



Oasmia Pharmaceutical

Bolagsstyrningsrapport

2009/2010

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2009/2010

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 %. 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, utveckling och produktion 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 ansvarar Bolagets revisor för den externa kontrollen av Bolaget.

Denna bolagsstyrningsrapport utgör en från årsredovisningen skild handling i enlighet med 8 § 6 kap. årsredovisningslagen och har granskats av Oasmias externa revisorer.

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.

Bolaget valde att göra följande avvikelser från Koden under räkenskapsåret 2009/2010: (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 och 2.4). Anledningen är att det med hänsyn till Bolagets bakgrund och framtida utveckling har ansetts viktigt med kontinuitet i styrelsen.

Ägarstruktur

Per den 30 april 2010 uppgick antalet aktieägare till ca 1 800 stycken. Oasmia S.A. var den röstmässigt största ägaren (ca 64,1 %), följt av Handelsbanken S.A. (ca 3 %). De tio största ägarna ägde drygt 76 % av det totala antalet aktier. För ytterligare information om ägarstrukturen, se avsnitt *Aktieägare* i årsredovisningen.

Aktiekapital och rösträtt

Oasmias aktiekapital uppgick vid räkenskapsårets slut till 3 761 285,80 SEK fördelat på 37 612 858 aktier. Bolagets aktier, vilka är utgivna i en serie, har varit noterade på NGM Equity sedan den 18 september 2007. Sedan den 24 juni 2010 är aktien noterad på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista. 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.

Bolagsstämma

Årsstämma och extra bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken per avstämningsdagen och är anmälda på sätt bolagsordningen föreskriver, har rätt att delta vid bolagsstämman, personligen eller genom ombud. Vid bolagsstämman har samtliga aktieägare samma förslags-, deltagande- och rösträtt. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via publicering på Bolagets hemsida, www.oasmia.se. Årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman beslutas 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. Vidare är det bolagsstämman som, i förekommande fall, beslutar om entledigande av styrelseledamöter samt ändring i bolagsordningen. Normalt fattas beslut vid bolagsstämma med enkel majoritet, men aktiebolagslagen föreskriver i vissa frågor andra beslutskriterier

Årsstämma 2009

Den 25 september 2009 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 2008/2009. Stämman fastställde årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2008/2009, beslutade om disposition av bolagets resultat samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet. Vid stämman beslutades att styrelsen skall bestå av fyra ledamöter utan suppleanter och till styrelseledamöter omvaldes Claes Piehl, Julian Aleksov, Peter Ström och Bo Cederstrand. Bo Cederstrand valdes till styrelsens ordförande. I samband med detta informerades årsstämman om att valberedningen diskuterar en utökning av antalet styrelseledamöter för att ytterligare bredda styrelsens kompetens. Stämman beslutade att ersättning till styrelseledamot som ej är anställd i bolaget ska erhålla ersättning med 25 000 SEK och att ersättning till revisorerna skall utgå enligt räkning. Stämman godkände de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt godkände framlagt förslag avseende kriterier för utseende av valberedning inför årsstämman 2010. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 3 000 000 aktier. Det totala antalet konvertibler som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga fler konvertibler än som berättigar till konvertering till 3 000 000 aktier. För ytterligare information om detta bemyndigande, se avsnitt *Emissionsbemyndiganden*. Utöver ovan nämnda beslut godkändes dessutom, den av styrelsen föreslagna, ändringen av bolagsordningen vad avser reglerna för när en aktieägare skall vara upptagen i aktieboken för att ha rätt att närvara på stämman. Protokollet från årsstämman finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.oasmia.se.

Extra bolagsstämma 2009

Vid extra bolagsstämma den 8 juli 2009 beslutade stämman att anta styrelsens förslag till nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Vid samma stämma beslutade stämman även att anta styrelsens förslag till nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det huvudsakliga syftet med emissionerna var att stärka bolagets balansräkning och därmed säkerställa det fortsatta genomförandet av bolagets kliniska fas III-studier av Paclical® inom humanmedicin och Paccal® Vet inom veterinärmedicin, samt prekliniska studier av ytterligare läkemedelskandidater i Oasmias produktportfölj. Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt var att bolaget vill knyta till sig nya, större och mer långsiktiga aktieägare.

Under augusti genomförde Bolaget den nyemission om 2 392 858 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, som beslutades vid extra bolagsstämma den 8 juli 2009. Emissionen fulltecknades och tillförde Bolaget 59 821 450 SEK före emissionskostnader. Av tillförd emissionslikvid utgjordes ca 31,1 MSEK av kontant likvid och resterande ca 28,7 MSEK kvittades mot skuld till Oasmia S.A

Den nyemission om högst 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, som beslutades vid extra bolagsstämma den 8 juli 2009, avslutades den 28 augusti utan att någon aktieteckning skett. Styrelsen beslutade att inte förlänga teckningsperioden mot bakgrund av att marknads intresse successivt förbättrats och att detta intresse sannolikt kommer att öka ytterligare samt att den samtidiga företrädesrättsemissionen blivit övertecknad.

Årsstämma 2010

Årsstämman 2010 kommer att hållas den 24 september i Bolagets lokaler i Uppsala. Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på årsstämma. Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. För att Bolaget med säkerhet ska hinna ta in ärende i kallelsen bör begäran om att ärende ska tas upp till årsstämman ha nått Bolaget senast 7 veckor före stämman. Begäran om att få ett ärende behandlat på stämman ska ställas till styrelsen och skickas till nedan givna adress.

Oasmia Pharmaceutical AB
Att. Styrelsen
Vallongatan 1
752 28 Uppsala

Emissionsbemyndiganden

Vid årsstämman den 25 september 2009 erhöll styrelsen ett bemyndigande om att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen, samt emission av konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor enligt 15 kap 5 § aktiebolagslagen. De nya aktierna och konvertiblerna skall emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen, med avdrag för eventuell marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer erfordras. Bemyndigandet motiveras av en ökad handlingsfrihet vid behov av rörelsekapital. Skälet till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är möjligheten att bredda ägarkretsen. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 3 000 000. Det totala antalet konvertibler som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga fler konvertibler än som berättigar till konvertering till 3 000 000 aktier.

Under november genomförde Bolaget, med stöd av ovan nämnda bemyndigande, en riktad nyemission om 1 720 000 aktier till en begränsad krets institutionella aktörer och andra större investerare. Emissionen fulltecknades och tillförde Bolaget 43 000 000 SEK före emissionskostnader. Efter genomförandet av den riktade nyemissionen återstår det, inom ramen för bemyndigandet ovan, att emittera sammanlagt högst 1 280 000 aktier eller sådant antal konvertibler som berättigar till konvertering av lika många aktier.

Valberedning

Valberedningens uppdrag är bland annat att arbeta fram och lämna förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode till dessa. Valberedningen lämnar också förslag till årsstämman om eventuell ersättning för utskottsarbete samt om arvodering av extern revisor. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess att sammansättningen av nästkommande valberedning har offentliggjorts. Valberedningen inför årsstämman 2009 utgjordes av Bo Cederstrand, Julian Aleksov och Johan Edin. På årsstämman 2009 antogs valberedningens 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 ledamöter inför årsstämman 2010 består av Bo Cederstrand, Julian Aleksov och Johan Edin. Valberedningen har beslutat att, till kommande årsstämma, föreslå Björn Björnsson till ny styrelseledamot. Björn Björnsson bedriver finansiell konsultverksamhet och är bland annat styrelseordförande i Bure Equity AB samt styrelseledamot i Carnegie Investmentbank AB och H. Lundén Kapitalförvaltning Aktieföretag. Björn Björnsson är oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen. Valberedningens fullständiga förslag presenteras i kallelsen till årsstämman.

Revisor

Enligt bolagsordningen skall Bolaget ha en eller två externa revisorer. Vid årsstämman 2008 valdes Ernst & Young, med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig, till revisor. Mandatperioden är på fyra år och löper ut vid årsstämman 2012. Detta innebär byte av revisor. Tidigare revisorer var Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB. Bytet gjordes som ett led i att stärka börskompetensen inför en notering på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista.

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper samt av styrelsens och VD:s förvaltning utförs enligt god revisions sed 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 - augusti. Delårsrapport för perioden maj - oktober är föremål för revisorernas översiktliga granskning. För information om arvode till revisorerna hänvisas till not 9 i årsredovisningen.

Ernst & Young AB
Portalgatan 2 B
Box 23036, 750 23 Uppsala
Tfn 018-19 42 00
Fax 018-19 42 50

Huvudansvarig revisor:

Björn Ohlsson
Uppsala, född 1960
Auktoriserad revisor och medlem av FAR

Styrelse

Styrelsen i Oasmia består idag av fyra styrelseledamöter inklusive ordföranden. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Tabellen nedan visar nuvarande styrelsemedlemmars namn, födelseår, år för inval i styrelsen och befattning samt deras respektive innehav av aktier i Bolaget.

Namn	Födelseår	År för inval	Befattning	Antal aktier i Oasmia
Bo Cederstrand	1939	2000	Ordförande	126 000 ¹⁾
Peter Ström	1952	2006	Ledamot	178 886
Claes Piehl	1950	2005	Ledamot	124 940
Julian Aleksov	1965	1999	Ledamot och VD	148 650 ²⁾

¹⁾Avser privat ägande. Utöver det privata ägandet har Bo Cederstrand även ett indirekt innehav i Bolaget genom Oasmia S.A. som äger 24 109 625 aktier.

²⁾Avser privat ägande. Utöver det privata ägandet har Julian Aleksov även ett indirekt innehav i Bolaget genom Oasmia S.A. som äger 24 109 625 aktier.

Bo Cederstrand.

Född 1939. Styrelseordförande sedan 2000 och en av grundarna.

Bo Cederstrand har under nästan 40 år varit VD och delägare i ett antal mindre och medelstora företag, företrädesvis inom handel, varvid han har stor erfarenhet av internationella affärer. Bo Cederstrand har också god erfarenhet av produktion och har varit mycket aktiv i branschförenings sammanhang. Bo Cederstrand är styrelseledamot i Oasmia S.A. och styrelsesuppleant i Fruges AB. Under de senaste fem åren har Bo Cederstrand varit styrelseledamot i Arken Hemdjurshandlarna AB. Bo Cederstrand är beroende i förhållande till större aktieägare, oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Peter Ström

Född 1952. Ledamot sedan 2006.

Peter Ström har en bakgrund som Vice President för IMS Health, Northern and Central Europe, the Middle East and Africa och han har arbetat inom KabiVitrum, Kabi Pharmacia och Pharmacia Upjohn, bland annat som ansvarig för International England och VP Europe. Peter Ström är styrelseledamot i Active Biotech AB, Comtax AB, Lidds AB (ordförande) och Stockholm Corporate Finance AB. Under de

senaste fem åren har Peter Ström även varit styrelseledamot i Peridoc AB (ordförande) och P.U.L.S. AB. Peter Ström är oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen. Peter Ström är civilekonom.

Claes Piehl

Född 1950. Ledamot sedan 2005.

Claes Piehl besitter stor kunskap om finans- och kapitalmarknaderna och arbetar idag som aktiv investerare i mindre bolag och är även styrelseledamot i Alfaros Aktiebolag. Under de senaste fem åren har Claes Piehl varit verksam som managementkonsult för bland andra PA Management Consulting och Indevo och han har arbetat som VD för Alfred Berg UK Ltd, Alfred Berg Norge AS och Orkla Securities Ltd. Claes Piehl är oberoende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen. Claes Piehl är civilekonom.

Julian Aleksov

Född 1965. Ledamot sedan 1999, VD för Oasmia.

Julian Aleksov är en av medgrundarna till Oasmia och har stor erfarenhet av koordinering av forskningsprojekt, strategisk utveckling inom bioorganisk kemi samt strategisk utveckling av globala immateriella tillgångar. Julian Aleksov är även styrelseordförande i Qdoxx Pharma AB, GlucoGene Pharma AB och styrelseledamot samt VD (Tägliche geschäftsführung) Oasmia S.A. Julian Aleksov är beroende i förhållande till större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

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 ansvarar vidare för 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 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 mars 2010, och reglerar bland annat 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 utöver konstituerande styrelsemöte) och hur arbetet skall fördelas mellan styrelsen och revisionsutskottet. VD-instruktionen innehåller bland annat inskränkningar avseende beslut kring investeringar och förvärv. Rapporteringsinstruktionen, som kompletterar styrelsens arbetsordning och VD:s instruktion, reglerar VD:s löpande rapportering till styrelsen samt styrelsens externa rapportering.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete avseende arbetsformer och arbetsklimat, inriktningen för styrelsens arbete samt tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. Resultatet av utvärderingen rapporteras till valberedningen och utgör underlag för valberedningens arbete med att utvärdera styrelsens sammansättning och dess ersättning. Sådan utvärdering genomfördes vid det sista ordinarie styrelsesammanträdet inför årsstämman 2009.

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 2009 valdes Bo Cederstrand, Peter Ström, Claes Piehl och Julian Aleksov till styrelseledamöter. Bo Cederstrand valdes till styrelsens ordförande. 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. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolagets kunder, leverantörer och andra parter med undantag för vad som angivits ovan.

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. Sådan utvärdering genomfördes vid det sista ordinarie styrelsesammanträdet inför årsstämman 2009. 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 2009/10 har styrelsen sammanträtt vid fyra ordinarie tillfällen. Styrelsen har vid dessa tillfällen huvudsakligen behandlat frågor gällande den fortsatta finansieringen av koncernens verksamheter, förhandlingar om/tecknande av nya partneravtal 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. Utöver dessa sammanträden fattades flera beslut relaterade till de nyemissioner av aktier som genomfördes under räkenskapsåret, offentliggörandet av årsredovisningen och kallelsen till årsstämma per capsulam. Styrelsen hade dessutom, efter årsstämman 2009, konstituerande sammanträde. Vid konstituerande sammanträde utsågs firmatecknare och Bolagets interna styrdokument fastslogs. Vidare beslutade styrelsen att inleda en riskidentifieringsprocess.

Styrelseutskott

Oasmias revisionsutskott utgörs av Bo Cederstrand (Ordförande), Claes Pihl 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 2009/10 sammanträdde revisionsutskottet vid två tillfällen. Revisionsutskottet hade sitt första sammanträde den 10 september 2009 där den interna kontrollen av Bolaget var huvudfrågan. Det beslutades att ett sammanträde tillsammans med Bolagets revisorer skulle hållas för att diskutera prioriterade insatser. Vid det senaste sammanträdet, den 8 december 2009, deltog även Bolagets revisorer, ekonomiavdelning, Finanschef och VD. Revisorerna avlade rapport avseende den utförda granskningen av delårsrapport för det andra kvartalet och diskussion avseende densamma fördes. Vidare diskuterades och planerades det fortsatta revisionsarbetet.

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.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2009 beslutades att styrelseledamot som ej är anställd i Bolaget skall erhålla ett arvode om 25 000 SEK. Vidare fastställdes riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Vid årsstämman 2009 fastställdes riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, vilka framgår nedan.

Lön och övriga förmåner

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.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

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.

Incitamentsprogram

Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman.

Ersättningsutskott

Styrelsen har ej inrättat något ersättningsutskott. Styrelsen anser sig själva kunna fylla den funktion som annars ålegat ett ersättningsutskott. De närmare principerna för lönesättning avseende VD och övriga ledande befattningshavare skall återfinnas i en av styrelsen fastlagd policy.

Avvikelse i enskilt fall

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

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Bolaget har inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till VD eller andra ledande befattningshavare. Beslut om eventuella sådana skall fattas av bolagsstämman.

För information om ersättning till styrelse och ledning hänvisas till not 11 i årsredovisningen.

Bolagsledning

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. Tabellen nedan visar ledningsmedlemmarnas namn, födelseår, anställningsår och befattning samt deras respektive innehav av aktier i Bolaget.

Namn	Födelse- år	Befattning	Anställ- ningsår	Antal aktier i Oasmia
Julian Aleksov	1965	VD	1999	148 650 ¹
Hans Sundin	1945	Kvalitets- och Teknisk direktör	2008	1 372
Weine Nejdemo	1948	Finanschef	2009	20 714 ²
Annette Ljungmark	1950	Personal- och ekonomiansvarig	2005	-

¹ Avser privat ägande. Utöver det privata ägandet har Julian Aleksov även ett indirekt innehav i Bolaget genom Oasmia S.A. som äger 24 109 625 aktier.

² Privat och genom bolag.

Julian Aleksov

Verkställande Direktör

Se ovan under Styrelse.

Hans Sundin

Kvalitets- och Teknisk direktör

Född 1945. Anställd av Oasmia sedan 2008.

Hans Sundin har mer än 30 års erfarenhet av läkemedelstillverkning, kvalitetsstyrning och projektledning samt lång internationell erfarenhet från branschen genom ledande befattningar inom svenska läkemedelsbolag. Hans Sundin har arbetat inom Pharmacia, Kabi Pharmacia och Pharmacia Upjohn samt Pharmadule Emtunga AB. Hans Sundin har även förtroendeuppdrag inom internationella föreningar med anknytning till läkemedelsproduktion och teknik. Hans Sundin har under de senaste fem åren haft eget managementkonsultbolag, Loxia Consulting AB, till vilket han fortfarande är ensam ägare. Via konsultbolaget har Hans Sundin bland annat arbetat som inhyrd VD under 1,5 år för Vitamex Production AB, ett företag i Midelfart Sonesson-koncernen. Hans Sundin har under de senaste fem åren även varit chef för affärsutveckling inom Pharmadule Emtunga AB och styrelseledamot i Pharmadule Development. Hans Sundin har tidigare arbetat som konsult för Oasmia.

Weine Nejdemo

Finanschef

Född 1948. Anställd sedan 2009.

Weine Nejdemo har en bakgrund som finanschef, VD och styrelseledamot inom ett flertal företag inom life science, däribland Pharmacia, Pharmacia Diagnostics, Allergon, Scanditronix, Medisan, AlphaHelix och Landstinget Sörmland. Wine Nejdemo har sedan 1997 arbetat som managementkonsult i eget bolag, Blackberry Management AB, företrädesvis inom life science, åt både leverantörer och kunder (som landsting), men även inom andra branscher som IT, telekom, verkstadsindustri med mera och har därigenom stor erfarenhet av ledningsarbete. Wine Nejdemo är styrelseledamot i Blackberry Management AB. Under de senaste fem åren har Wine Nejdemo varit styrelseledamot i AlphaHelix Molecular Diagnostics AB (publ) och, som konsult i Blackberry Management AB, även verkat som CFO för Hemocue AB och Österby Marine AB.

Annette Ljungmark

Personal- och ekonomiansvarig

Född 1950. Anställd sedan 2005.

Annette Ljungmark har tidigare arbetat inom läkemedelsbranschen med upprättande av månadsbokslut/årsbokslut, finansieringsanalys, moms, pensioner och personalfrågor. År sedan 2005 anställd som ekonomi- och personalansvarig på Oasmia.

Bolagsledningens arbete

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.

Verkställande direktör

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 år 2000.

Extern information

Oasmia ger löpande marknaden information om Bolagets utveckling och finansiella ställning. Bolagets styrelse har antagit en informationspolicy vilken reglerar både muntlig och skriftlig informationsgivning. Finansiell information lämnas regelbundet i form av delårsrapporter, årsredovisning, pressmeddelanden om nyheter och väsentliga händelser samt presentationer för finansanalytiker och investerare i samband med kapitalmarknadsdagar etc.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö

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

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

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

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

Riskbedömning

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

Styrelsen initierar årligen en riskidentifieringsprocess och under räkenskapsåret har en omfattande riskidentifiering gjorts i samband med upprättandet av noteringsprospekt med anledning av Bolagets byte av börslista från NGM Equity till NASDAQ OMX Stockholms huvudlista. Resultatet av riskidentifieringen utvärderas av styrelsen som gör en bedömning av vilka åtgärder som behöver vidtas. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget har en god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen men att den kan göras mer formaliserad.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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 börsen, etablerade nyhetsbyråer och tidningar. Samtidigt publiceras samma information på bolagets webbplats. Oasmia företräds offentligt i alla frågor i första hand av VD. VD har delegerat visst ansvar till

informationsansvarig. VD, Kvalitets- och teknisk direktör 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 börsen underrättas varefter pressmeddelande med motsvarande information skickas ut. Bolagets informationsgivning regleras i en informationspolicy som syftar till att säkerställa en god kvalitet på såväl intern som extern information. Policyn ska vidare underlätta efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och avtal. För hantering av insiderinformation finns särskilda riktlinjer upprättade i Bolagets insiderpolicy samt loggboksinstruktion.

Uppsala den 26 augusti 2010

Bo Cederstrand, Ordförande

Claes Piehl, Ledamot

Peter Ström, Ledamot

Julian Aleksov, Ledamot
och Verkställande Direktör