstillgångar	4	4
Immateriella anläggningstillgångar	342	139
Kundfordringar och andra fordringar	32	32
Leverantörsskulder och andra skulder	-124	-124
Uppskjuten skatteskuld	-57	
Nettotillgångar	202	56
Minoritetsintressen	-98	
Förvärvade nettotillgångar	104	
Kontant reglerad köpeskilling		104
Likvida medel i förvärvat bolag		-5
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		99

#### Not 27 Transaktioner med närstående

Inget av koncernföretagen har haft några transaktioner med närstående (se not 10).

#### Not 28 Händelser efter balansdagen

I pressmeddelande den 15 juni 2007 meddelade Oasmia att dess aktier kommer att noteras på NGM Equity den 18 september 2007.

Styrelsen har den 7 september 2007 godkänt detta noteringsprospekt för utgivande.

#### Not 29 Övergång till IFRS

Koncernen upprättar sin koncernredovisning enligt IFRS från och med 1 maj 2007. Den första delårsrapport som företaget kommer att lämna enligt IFRS blir för perioden maj – oktober 2007. Koncernen tillämpade t o m 30 april 2007 redovisningsrådets rekommendationer. Övergången till IFRS skedde 1 maj 2005 (Övergångsdatum), redovisat i enlighet med IFRS 1 (First-time Adoption of International Financial Reporting Standards). De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medförde samt övergångseffekterna på koncernens balans- och resultaträkningar presenteras i det följande.

I balansräkningarna framgår, för varje räkenskapsår, effekten på varje balanspost. I resultaträkningarna framgår, för varje räkenskapsår, effekten på varje rad i resultaträkningen.

Övergången till IFRS har inte haft någon påverkan på koncernens kassaflöde.

Den preliminära effekten av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

Tkr	Not	2005-05-01 (övergångsdatum)		IFRS
		Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	a	207	0	207
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	b	22 826	-22 826	0
Övriga immateriella tillgångar	c,d	10 559	-3 397	7 162
		<b>33 592</b>	<b>-26 223</b>	<b>7 369</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		-	0	0
Kundfordringar		-	0	0
Övriga kortfristiga fordringar		283	0	283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		214	0	214
Likvida medel		1 971	0	1 971
		<b>2 468</b>	<b>0</b>	<b>2 468</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>36 060</b>	<b>-26 223</b>	<b>9 837</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		3 100	0	3 100
Övrigt tillskjutet kapital		-	0	0
Reservfond*		4 620	0	4 620
Balanserat resultat		23 654	-26 223	-2 569
		<b>31 374</b>	<b>-26 223</b>	<b>5 151</b>
Minoritetsintresse		-	0	0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 374</b>	<b>-26 223</b>	<b>5 151</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	a	-	0	0
Uppskjutna skatteskulder		-	0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	a	-	0	0
Leverantörsskulder		557	0	557
Övriga kortfristiga skulder		3 393	0	3 393
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		736	0	736
		<b>4 686</b>	<b>0</b>	<b>4 686</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>36 060</b>	<b>-26 223</b>	<b>9 837</b>

\* Reservfond består i sin helhet av tidigare avsatta vinstmedel, varför denna har klassificerats som Balanserat resultat i Koncernens balansräkningar.

Den preliminära effekten av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

Tkr	2006-04-30			2007-04-30			
	Not	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>Anläggningstillgångar</b>							
Materiella anläggningstillgångar	a	10 253	9 796	20 049	13 624	5 816	19 440
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	b	33 345	-33 345	0	47 828	-33 345	14 483
Övriga immateriella tillgångar	c,d	11 256	-3 960	7 296	12 260	-4 233	8 027
		<b>54 854</b>	<b>-27 509</b>	<b>27 345</b>	<b>73 712</b>	<b>-31 762</b>	<b>41 950</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>							
Varulager		2 674	0	2 674	18 318	0	18 318
Kundfordringar		299	0	299	4 386	0	4 386
Övriga kortfristiga fordringar		1 173	0	1 173	834	0	834
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 065	0	1 065	1 373	0	1 373
Likvida medel		3 630	0	3 630	22 170	0	22 170
		<b>8 841</b>	<b>0</b>	<b>8 841</b>	<b>47 081</b>	<b>0</b>	<b>47 081</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>63 695</b>	<b>-27 509</b>	<b>36 186</b>	<b>120 793</b>	<b>-31 762</b>	<b>89 031</b>
<b>EGET KAPITAL</b>							
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till</b>							
<b>Moderföretagets aktieägare</b>							
Aktiekapital		3 100	0	3 100	3 185	0	3 185
Övrigt tillskjutet kapital		-	0	0	34 819	0	34 819
Reservfond*		4 620	0	4 620	4 620	0	4 620
Balanserat resultat		51 178	-38 544	12 634	67 557	-40 265	27 291
		<b>58 898</b>	<b>-38 544</b>	<b>20 354</b>	<b>110 181</b>	<b>-40 265</b>	<b>69 915</b>
Minoritetsintresse		-	0	0	116	0	116
<b>Summa eget kapital</b>		<b>58 898</b>	<b>-38 544</b>	<b>20 354</b>	<b>110 297</b>	<b>-40 265</b>	<b>70 031</b>
<b>SKULDER</b>							
<b>Långfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	a	-	8 102	8 102	-	5 513	5 513
Uppskjutna skatteskulder	e	-	-	-	-	57	57
		<b>0</b>	<b>8 102</b>	<b>8 102</b>	<b>0</b>	<b>5 570</b>	<b>5 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	a	2 938	2 933	5 871	2 461	2 933	5 394
Leverantörsskulder		627	0	627	4 564	0	4 564
Övriga kortfristiga skulder		353	0	353	1 965	0	1 965
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		879	0	879	1 506	0	1 506
		<b>4 797</b>	<b>2 933</b>	<b>7 730</b>	<b>10 496</b>	<b>2 933</b>	<b>13 429</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>63 695</b>	<b>-27 509</b>	<b>36 186</b>	<b>120 793</b>	<b>-31 762</b>	<b>89 031</b>

\* Reservfond består i sin helhet av tidigare avsatta vinstmedel, varför denna har klassificerats som Balanserat resultat i Koncernens balansräkningar.

	Not	2005-05-01	2006-04-30	2007-04-30
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>31 374</b>	<b>58 898</b>	<b>110 297</b>
Materiella anläggningstillgångar	a	-	9 796	5 816
Finansiering av avbetalningsköp	a	-	-11 035	-8 446
Nedskrivning av balanserade utvecklingskostnader	b	-22 826	-33 345	-33 345
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella tillgångar	c,d	-3 397	-3 960	-4 426
Rörelseförvärv	d	-	-	193
		<b>-26 223</b>	<b>-38 544</b>	<b>-40 208</b>
Skatteeffekter av ovanstående		-	-	-57
<b>Total justering av eget kapital</b>		<b>-26 223</b>	<b>-38 544</b>	<b>-40 265</b>
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>		<b>5 151</b>	<b>20 354</b>	<b>70 031</b>

Den preliminära effekten av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning

Tkr	Räkenskapsåret 2005-05-01 - 2006-04-30			Räkenskapsåret 2006-05-01 - 2007-04-30		
	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Svenska redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning	853	0	853	22 387	0	22 387
Aktiverat arbete för egen räkning	10 518	-10 518	0	14 430	0	14 430
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-5 446	0	-5 446	-22 621	0	-22 621
Övriga externa kostnader	-6 371	0	-6 371	-12 070	0	-12 070
Personalkostnader	-5 851	0	-5 851	-10 560	0	-10 560
Avskrivningar och nedskrivningar	-615	-1 380	-1 995	-968	-1 456	-2 424
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 912</b>	<b>-11 898</b>	<b>-18 810</b>	<b>-9 402</b>	<b>-1 456</b>	<b>-10 858</b>
Finansiella intäkter	10	0	10	21	0	21
Finansiella kostnader	-405	-422	-827	-376	-411	-787
Finansiella poster - netto	-395	-422	-817	-355	-411	-766
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 307</b>	<b>-12 320</b>	<b>-19 627</b>	<b>-9 757</b>	<b>-1 867</b>	<b>-11 624</b>
Inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-7 307</b>	<b>-12 320</b>	<b>-19 627</b>	<b>-9 757</b>	<b>-1 867</b>	<b>-11 624</b>
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-7 307	-12 320	-19 627	-9 757	-1 867	-11 624
Minoritetsintresse	-	0	-	-	0	-
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie):</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,63</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,37</b>



Räkenskapsåret 2005-05-01 - 2006-04-30	Not	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		-6 912	-7 307	-7 307
Nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	b	-10 518	-10 518	-10 518
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	a	-817	-817	-817
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar	c	-563	-563	-563
Räntekostnader för avbetalningsköp	a	-	-422	-422
Uppskjuten inkomstskatt	e	-	-	-
<b>Total justering av resultat</b>		<b>-11 898</b>	<b>-12 320</b>	<b>-12 320</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>-18 810</b>	<b>-19 627</b>	<b>-19 627</b>

Räkenskapsåret 2006-05-01 - 2007-04-30		Rörelseresultat	Resultat före skatt	Årets resultat
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		-9 402	-9 757	-9 757
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	a	-980	-980	-980
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar	c	-466	-466	-466
Avskrivningar på övervärde placerat som patent	d	-10	-10	-10
Räntekostnader för avbetalningsköp	a	-	-411	-411
Uppskjuten inkomstskatt	e	-	-	-
<b>Total justering av resultat</b>		<b>-1 456</b>	<b>-1 867</b>	<b>-1 867</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>-10 858</b>	<b>-11 624</b>	<b>-11 624</b>

Vid övergången till IFRS har bolaget uppmärksammat att man tillämpat tidigare redovisningsprinciper på ett felaktigt sätt. Felen består i att man aktiverat poster avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och övriga immateriella tillgångar samt även omräknat ett Avbetalningsköpavtal enligt punkt a-c nedan. Rättelser av dessa fel har skett i samband med övergången till IFRS. Bolaget kommer för tax 2008 rätta dessa fel i deklarationen varvid inga temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden kommer att finnas.

#### a) Materiella anläggningstillgångar

Med tillträde den 1 juli 2005 ingick Moderbolaget ett Avbetalningsköpavtal avseende en anläggning belägen i den fastighet där företaget har sin verksamhet. Anläggningen var uppförd av ett företag verksamt inom biovetenskap och utgör en produktionsanläggning. Avbetalningsperioden sträcker sig till den 30 juni 2010, alltså över fem år. Tillträdet till anläggningen skedde två månader efter övergångsdatum till IFRS. Under de två senaste räkenskapsåren hade koncernen, enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper, redovisat anläggningen som en tillgång värderad till det sammanlagda värdet av de vid varje tidpunkt gjorda betalningarna. Några avskrivningar hade inte gjorts. Avtalet med säljaren innehöll ingen uttalad räntedel och ingen skuld eller ränta redovisades av koncernen.

Vid övergången till IFRS redovisar koncernen anläggningen i enlighet med IAS 16 som ett avbetalningsköp. Anläggningen redovisas till anskaffningsvärde, dvs det sammanlagda diskonterade beloppet av alla framtida betalningar. Samtidigt redovisas en finansiell skuld avseende den ännu ej erlagda köpeskillingen. Den finansiella skulden värderas initialt till sitt verkliga värde, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Den finansiella skulden har i balansräkningen delats upp i en långfristig del och en kortfristig del, och redovisas under rubriken Upplåning.

Koncernen tillämpar komponentavskrivning för denna anläggning, enligt IAS 16, där varje del av anläggningen som har ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till det sammanlagda anskaffningsvärdet skrivs av separat. För avskrivningsprinciper, se Not 2.

Övergången till IFRS medförde följande effekter:

- Från tillträdet redovisas det sammanlagda beloppet av framtida betalningar som Upplåning. Skuldens ursprungliga verkliga värde var 16 613 tkr. Den tillämpade effektiva räntesatsen var 4,25 %. Koncernens skulder ökade därför vid tillträdet med 16 613 tkr.
- Vid tillträdet redovisas tillgången till sitt verkliga värde vilket sammanfaller med samma värde som för den finansiella skulden, alltså 16 613 tkr. Vid utgången av räkenskapsåret 2005/2006 ökade därför Materiella anläggningstillgångar med 9 796 tkr. Därvid hade under detta räkenskapsår anläggningen avskrivits med 817 tkr.
- Avskrivningar har tillämpats från anskaffningstillfället. Koncernens avskrivningar ökade därför med 817 tkr under räkenskapsåret 2005/2006 och med 980 tkr under räkenskapsåret 2006/2007.
- Räntekostnader för den finansiella skulden redovisas från anskaffningstillfället. Koncernens räntekostnader ökade därför med 422 tkr under räkenskapsåret 2005/2006 och med 411 tkr under räkenskapsåret 2006/2007.

#### **b) Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

Före övergången till IFRS balanserade koncernen utgifter för utvecklingsarbeten som befann sig i tidigare faser än Fas III.

Enligt företagets tillämpade redovisningsprinciper enligt IFRS, skall endast sådana balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som befinner sig i Fas III eller högre aktiveras som tillgång.

I samband med övergången till IFRS har koncernen således kostnadsfört balanserade utgifter för utvecklingsarbeten före 2006-05-01 då dessa utgifter inte avsåg projekt som nått Fas III.

Vid övergångsdatum för IFRS skrev koncernen därmed bort 22 826 tkr direkt mot eget kapital. Under räkenskapsåret 2005/2006 skrev koncernen dessutom bort det räkenskapsårets balanserade utgifter med 10 518 tkr, över det årets resultat då dessa ej heller ansågs befinnas i Fas III eller högre.

Eftersom samtliga Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ännu ej var färdiga att tagas i bruk hade dessa ej påbörjats att skrivas av, varför borttagandet av dessa tillgångar inte påverkar respektive års avskrivningar.

### c) Övriga immateriella tillgångar

Före övergången till IFRS bestod Övriga immateriella tillgångar av patent, försäljningsrättigheter, tillverkningstillstånd, licens för kliniska prövningar och partihandelstillstånd. Avskrivningar hade endast tillämpats på försäljningsrättigheter. Avskrivningstiden var 5 år. Försäljningsrättigheterna avser rätt att i Sverige sälja läkemedel som importeras från andra länder, s k parallellimport.

Övergången till IFRS medförde följande effekter vid övergångsdatum:

- Bortskrivning av tidigare balanserade tillverkningstillstånd, licens för kliniska prövningar och partihandelstillstånd, till ett sammanlagt belopp av 170 tkr, direkt mot eget kapital, detta då dessa tillgångar hänförde sig till Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som ej befann sig i Fas III eller högre.
- Ackumulerade avskrivningar på patent som borde skett tidigare har redovisats retroaktivt-direkt mot eget kapital med 3 227 tkr. Tillkommande avskrivningar för patent var 563 tkr under räkenskapsåret 2005/2006 och 563 tkr under räkenskapsåret 2006/2007.

### d) Rörelseförvärv

Under verksamhetsåret 2006/2007 förvärvade Moderbolaget 51% av aktierna i GlucoGene Pharma AB. Den redovisningsbyrå som skötte koncernredovisningen före övergången till IFRS har ej till fullo kunnat redogöra för hur förvärvet hanterades i koncernredovisningen. Någon analys av verkligt värde för förvärvade tillgångar skedde ej vid tidpunkten för förvärvet.

Vid övergången till IFRS har Koncernen i enlighet med IFRS 3 upprättat fullständig förvärvs-analys för förvärvet. Det resulterade i identifiering av ett högre verkligt värde hänförligt till ett patent än vad som tidigare redovisats. Skillnaden uppgår till 203 tkr. Skillnaden mellan det verkliga värdet och det tidigare redovisade värdet skrivs av över patentets återstående tid. Under räkenskapsåret 2006/2007 skedde avskrivning med 10 tkr.

### e) Uppskjuten skatt

Övergångseffekter hänförliga till d ovan har gett upphov till temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden. Dessa temporära skillnader redovisas i Not 17.

Då koncernen ämnar korrigera den skattemässiga redovisningen till deklarationen Tax 2008 avseende posterna a-c ovan så att de skattemässiga värdena överensstämmer med de bokförda, föreligger inga temporära differenser för dessa justeringar, varvid ingen uppskjuten skatt har bokats på dessa poster. Övergången till redovisning enligt IFRS har ej haft någon påverkan på Koncernens redovisade kassaflöden.

## Not 30 Nyckeltalsdefinitioner

### *Resultat per aktie*

Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

### *Soliditet*

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

### *Avkastning på totalt kapital*

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

### *Avkastning på eget kapital*

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

## Revisors rapport avseende nya historiska finansiella rapporter

Till styrelsen i Oasmia Pharmaceutical AB (556332-6676)

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Oasmia Pharmaceutical AB på s. 31-67, som omfattar balansräkningen per den 30 april 2006 och 30 april 2007 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna  
Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

### Utfört arbete

En revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU av Oasmia Pharmaceutical AB:s resultat, ställning och kassaflöde per den 30 april 2006 och 30 april 2007.

Stockholm den 11 september 2007

Bo Åsell  
Auktoriserad revisor

Thomas Landström  
Godkänd revisor



## **Oasmia Pharmaceutical AB (publ)**

Årsredovisning

2004-05-01 - 2005-04-30

Redovisas i tusentals kronor SEK Redovisningsprincip RR20 för period 2004-05-01 - 2005-04-30



Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

Styrelsen och verkställande direktören för Oasmia Pharmaceutical AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2004-05-01 - 2005-04-30.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamhet

Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är ett läkemedelsföretag som erbjuder helt nya principer för utveckling av läkemedel. Företagets affärsidé är att förbättra behandlingen av vanligt förekommande och allvarliga sjukdomar, genom att utveckla de semi-syntetiska substanser som företaget upptäckt till en ny generation effektiva läkemedel, med fokus på onkologi.

Året har kännetecknats av en kraftig utveckling och expansion för att möta framtida krav på produktions- och organisatorisk kapacitet. Företagets prioriterade produkt Pacliex har genomgått kliniska prövningar och har kvalificerat sig för ett sk compassionate use program. Oasmia har under året skapat kapacitet för att möta marknadens behov av produkten, genom en fullständig produktionsorganisation och nya lokaler som anpassats till GMP standard. Denna kapacitet kommer att utnyttjas för produktion av läkemedel för egna och andras kliniska prövningar.

Under räkenskapsåret har bolaget också förvärvat 75% av aktierna i bolaget QDOXX Pharma AB (556609-0154). Dotterbolagets verksamhet är vilande. Koncernredovisning har ej upprättats med stöd av ÅRL kap.7 §3.

### Framtid

Under räkenskapsåret har Oasmia tagit väsentliga steg mot en starkare finansiell position och öppnat möjligheter för att skapa intäkter även innan Pacliex nått en marknads lansering. Utsikterna för att Pacliex inom en snar framtid ska kunna nå marknaden har under året väsentligen förbättrats. Trots att Oasmia fortfarande befinner sig i ett utvecklingsskede med fortsatt ansträngt finansiellt läge, ser företagsledningen och styrelsen med tillförsikt an mot framtiden. För innevarande år förväntas en omsättning vars storlek möjliggör full kostnadstäckning.

Under räkenskapsåret har moderbolaget, Oasmia S.A Luxembourg, sålt ytterligare aktier till en begränsad grupp av externa aktieägare och ägandet uppgår därefter till c:a 75 %.



Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	17 159 243
årets vinst	2 549 280
	<b>19 708 523</b>

disponeras så att

i ny räkning överföres	19 708 523
------------------------	------------

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.



Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

### Resultaträkning

	2004-05-01	2003-05-01
Not	-2005-04-30	-2004-04-30
Aktiverat arbete för egen räkning	5 147 573	5 346 437
	<u>5 147 573</u>	<u>5 346 437</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-1 609 049	-1 430 873
Övriga externa kostnader	1 -2 509 488	-1 559 522
Personalkostnader	2 -3 898 513	-3 312 592
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 -415 448	-271 377
	<u>-8 432 498</u>	<u>-6 574 364</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 284 925</b>	<b>-1 227 927</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 5 930 290	7 396 937
Räntekostnader och liknande resultatposter	-96 085	-106 689
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<u><b>2 549 280</b></u>	<u><b>6 062 321</b></u>
<b>Årets resultat</b>	<b>2 549 280</b>	<b>6 062 321</b>



Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

Balansräkning

	Not	2005-04-30	2004-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5	22 826 677	17 679 104
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	6	10 518 783	10 287 819
		<u>33 345 460</u>	<u>27 966 923</u>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	7	206 760	505 422
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	8,9	75 000	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>33 627 220</u>	<u>28 472 345</u>
 <b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga fordringar		280 291	77 119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		213 701	143 644
		<u>493 992</u>	<u>220 763</u>
 Kassa och bank		1 920 327	664 905
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>2 414 319</u>	<u>885 668</u>
 <b>Summa tillgångar</b>		<b>36 041 539</b>	<b>29 358 013</b>

Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2005-04-30	2004-04-30
<b>EGET KAPITAL</b>	10		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		3 100 000	3 100 000
Reservfond		4 620 000	620 000
		<u>7 720 000</u>	<u>3 720 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		21 126 123	15 918 762
Årets resultat		2 549 280	5 207 360
		<u>23 675 403</u>	<u>21 126 122</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 395 403</b>	<b>24 846 122</b>
 <b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		0	3 735 500
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		557 414	140 908
Skatteskulder		0	125
Övriga skulder		3 361 159	138 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		727 563	496 695
		<u>4 646 136</u>	<u>776 391</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>36 041 539</b>	<b>29 358 013</b>
 <b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga
 <b>Ansvarsförbindelser</b>			
Villkorat aktieägartillskott		29 375 689	29 375 689

Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

## Tilläggsupplysningar

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd med undantag av att ägartillskott redovisats över resultaträkningen.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

## Noter

### 1 Arvode och kostnadsersättning

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	2004-05-01 -2005-04-30	2003-05-01 -2004-04-30
Revisionsuppdrag	87 000	64 100
Andra uppdrag	3 360	0
	<u>90 360</u>	<u>64 100</u>

### 2 Anställda och personalkostnader

	2004-05-01 -2005-04-30	2003-05-01 -2004-04-30
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	4	2
Män	7	6
	<u>11</u>	<u>8</u>

### Löner, ersättningar och sociala kostnader

Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	545 600	648 000
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	2 259 760	1 834 700
Övriga sociala kostnader	979 948	773 048
	<u>3 785 308</u>	<u>3 255 748</u>

### 3 Avskrivningar och nedskrivningar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar	
Inventarier och verktyg	20 %
Installationer	20 %

Några avskrivningar av bolagets patent och balanserade utvecklingskostnader har ej bedömts erforderligt då rättigheten ej tagits i bruk och då verkliga värdet bedöms överstiga det bokförda värdet.

### 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2004-05-01 -2005-04-30	2003-05-01 -2004-04-30
Räntor	-7	-937
Ovillkorat aktieägartillskott	-5 930 283	-7 396 000
	<u>-5 930 290</u>	<u>-7 396 937</u>

Akkumulerade villkorade aktieägartillskott uppgår till 29.375.689 kr.

### 5 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2005-04-30	2004-04-30
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående anskaffningsvärde	17 881 713	13 390 236
Inköp	5 147 573	4 491 477
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>23 029 286</u>	<u>17 881 713</u>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>		
Ingående avskrivningar	-202 608	-202 608
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-202 608</u>	<u>-202 608</u>
Utgående redovisat värde	<u>22 826 678</u>	<u>17 679 105</u>

Av posten balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten är en summa uppgående till ca 16.000.000 hänförliga till produkten Pacliex.

Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

#### 6 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2005-04-30	2004-04-30
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående anskaffningsvärde	10 287 819	10 000 000
Inköp	230 964	287 219
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 518 783</b>	<b>10 287 219</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>10 518 783</b>	<b>10 287 219</b>

#### 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2005-04-30	2004-04-30
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående anskaffningsvärde	1 463 923	1 396 246
Inköp	116 786	67 677
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 580 709</b>	<b>1 463 923</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>		
Ingående avskrivningar	-958 501	-687 124
Årets avskrivningar	-415 448	-271 377
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 373 949</b>	<b>-958 501</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>206 760</b>	<b>505 422</b>

#### 8 Andelar i koncernföretag

	2005-04-30
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>	
Inköp	75 000
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>75 000</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>75 000</b>

Oasmia Pharmaceutical AB  
556332-6676

### 9 Specifikation andelar i koncernföretag

	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde	Marknads- värde
Qdoxx Pharma AB	75%	75%	75 000	75 000	0
				75 000	0

Uppgifter om organisationsnummer och säte:

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Qdoxx Pharma AB	556609-0154	UPPSALA	22 559	-43 000

### 10 Förändring av eget kapital

Antal A-aktier: 31 000 000 st à nom 0,10 kr

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	3 100 000	620 000	15 918 762	5 207 360
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma:			5 207 360	-5 207 360
Erhållna aktieägartillskott		4 000 000		
Årets resultat				2 549 280
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>3 100 000</b>	<b>4 620 000</b>	<b>21 126 122</b>	<b>2 549 280</b>

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i

Oasmia Pharmaceutical Aktiebolag

Org nr 556332-6676

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Oasmia Pharmaceutical Aktiebolag för räkenskapsåret 2004-05-01--2005-04-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsred i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningsred i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 september 2005

Tomas Berg

Auktoriserad revisor