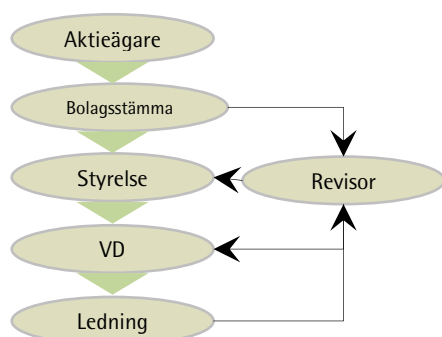


Bolagsstyrningsrapport

Inledning

Oasmia Pharmaceutical AB (publ) med organisationsnummer 556332-6676, ("Bolaget") bildades i enlighet med svensk rätt den 15 april 1988 och inregistrerades hos Bolagsverket den 22 september 1988. Oasmia Pharmaceutical AB är moderbolag i Oasmiakoncernen. Bolaget äger dotterbolaget Qdoxx Pharma AB till 100 procent. Qdoxx Pharma AB är ett parallellimportföretag med fokus på läkemedel för marknaden i Sverige. Bolaget äger dessutom 51 % av aktierna i GlucoGene Pharma AB, vilket är ett forsknings- och utvecklingsföretag med inriktning på användningen av xylosider för behandling av cancer med särskild fokus på hjärntumörer. I moderbolaget finns ledning och finansfunktion vilka behandlar frågor gällande affärsutveckling, strategi, produktion samt styrning av dotterbolag. Moderbolagets verksamhet omfattar forskning och utveckling av läkemedel samt utlicensiering av marknadslicenser. Vidare äger och förvaltar moderbolaget koncernens immateriella rättigheter. Styrning, ledning och intern kontroll fördelas mellan aktieägarna (bolagsstämman), styrelsen, VD:n och bolagsledningen i enlighet med gällande lagstiftning, bolagsordningen och de interna instruktioner som antagits av Oasmias styrelse. Utöver detta så ansvarar Bolagets revisor för den externa kontrollen av Bolaget.



Svensk kod för bolagsstyrning

Samtliga bolag noterade på NGM Equity eller NASDAQ OMX Stockholm AB skall tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") från och med den 1 juli 2008. Koden kompletterar de externa regler som påverkar bolagsstyrningen, vilka främst utgörs av aktiebolagslagen, redovisningslagstiftning och gällande noteringsavtal. Styrelsen har på styrelsemöte den 23 maj 2008 beslutat att implementera Koden under räkenskapsåret 2008/2009. Koden tillämpas ännu inte fullt ut eftersom vissa regler i Koden kräver beslut av årsstämma (vilken kommer att hållas i september). Främst har de delar av Koden som avser styrelsens arbete varit prioriterat. Bolaget har valt att göra följande avvikelser från Koden: (i) Bolaget har inte inrättat något ersättningsutskott (Kodregel 9.1). Styrelsen finner det, med hänsyn till styrelsens storlek, mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör de uppgifter som annars skulle åligga ett ersättningsutskott. (ii) Oasmias kriterier för val av valberedning går inte att anpassa så att Kodens regler om oberoende uppfylls (Kodregel 2.3). Bolaget kommer eventuellt att ändra dessa kriterier i samband med nästkommande årsstämma. (iii) Bolagets har ej offentliggjort namnen på valberedningens ledamöter inom den tidsram som Koden stadgar (Kodregel 2.5). Anledningen till detta

är att tilltänkta ledamöter i valberedningen inte lämnat besked om sitt deltagande i tid.

Aktieägare

Bolagets aktier har varit noterade på NGM Equity sedan den 18 september 2007. Oasmias aktier är utgivna i en serie, betecknad serie A. Oasmias bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB ("Euroclear", tidigare VPC AB), vilket innebär att Euroclear administrerar Bolagets aktiebok. Samtliga aktier är denominerade i svenska kronor. Aktierna regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rätt kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna. Vid bolagsstämma skall varje aktie berättiga till en röst. Aktieägare har rätt att rösta för det fulla antalet aktier som innehas utan några begränsningar i rösträtt. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och kan fritt överlåtas. Aktieägare har enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt till nyteckning av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev, men denna företrädesrätt kan frångås efter beslut av bolagsstämma.

Per den 15 maj 2009 uppgick antalet aktieägare till 1 472 stycken. Oasmia S.A. var den röstmässigt största ägaren (ca 71 %), följd av Handelsbanken S.A. (ca 2,7 %). De tio största ägarna ägde drygt 80 % av det totala antalet aktier. För ytterligare information om ägarstrukturen, se avsnitt *Aktien*.

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken per avstämningsdagen och är anmälda på sätt bolagsordningen föreskriver, har rätt att delta vid bolagsstämman, personligen eller genom ombud. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via publicering på Bolagets hemsida, www.oasmia.com. Årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman beslutas bl. a. om val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer, hur valberedningen skall utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av finansiella rapporter, disposition av vinstmedel, arvode för styrelsen och revisorerna, riktlinjer för ersättning till styrelse och övriga ledande befattningshavare samt andra väsentliga frågor som kräver beslut av stämman. Normalt fattas beslut vid bolagsstämma med enkel majoritet, men aktiebolagslagen föreskriver i vissa frågor andra beslutskriterier.

Årsstämma 2008

Den 11 september 2008 höll Oasmia årsstämma i Bolagets lokaler i Uppsala. Styrelsen lämnade på stämman en redogörelse över sitt arbete det gångna räkenskapsåret. VD informerade om Bolagets och koncernens utveckling och ställning samt kommenterade resultatet för räkenskapsåret 2007/2008. Stämman fastställde årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008, beslutade om disposition av bolagets resultat samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Vid stämman omvaldes såsom styrelseledamöter Claes Piehl, Julian Aleksov, Peter Ström och Bo Cederstrand. Stämman beslutade att ersättning till styrelseledamot som ej är anställd i bolaget ska erhålla ersättning med 5 tkr för varje styrelsesammanträda ledamoten närvarar vid. Vidare antog stämman styrelsens förslag till revisor. Till ny revisor utsågs Ernst & Young AB, med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor, för en tidsperiod som sträcker sig till slutet av ordinarie årsstämma 2012. Ersättning för revision ska utgå enligt räkning. Stämman beslutade att anta styrelsens förslag om riktad emission. Styrelsen föreslog en nyemission, med avvikelse från aktieägarens

företrädesrätt, av 125 000 aktier till ett sammanlagt emissionsbelopp av 3 500 000 kronor. Stämman antog även styrelsens förslag till bemyndigande av emission. Styrelsen bemyndigades att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner sammantaget inte överstiger tre miljoner aktier. Utöver ovan nämnda beslut fastställdes dessutom kriterier för val av valberedning inför nästa årsstämma, i enlighet med styrelsens förslag. Protokollet från årsstämman finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.oasmia.com.

Extra bolagsstämma 2009

Vid extra bolagsstämma den 30 januari 2009 antogs styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna avsåg tiden från årsstämman 2008 fram till årsstämman 2009. För mer information, se avsnitt *Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare*. Protokollet från extra bolagsstämman finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.oasmia.com.

Valberedning

Valberedningens uppdrag är bland annat att, inför årsstämman 2009, arbeta fram och lämna förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode till dessa. Valberedningen lämnar också förslag till årsstämman om eventuell ersättning för utskottsarbete samt om arvodering av extern revisor. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess att sammansättningen av nästkommande valberedning har offentliggjorts. På årsstämman 2008 antogs styrelsens förslag om kriterier för val av valberedning inför kommande årsstämma. Kriterierna var följande; en ledamot skall representera de största aktieägarna, en ledamot skall vara oberoende till de största aktieägarna och oberoende till Bolagets ledning och styrelse, en ledamot skall vara styrelsens ordförande. Valberedningens sammansättning var per 2009-04-30 ej fastslagen.

Revisor

Enligt bolagsordningen skall Bolaget ha en eller två externa revisorer. På årsstämman 2008 valdes Ernst & Young AB till revisor, med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig, för en tidsperiod som sträcker sig till slutet av ordinarie årsstämma 2012. Detta innebar byte av revisor. Tidigare revisorer var Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB. Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper samt av styrelsens och VD:s förvaltning utförs enligt god revisionsd i Sverige. Bolagets

huvudansvarige revisor deltar vid åtminstone ett styrelsemöte per år och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

Granskning och revision av årsbokslut och årsredovisning görs under perioden maj - juli. Delårsrapport för perioden maj - oktober är föremål för revisorernas översiktliga granskning. Under räkenskapsåret 2008/2009 har även delårsrapport för perioden maj - januari översiktligt granskats av revisorerna. För information om arvode till revisorerna hänvisas till not 9 i årsredovisningen.

Styrelse

Styrelsens uppgifter

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

Styrelsens sammansättning och oberoende

Enligt bolagsordningen skall Oasmias styrelse bestå av minst tre och högst åtta ledamöter, med högst tre suppleanter. Styrelseledamöterna väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Vid årsstämman 2008 valdes Bo Cederstrand, Peter Ström, Claes Piehl och Julian Aleksov till styrelseledamöter. Av styrelseledamöterna är samtliga utom VD Julian Aleksov oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Samtliga styrelseledamöter, förutom VD Julian Aleksov och styrelseordförande Bo Cederstrand, är oberoende i förhållande till Oasmias större aktieägare, varmed avses ägare som kontrollerar mer än tio procent av det totala antalet aktier eller röster i Bolaget. Bedömningen av styrelseledamöternas oberoende sker med beaktande av de noteringskrav som NGM och NASDAQ OMX uppställer samt med beaktande av kraven i svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsens arbetsformer

I enlighet med aktiebolagslagen har Oasmias styrelse fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Den nu gällande arbetsordningen, med tillhörande VD-instruktion och rapporteringsinstruktion, antogs

vid styrelsens sammanträde den 10 december 2008, och reglerar bl.a. arbetsfördelningen mellan styrelse och VD. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen skall sammanträda (vilket är minst fyra gånger per år) och hur arbetet skall fördelas mellan styrelsen och revisionsutskottet. VD-instruktionen innehåller bl.a. inskränkningar avseende beslut kring investeringar och förvärv. Rapporteringsinstruktionen, som kompletterar styrelsens arbetsordning och VD:s instruktion, reglerar VD:s löpande rapportering till styrelsen samt styrelsens externa rapportering.

Styrelsens ordförande

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

Styrelsens arbete under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret har styrelsen sammanträtt vid fyra tillfällen. Styrelsen har vid dessa tillfällen huvudsakligen behandlat frågor gällande den fortsatta finansieringen av koncernens verksamheter, förhandlingar om/tecknande av nya partneravtal, anpassning till Koden och åtgärder avseende noteringen på NASDAQ OMX, samt haft noggranna uppföljningar av likviditetsbudget och utvecklingskostnader/fas III-studier. Samtliga styrelseledamöter har varit närvarande vid samtliga sammanträden.

Styrelseutskott

Oasmias styrelse beslutade den 11 september 2008 att inrätta ett revisionsutskott. Revisionsutskottet utgörs av Bo Cederstrand (ordförande), Claes Piehl och Peter Ström.

Revisionsutskottet är ett beredningsorgan till styrelsen och ansvarar bland annat för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets interna styrning och kontroll avseende finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad, övrig intern styrning och kontroll, samt ärenden som styrelsen hänskjuter till revisionsutskottet. Revisionsutskottets ansvar och

uppgifter framgår av särskild upprättad intern instruktion.

Under räkenskapsåret 2008/2009 har inget sammanträde hållits i styrelsens revisionsutskott. Istället har styrelsen som helhet fullgjort de uppgifter som åligger revisionsutskottet.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Oasmias styrelse har gjort bedömningen att ett separat ersättningsutskott i dagsläget ej är nödvändigt. Styrelsen anser sig själva kunna fullgöra det arbete som annars åligger ett ersättningsutskott. På styrelsemöte den 11 september 2008 fastställde styrelsen ersättningsprinciper och rutiner för ersättning till ledande befattningshavare. Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare. Bolaget inhämtar och utvärderar kontinuerligt information om marknadsmässiga ersättningsnivåer för relevanta branscher och marknader. Ersättningen skall baseras på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Den kontanta ersättningen skall bestå av fast lön. Vid årsstämman 2008 beslutades att ersättning till styrelseledamot som ej är anställd i bolaget ska erhålla ersättning med 5 tkr för varje styrelsesammanträde ledamoten närvarar vid. Samtliga styrelseledamöter har dock vid styrelsemöte den 30 juni 2009 avsagt denna rätt till ersättning.

Vid extra bolagsstämma den 30 januari 2009 antogs styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna avsåg tiden från årsstämman 2008 fram till årsstämman 2009. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön. Utöver fast lön skall inga andra ersättningar eller förmåner utgå och inga pensionsavsättningar skall göras. Vid uppsägning från bolagets sida skall uppsägningstiden för VD vara högst 24 månader. Vid uppsägning från VD:s sida skall uppsägningstiden vara högst sex månader. För övriga ledande befattningshavare skall

uppsägningstiden normalt vara sex månader om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och tre månader om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Inga särskilda avgångsvederlag skall utgå. Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman. Styrelsen skall ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl. Om sådan avvikelse sker skall

information om detta, och skälet till avvikelsen, redovisas vid närmast följande årsstämma. Bolaget har under räkenskapsåret 2008/2009 följt fastlagda riktlinjer.

Bolagsledning

Allmänt

Oasmias bolagsledning utgörs från och med den 1 februari 2009 av VD Julian Aleksov, Kvalitets- och Teknisk direktör Hans Sundin, Finanschef Weine Nejdemo och Personal- och ekonomiansvarig Annette Ljungmark. Bolagsledningen håller regelbundna sammanträden där Bolagets löpande verksamhet stäms av. Kontrollen över hela koncernens verksamhet utövas bland annat genom finansiell rapportering från dotterbolagen samt löpande kontakt med dotterbolagens ledning.

VD och koncernchef

VD Julian Aleksov leder verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och antagna instruktioner. VD ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget och tillser att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Vidare är VD föredragande vid styrelsemöten och håller även kontinuerligt styrelsen och dess ordförande informerad om koncernens finansiella ställning och utveckling. Julian Aleksov har haft befattningen som VD sedan 2000.

Beskrivning av intern kontroll

Allmänt

Enligt den reviderade Koden som gäller från den 1 juli 2008 ska styrelsen årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en internrevisionsfunktion. Vid utvärderingen har styrelsen bedömt att Bolagets nuvarande storlek och riskexponering inte motiverar en separat internrevisionsfunktion. Följande beskrivning har inte granskats av Bolagets revisorer.

Kontrollmiljö

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott, som har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvalitén i dessa rapporter och processer.

Revisionsutskottets uppgift är övervakande. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina respektive områden. Ansvar och befogenheter definieras bland annat i VD-instruktion, instruktioner för attesträtt, manualer, andra policies, rutiner och koder. Styrelsen fastställer koncernens viktigare policies beträffande information/kommunikation, finansiering och riskhantering samt uppförandekod. Koncernledningen fastställer övriga policies och instruktioner och ansvariga chefer utfärdar riktlinjer samt övervakar tillämpningen av samtliga policies och instruktioner. Koncernens redovisnings- och rapporteringsinstruktioner är fastlagda i en ekonomihandbok som är tillgänglig för all ekonomipersonal. Tillsammans med lagar och andra externa regelverk utgör den organisatoriska strukturen och de interna regelverken kontrollmiljön.

Riskbedömning

Målet med riskbedömningen är att identifiera områden med hög risk inom verksamheten och utvärdera vilka kontroller som krävs för att hantera dessa risker. Balans- och resultatposter som grundas

på bedömningar eller genereras av komplexa processer är relativt mer utsatta för felrisker än andra poster.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

Bolaget ska lämna korrekt, relevant och tillförlitlig information samtidigt till alla sina aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media. Information som bedöms påverka värderingen av bolagets aktie (kurspåverkande information) offentliggörs så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når allmänheten. Offentliggörande sker genom ett pressmeddelande som sänds samtidigt till börser, etablerade nyhetsbyråer och tidningar. Samtidigt publiceras samma information på bolagets webbplats. Oasmia företräds offentligt i alla frågor i första hand av VD. VD har delegerat visst ansvar till informationsansvarig. VD, Kvalitets- och teknikdirektör och informationsansvarig får, som företrädare för Bolaget, informera/uttala sig om frågor som rör Bolagets verksamhet. Vidare får Bolagets Finanschef uttala sig i finansiella frågor.

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