



Inbjudan till teckning av aktier i Oasmia Pharmaceutical AB (publ)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 9 november 2012, eller
- senast den 6 november 2012 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera.

Notera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter.



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med anledning av nyemissionen av högst 24 531 699 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Oasmia samt upptagandet till handel av de nya aktierna på NASDAQ OMX Stockholm har Bolaget upprättat detta prospekt på svenska. Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933.

Erbjudandet, med vissa undantag, riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av teckningsrätter, BTA respektive nya aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Oasmia förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Oasmia eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i teckningsrätter, BTA respektive nya aktier är förenat med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Oasmia och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlitat sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Oasmia och Oasmia ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter avses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Oasmias verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Finansiell rådgivare i Företrädesemissionen är Carnegie som biträtt Oasmia i upprättandet av prospektet. Ingen utfästelse eller garanti, uttryckligen eller underförstådd, lämnas av Carnegie avseende fullständigheten, riktigheten eller verifieringen av informationen i detta prospekt och innehållet i detta prospekt utgör inte, och ska inte heller förlitas på, som ett löfte eller en utfästelse från Carnegie i detta avseende, varken historiskt eller avseende framtiden. Carnegie påtar sig inget ansvar för att detta prospekt är korrekt, fullständigt eller verifierat och fransäger sig följaktligen i största möjliga utsträckning under tillämplig lag allt ansvar, oavsett om sådant ansvar grundas på skadeståndsrättslig, kontraktsrättslig eller annan grund, vilket Carnegie annars skulle kunna ha avseende detta prospekt eller information som tillhandahållits. Information som tillhandahållits eller utfästelser som gjorts i samband med Företrädesemissionen samt teckning eller försäljning av teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna vilka inte överensstämmer med vad som uttryckts i detta prospekt är ogiltiga. Carnegie har inga finansiella eller andra intressen i Företrädesemissionen, utöver ett förutbestämt arvode för sina tjänster.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖREKUNNINGSINFORMATION

Detta prospekt innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Varje uttalande som inte uteslutande är historiska fakta utgör sådan information. Vidare kan framåtblickande uttalanden identifieras genom termer såsom, men ej begränsat till "kan", "kommer", "förväntas", "tror", "antar", "planerar", "avser", "vill", "uppskattar", "beräknar", "siktat", "förutser", "söker", "strävar", "skulle kunna" och "bör" eller en negation av sådana ord eller andra variationer av sådana eller jämförbara ord. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för detta prospekt och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om information har återgivits korrekt och Oasmia anser att källorna är tillförlitliga har Oasmia inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Oasmia känner till och kan förvisa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Oasmias finansiella rapporter för räkenskapsåret 1 maj 2011 till och med 30 april 2012 samt för kvartalet 1 maj 2012 till och med 31 juli 2012 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 1 maj 2011 till och med 30 april 2012 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Oasmias delårsrapport för första kvartalet 1 maj 2012 till och med 31 juli 2012 har således varken reviderats eller översiktligt granskats av revisor.

FÖRKORTNINGAR, FÖRKLARINGAR, DEFINITIONER OCH ORDLISTA

BTA avser betald tecknad aktie

Carnegie avser Carnegie Investment Bank AB (publ), organisationsnummer 516406-0138, 109 38 Stockholm, som agerar finansiell rådgivare åt Bolaget samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen

CZK avser tjeckisk koruna

EMA avser European Medicines Agency

EUR avser euro

Euroclear avser Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm

FDA avser US Food and Drug Administration

Företrädesemissionen avser inbjudan att teckna aktier i nyemissionen av högst 24 531 699 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Oasmia

Koncernen avser den koncern vari Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är moderbolag

Oasmia eller **Bolaget** avser, beroende på sammanhang, Oasmia Pharmaceutical AB (publ), organisationsnummer 556332-6676, Vallongatan 1, 752 28 Uppsala, eller den koncern vari Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen

SEK avser svenska kronor

USD avser amerikanska dollar

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Följande handlingar vilka tidigare har publicerats ska införlivas via hänvisning och utgöra en del av prospektet:

1. Oasmias reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2011/2012, inklusive revisionsberättelse.
2. Oasmias delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2012.

FÖRETRÄDESEMISSION I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

5,00 SEK per aktie

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

26 oktober 2012 – 6 november 2012

Handel i BTA

26 oktober 2012 – 13 november 2012

ISIN-koder

Teckningsrätter: SE0004870855

BTA: SE0004870863

Aktie: SE0000722365

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag

25 oktober 2012

Teckningsperiod

26 oktober 2012 – 9 november 2012

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 maj - 31 oktober 2012 kommer att offentliggöras den 6 december 2012

DETTA PROSPEKT AVSER EN NYEMISSION MED FÖRETRÄDESRÄTT FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE OCH GRADEN AV OFFENTLIGGÖRANDE FÖR PROSPEKTET STÅR I RIMLIG PROPORTION TILL DEN TYP AV EMISSION DET ÄR FRÅGA OM.

Innehåll

SAMMANFATTNING	5
RISKFAKTORER	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OASMIA	17
BAKGRUND OCH MOTIV	18
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	19
MARKNAD	22
VERKSAMHET	25
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	32
LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR	35
BOLAGSORDNING	40
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	41
ADRESSER	44

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. • Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. • Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. • Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
-----	----------------------------	---

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	• Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Oasmia Pharmaceutical AB.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	• Oasmia utvecklar en ny generation läkemedel inom human- och veterinär onkologi. • Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrade egenskaper, förbättrad biverkningsprofil samt bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik och egna patent. • De två av Oasmias produktkandidater som nått längst i utvecklingsprocessen är Paccal® Vet för behandling av mastocytom (hudcancer) hos hund och Paclical® för behandling av äggstockscancer hos människor.
B.4	Tendenser	• Cancer är en åldersrelaterad sjukdom och antalet patienter ökar i takt med att populationens livslängd ökar. År 2010 genererade den globala cancermarknaden intäkter om 33 miljarder USD och har en förväntad genomsnittlig årlig tillväxt om 5,7 procent under perioden 2010-2017. En av drivkrafterna på marknaden är utvecklingen av nya metoder för diagnostisering av cancer, vilket gör att antalet patienter i behandlingsbara skeden ökar. • Det finns cirka 140 miljoner hundar i USA, EU och Japan tillsammans och Oasmia är av uppfattningen att antalet husdjur kommer att växa framgent. Därtill ökar djurägarnas ekonomiska vilja att investera i sällskapsdjurens hälsa och framtid. • Det pågår flertalet kliniska prövningar inom cancerområdet och det råder konkurrens om patienter till dessa. Företagen på marknaden märker också av en viss prispress, då antalet läkemedel vars patent löper ut ökar, samt att myndigheter världen över blir alltmer kostnadsmedvetna. Bolaget gör bedömningen att det finns viss överkapacitet på produktionssidan, bland

		annat till följd av samgåenden i branschen, vilket Bolaget bedömer kan leda till prispress även på produktionssidan. Bolaget bedriver ännu inte produktion, försäljning eller lageruppbyggnad och har heller inte kostnader på ett sådant sätt att någon särskild tendens under det innevarande räkenskapsåret fram till och med datumet för detta prospekt har noterats.																																																																																																				
B.5	Koncern	Oasmia är moderbolag i koncernen som består av tre bolag.																																																																																																				
B.6	Större aktieägare	Nedan visas Oasmias största aktieägare per den 28 september 2012 samt därefter kända förändringar. <table><tr><th colspan="4">ÄGARFÖRHÅLLANDEN¹</th></tr><tr><th>Namn</th><th>Aktieinnehav</th><th>% av röster</th><th>% av kapital</th></tr><tr><td>Alceco International S.A.</td><td>26 511 247</td><td>46,31 %</td><td>46,31 %</td></tr><tr><td>Nexttobe AB</td><td>5 781 306</td><td>10,10 %</td><td>10,10 %</td></tr><tr><td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td><td>3 354 033</td><td>5,86 %</td><td>5,86 %</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>21 594 045</td><td>37,73 %</td><td>37,73 %</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>57 240 631</td><td>100 %</td><td>100 %</td></tr></table>	ÄGARFÖRHÅLLANDEN ¹				Namn	Aktieinnehav	% av röster	% av kapital	Alceco International S.A.	26 511 247	46,31 %	46,31 %	Nexttobe AB	5 781 306	10,10 %	10,10 %	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 354 033	5,86 %	5,86 %	Övriga	21 594 045	37,73 %	37,73 %	Totalt	57 240 631	100 %	100 %																																																																								
ÄGARFÖRHÅLLANDEN ¹																																																																																																						
Namn	Aktieinnehav	% av röster	% av kapital																																																																																																			
Alceco International S.A.	26 511 247	46,31 %	46,31 %																																																																																																			
Nexttobe AB	5 781 306	10,10 %	10,10 %																																																																																																			
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 354 033	5,86 %	5,86 %																																																																																																			
Övriga	21 594 045	37,73 %	37,73 %																																																																																																			
Totalt	57 240 631	100 %	100 %																																																																																																			
B.7	Finansiell information i sammandrag	<table><tr><th colspan="5">KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</th></tr><tr><th></th><th>2012</th><th>2011</th><th>2011/12</th><th>2010/11</th></tr><tr><th>TSEK</th><th>maj-juli</th><th>maj-juli</th><th>maj-april</th><th>maj-april</th></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>-</td><td>891</td><td>891</td><td>106</td></tr><tr><td>Rörelsekostnader</td><td>-18 329</td><td>-16 259</td><td>-66 427</td><td>-64 459</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-18 329</td><td>-15 368</td><td>-65 536</td><td>-64 353</td></tr><tr><td>Finansnetto</td><td>-995</td><td>107</td><td>-135</td><td>-1 613</td></tr><tr><td>Resultat före skatt</td><td>-19 323</td><td>-15 260</td><td>-65 670</td><td>-65 967</td></tr><tr><td>Skatt</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>7</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-19 323</td><td>-15 260</td><td>-65 670</td><td>-65 960</td></tr></table> <table><tr><th colspan="5">RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN</th></tr><tr><th>TSEK</th><th>2012-07-31</th><th>2011-07-31</th><th>2012-04-30</th><th>2011-04-30</th></tr><tr><td>TILLGÅNGAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Anläggningstillgångar</td><td>354 208</td><td>283 903</td><td>343 581</td><td>263 430</td></tr><tr><td>Varav materiella anläggningstillgångar</td><td>26 694</td><td>27 706</td><td>25 988</td><td>27 243</td></tr><tr><td>Varav immateriella anläggningstillgångar</td><td>327 513</td><td>256 194</td><td>317 591</td><td>236 185</td></tr><tr><td>Varav finansiella anläggningstillgångar</td><td>2</td><td>2</td><td>2</td><td>2</td></tr><tr><td>Omsättningstillgångar</td><td>18 557</td><td>23 849</td><td>6 227</td><td>56 889</td></tr><tr><td>Varav likvida medel</td><td>13 356</td><td>20 112</td><td>2 028</td><td>51 895</td></tr><tr><td>SUMMA TILLGÅNGAR</td><td>372 765</td><td>307 751</td><td>349 807</td><td>320 319</td></tr></table>	KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG						2012	2011	2011/12	2010/11	TSEK	maj-juli	maj-juli	maj-april	maj-april	Nettoomsättning	-	891	891	106	Rörelsekostnader	-18 329	-16 259	-66 427	-64 459	Rörelseresultat	-18 329	-15 368	-65 536	-64 353	Finansnetto	-995	107	-135	-1 613	Resultat före skatt	-19 323	-15 260	-65 670	-65 967	Skatt	0	0	0	7	Periodens resultat	-19 323	-15 260	-65 670	-65 960	RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN					TSEK	2012-07-31	2011-07-31	2012-04-30	2011-04-30	TILLGÅNGAR					Anläggningstillgångar	354 208	283 903	343 581	263 430	Varav materiella anläggningstillgångar	26 694	27 706	25 988	27 243	Varav immateriella anläggningstillgångar	327 513	256 194	317 591	236 185	Varav finansiella anläggningstillgångar	2	2	2	2	Omsättningstillgångar	18 557	23 849	6 227	56 889	Varav likvida medel	13 356	20 112	2 028	51 895	SUMMA TILLGÅNGAR	372 765	307 751	349 807	320 319
KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG																																																																																																						
	2012	2011	2011/12	2010/11																																																																																																		
TSEK	maj-juli	maj-juli	maj-april	maj-april																																																																																																		
Nettoomsättning	-	891	891	106																																																																																																		
Rörelsekostnader	-18 329	-16 259	-66 427	-64 459																																																																																																		
Rörelseresultat	-18 329	-15 368	-65 536	-64 353																																																																																																		
Finansnetto	-995	107	-135	-1 613																																																																																																		
Resultat före skatt	-19 323	-15 260	-65 670	-65 967																																																																																																		
Skatt	0	0	0	7																																																																																																		
Periodens resultat	-19 323	-15 260	-65 670	-65 960																																																																																																		
RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN																																																																																																						
TSEK	2012-07-31	2011-07-31	2012-04-30	2011-04-30																																																																																																		
TILLGÅNGAR																																																																																																						
Anläggningstillgångar	354 208	283 903	343 581	263 430																																																																																																		
Varav materiella anläggningstillgångar	26 694	27 706	25 988	27 243																																																																																																		
Varav immateriella anläggningstillgångar	327 513	256 194	317 591	236 185																																																																																																		
Varav finansiella anläggningstillgångar	2	2	2	2																																																																																																		
Omsättningstillgångar	18 557	23 849	6 227	56 889																																																																																																		
Varav likvida medel	13 356	20 112	2 028	51 895																																																																																																		
SUMMA TILLGÅNGAR	372 765	307 751	349 807	320 319																																																																																																		

¹ Källa: Bolagets aktiebok hos Euroclear.

EGET KAPITAL				
Aktiekapital	5 724	5 208	5 724	5 208
Övrigt tillskjutet kapital	457 832	413 375	457 832	413 375
Balanserat resultat	-209 405	-139 672	-190 082	-124 411
SUMMA EGET KAPITAL	254 150	278 911	273 474	294 171
SKULDER				
Långfristiga skulder	16 264	16 264	16 264	15 373
Kortfristiga skulder	102 351	12 576	60 069	10 775
SUMMA SKULDER	118 615	28 841	76 334	26 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	372 765	307 751	349 807	320 319
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG				
	2012	2011	2011/12	2010/11
TSEK	maj-juli	maj-juli	maj-april	maj-april
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 847	-10 940	-52 439	-57 598
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 028	-21 735	-76 090	-98 663
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 203	891	78 662	202 784
Periodens kassaflöde	11 328	-31 784	-49 867	46 523
Likvida medel vid periodens början	2 028	51 895	51 895	5 372
Likvida medel vid periodens slut	13 356	20 112	2 028	51 895
NYCKELTAL				
	2012	2011	2011/12	2010/11
TSEK	maj-juli	maj-juli	maj-april	maj-april
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	68	91	78	92
Nettoskuld, TSEK	76 644	-20 112	30 769	-51 895
Skuldsättningsgrad, %	30	-	11	-
Data per aktie				
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	57 241	52 079	57 241	52 079
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental ¹⁾	57 241	52 079	54 660	44 061
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,34	-0,29	-1,20	-1,50
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	4,44	5,36	4,78	5,65
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Anställda				
Antal anställda vid periodens slut	76	70	77	68
¹⁾ Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesemission som genomfördes under tredje kvartalet 2010/11 Definitioner: Rörelsemarginal – Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning Vinstmarginal – Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning Avkastning på totalt kapital – Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomsättning Avkastning på eget kapital – Resultat före skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital Soliditet – Eget kapital i förhållande till balansomsättning				

		Nettoskuld – Total upplåning (innehållande balansposterna kortfristiga och långfristiga upplåning samt skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel Skuldsättningsgrad – Nettoskuld i förhållande till eget kapital Resultat per aktie – Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till ett vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, under perioden Eget kapital per aktie – Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisions-anmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	- Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden saknas, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Under den kommande tolv månadersperioden beräknas Bolagets rörelsekapitalbehov uppgå till drygt 170 miljoner SEK. Bolaget har tillgång till kassa och outnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 40 miljoner SEK. Det totala underskottet av rörelsekapital beräknas därför uppgå till drygt 130 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden och underskottet skulle uppstå under början av 2013. - Med beaktande av befintlig likviditetssituation, befintliga kreditfaciliteter, förväntade milstolpsbetalningar om knappt 20 miljoner SEK, tillsammans med likviden från Företrädesemissionen, vilken beräknas uppgå till cirka 118 miljoner SEK efter emissionsrelaterade kostnader, anser styrelsen dock att Bolaget har tillräcklig finansiering för att genomföra den föreliggande planen under den kommande tolv månadersperioden.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Oasmia (ISIN-kod SE0000722365).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 5 724 063,10 SEK fördelat på 57 240 631 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Efter genomförande av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 8 177 233,00 SEK, fördelat på högst 81 772 330 aktier.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	De nya aktierna kommer att bli och de befintliga aktierna är föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm och Frankfurt Stock Exchange.
C.7	Utdelningspolicy	Oasmia förutser att under de närmaste åren befinna sig i en utvecklingsfas av Bolagets produktportfölj varför eventuellt överskott av kapital kommer att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta inte för avsikt att föreslå någon utdelning för innevarande år eller att binda sig vid en fast utdelningsandel. Det är i dagsläget oklart om och när utdelning kommer kunna lämnas.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	Innan en investerare beslutar sig för att teckna aktier i Oasmia är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat bransch och marknadsrisker såsom risker avseende produktutveckling, komplexa och föränderliga regelkrav, myndighetsrelationer, konkurrenter och prisbild, obeprövad veterinärmarknad, immateriella rättigheter, anställningsavtal och immateriella rättigheter, know-how och sekretess, samarbeten, milstolpsbetalningar, ersättning från tredje part, produktion, kontraktstillverkning, beroende av få produkter, nyckelpersoner och rekrytering, produktansvar och försäkringar, finansiering och likviditet, kapital, valuta, råvarupriser och skatt. Det kan finnas risker relaterade till Oasmia eller branschen som för närvarande inte är kända för Oasmia.
D.3	Risker relaterade till värdepappren	Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen inkluderar risker avseende aktiens utveckling, utspädning, ytterligare nyemissioner, handel med teckningsrätter, att emissionen inte är säkerställd, att utdelning kan utebli, att vissa aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt och ägarkoncentration. Det kan finnas risker relaterade till värdepapperna som inte är kända för Oasmia.

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Företrädesemissionen kommer att tillföra Oasmia högst cirka 123 miljoner SEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till knappt 5 miljoner SEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	- Emissionslikviden ska användas till kostnader för registrering av Paccal® Vet och Paclical®, investeringar i produktionskapacitet, lageruppbyggnad inför lanseringen av Paccal® Vet och Paclical®, samt fortsatta kliniska studier. - Det är ledningens och styrelsens uppfattning att Oasmias nuvarande finansiella tillgångar inte är tillräckliga för att realisera Bolagets fulla potential. Med anledning av detta har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka 118 miljoner SEK, netto efter transaktionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Styrelsen i Oasmia beslutade den 17 oktober 2012, med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman den 24 september 2012, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut innebär att Oasmias aktiekapital ökas med högst 2 453 169,90 SEK genom utgivande av högst 24 531 699 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till de aktier de äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 oktober 2012. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier. I det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter äger styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 26 oktober 2012 till och med den 9 november 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 5,00 SEK per aktie.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Bolagets största ägare Alceco International S.A. som innehar cirka 46,3 procent av aktiekapitalet och rösterna och Bolagets näst största ägare Nexttobe AB som innehar cirka 10,1 procent av

		aktiekapitalet och rösterna har åtagit sig att teckna sina <i>pro rata</i>-andelar i Företrädesemissionen. Detta motsvarar cirka 69 miljoner SEK och 56,4 procent av den totala emissionslikviden i företrädesemissionen. • Därtill har Alceco International S.A. och Nexttobe AB ("Garanterna") ingått garantiåtaganden för den resterande delen av emissionen. Garantiåtaganden uppgår vardera till 26 730 085 SEK. För garantiåtagandet kommer Garanterna erhålla ersättning motsvarande 3 procent av det garanterade beloppet. • Företrädesemissionen täcks således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. • Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Där bland Julian Aleksov och Bo Cederlund som är aktieägare i Alceco International S.A. som garanterar en del av Företrädesemissionen.
E.5	Lock-up avtal	• Alceco International S.A. och Nexttobe AB har åtagit sig att inte minska sina innehav av aktier i Oasmia från den 17 oktober då deras tecknings- och garantiåtaganden ingicks till och med offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	• Förestående företrädesemission kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 57 240 631 till 81 772 330 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 43 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 24 531 699 nya aktier, motsvarande högst cirka 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	• Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

En investering i teckningsrätter, BTA och/eller aktier är förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Oasmias kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Oasmia kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier, BTA och teckningsrätter minskar. Oasmias verksamhet och lönsamhet påverkas både av rörelserisker och finansiella risker. De nedan redovisade riskerna är inte placerade i prioritetsordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär att det finns andra risker än dessa som kan komma att påverka Oasmias verksamhet och resultat. Utöver information som framkommer i prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling samt en allmän omvärldsbedömning. Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framtidsinriktade uttalanden till följd av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Produktutveckling

Oasmia utvecklar läkemedel och det är förenat med hög risk. Ett stort antal förhållanden och regler gör att risken för misslyckande vid produktutvecklingen är hög. Vid produktutveckling som ändå lyckas finns alltid risken att komplexiteten medför förseningar och ökade kostnader. Nedan anges några steg i produktutvecklingen där sådan risk är påtaglig.

Att utveckla ett läkemedel kräver prekliniska och kliniska studier. Resultatet av en studie kan vara oönskat och leda till att studien läggs ned eller måste omprövas och kompletteras. Till kliniska studier måste patienter rekryteras via kliniker och sjukhus och det förekommer konkurrens om patienter mellan läkemedelsföretag. Oasmia tecknar avtal med företag som står för patientrekryteringen och det kan inte uteslutas att sådana avtal sägs upp och blir svåra att ersätta. Vidare är det vanligt med bortfall av redan rekryterade patienter, vilket kräver att de ersätts med andra patienter. Dessa förhållanden kan medföra att studier försenas. Sådana förseningar kan i sin tur leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Det finns även en risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med Oasmias produkter drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar kan bli att ytterligare kliniska studier av läkemedelskandidaternas säkerhet måste göras, vilket såväl kan påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta lanseringen och därmed påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt. Andra konsekvenser som inte kan uteslutas är att Bolaget kan komma att bli ersättningsskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller av deras anhöriga, se vidare under riskfaktorn "Produktansvar och försäkringar" nedan.

För att ett läkemedel ska få marknadsföras och säljas inom ett visst territorium krävs godkännande från berörd läkemedelsmyndighet och på sikt är Bolaget helt beroende av att erhålla sådana godkännanden. Ansökan om godkännande inkluderar en mycket omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och produktion. Det är viktigt att dokumentationen uppfyller gällande nationella och internationella krav. Även om Bolaget upprättar stora delar av dokumentationen parallellt med de kliniska studierna kan det inte uteslutas att det inträffar omständigheter som medför förseningar. Vidare har läkemedelsmyndigheter stor frihet avseende handläggningstider och de begär vanligen in kompletteringar och ställer frågor som ska besvaras av Bolaget. Detta innebär att det råder stor osäkerhet avseende vid vilka tidpunkter läkemedel kan komma att godkännas. Det kan inte uteslutas att kompletteringar till ansökningar måste göras vilket medför ytterligare tidsåtgång och högre kostnader. Det kan inte heller uteslutas att godkännande inte alls kommer att ske. Ett försenat eller uteblivet tillstånd skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Komplexa och föränderliga regelkrav

De regler som rör preklinisk (inklusive prekliniska tester på försöksdjur) och klinisk prövning och marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Oasmias projektportfölj kan förändras över tiden. Exempelvis finns bestämmelser på EU-nivå som ställer mer långtgående krav än vad som tidigare gällt avseende kliniska prövningar. Förändringar i lagstiftning eller regler som reglerar läkemedel, inte minst såvitt avser kliniska prövningar, kan öka Bolagets kostnader, försvåra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater samt ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

Myndighetsrelationer

Oasmias verksamhet är beroende av tillstånd från olika myndigheter. Det finns en risk för att nödvändiga tillstånd inte kan erhållas eller behållas utan omfattande utredningar eller kostnadskrävande anpassningar av verksamheten. Bolagets licens- och distributionsavtal kan även sägas upp om marknadsföringstillstånd inte

erhålls eller dras tillbaka. I det fall verksamhetskritiska tillstånd återkallas kan Oasmia komma att tvingas upphöra med sin verksamhet.

Konkurrenter och prisbild

Oasmia verkar på en konkurrensutsatt marknad. Som relativt ny aktör kan Oasmia möta konkurrenter som har fördelar genom att de redan har etablerade produkter och marknadskanaler. Detta gör det svårt att förutsäga med vilken takt Oasmias läkemedelskandidater kan etablera sig efter ett eventuellt marknadsföringstillstånd. Det finns även en osäkerhet kring adekvat prisnivå för Oasmias produktkandidater jämfört med konkurrerande produkter på marknaden. Vidare har många konkurrenter väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än Oasmia. Dessutom har många konkurrenter mycket större erfarenhet inom prekliniska studier och kliniska prövningar av läkemedelskandidater på människor och av att ansöka om myndighetstillstånd för läkemedel. Följaktligen kan konkurrenterna komma att erhålla regulatoriska godkännanden för sina produkter snabbare än Oasmia, vilket skulle ge dessa konkurrenter en fördel i marknadsföringen av produkter med liknande potentiella användningsområden. Dessa konkurrenter kan också ha såväl högre tillverknings- och distributionskapacitet som försäljnings- och marknadsföringsmöjligheter än Bolaget, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Obeprövad veterinärmarknad

Marknaden för cancerläkemedel för hundar är ny och obeprövad. Följaktligen är det svårt att bedöma i vilken utsträckning och med vilken hastighet cancerläkemedel kan komma att accepteras av veterinärer, vilket försvårar såväl uppskattningen av marknadens storlek som Oasmias andel därav. Om någon marknad inte utvecklas, blir mindre eller om Oasmias andel av marknaden blir mindre än uppskattat kan det påverka Oasmias finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Oasmia bedömer att dess immateriella rättigheter har ett tillfredsställande skydd på relevanta marknader, primärt i form av patent och patentansökningar. Bolaget kan dock inte garantera att den fortsatta produktutvecklingen leder till produkter som är möjliga att patentera, att nuvarande eller framtida patentansökningar leder till patent eller att godkända patent utgör tillräckligt skydd för Oasmias immateriella rättigheter.

Det kan inte uteslutas att det existerar patent vars skyddsomfång dominerar över Oasmias patentskydd. Om så skulle vara fallet kan innehavaren till sådant dominerande patent eventuellt hindra Oasmias exploatering av berörda produkter, trots att Oasmia innehar egna patentskydd för dessa. Om Oasmia, inom ramen för sin forskning eller produktion, skulle råka använda sig av substanser eller förfaranden som är patenterade eller patentsökta av annan, kan innehavaren av dessa rättigheter komma att vidta rättsliga åtgärder mot Oasmia. Intrång i annans immateriella rättigheter kan medföra skyldighet att betala ersättning för nyttjandet samt för den ytterligare skada intrånget åsamkat rättsinnehavaren.

Vidare föreligger det risk för att konkurrenter gör intrång i Oasmias patenträttigheter och att tvister därmed kan uppstå. Då det aldrig går att med full säkerhet säga att ett patent är giltigt är det svårt att förutsäga utgången av rättsprocesser rörande patent. Kostnaderna för sådana processer är ofta avsevärda, varför de i förekommande fall skulle kunna ha en negativ påverkan på Oasmias finansiella ställning och resultat, även om de skulle utfalla till Bolagets fördel.

Anställningsavtal och immateriella rättigheter

Anställningsavtalen för Oasmias nyckelpersoner innehåller inga bestämmelser om att nyckelpersonernas eventuella uppfinningar och/eller andra immateriella rättigheter ska tillhöra Bolaget. Oasmias och dess arbetstagares rätt till uppfinningar regleras i viss omfattning i separata sekretessavtal och sannolikt i lagen (1949:345) om rätten till arbetstagares uppfinningar där arbetstagare i varierande omfattning kan vara berättigad till ersättning för uppfinningar. Det kan inte uteslutas att nuvarande eller tidigare anställda i Oasmia eller Ardenia Investments Ltd. kan framställa anspråk på grund av hävdad rätt till patenten och ersättning därför.

Nyckelpersonernas anställningsavtal innehåller inte heller några konkurrens- eller värvningsförbud efter anställningarnas upphörande. Om någon eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Oasmia och engagerar sig i konkurrerande verksamhet kan det inverka negativt på Oasmias finansiella ställning och resultat.

Know-how och sekretess

Utöver patenterade produkter och teknologi använder Oasmia egen teknologi, egna processer och egen kunskap som inte skyddas av patent. Oasmia strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Oasmias affärshemligheter kan på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Oasmias interna kunskap inte kan skyddas kan det påverka Bolaget negativt.

Samarbeten

Oasmias affärsmodell inkluderar samarbeten med läkemedelsföretag för kommersialisering och försäljning av produkter. Oasmias tillväxt är i hög grad beroende av att dessa samarbeten fungerar tillfredställande och av att dess samarbetspartners framgångsrikt bearbetar marknader. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan det påverka Oasmias fortsatta utveckling negativt. Vidare är det sedvanligt att denna typ av samarbetsavtal frångår Oasmias kontrollen av prissättning av produkten, vilket innebär att Oasmias finansiella ställning och resultat är beroende av dess samarbetspartners.

Milstolpsbetalningar

En stor del av Oasmias intäkter har utgjorts av och kan i framtiden komma att utgöras av milstolpsbetalningar, vilket är engångsbetalningar från samarbetspartners vilka förutsätter att vissa mål uppnås. Oasmia har tidigare, i vissa fall, inte uppnått sådana mål och det kan inte garanteras att Oasmia i framtiden når de mål som krävs för att milstolpsbetalningar ska utgå.

Oasmia kan även bli återbetalningsskyldigt för redan erhållna milstolpsbetalningar, bland annat om överenskomna tidplaner inte hålls eller erforderliga marknadsföringstillstånd inte erhålls. Vidare utfaller milstolpsbetalningar ojämnt över tid vilket medför svängningar i Oasmias omsättning och resultat. Milstolpsbetalningar utgör inte heller en uthållig intjäning varför Oasmia på längre sikt är beroende av en lyckad kommersialisering och marknadsintroduktion av Bolagets läkemedelskandidater. Om en lyckad kommersialisering och marknadsintroduktion inte uppnås kan det påverka Bolagets ställning och resultat. För mer information om milstolpsbetalningar, se avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar – Väsentliga avtal" nedan.

Ersättning från tredje part

Slutkunden/ -användaren av Oasmias produkter är patienter. Dock förväntas en del av Oasmias produkter köpas av, eller medföra rätt för slutkunden att uppbära ersättning från, betalande tredje part såsom offentlig sektor (genom subventioner) eller privata försäkringsbolag (genom exempelvis sjukvårdsförsäkring). Förändringar avseende sådan tredje parts riktlinjer, exempelvis avseende vilka läkemedel som ska subventioneras, samt förmåga att påverka prissättning och efterfrågan på läkemedel kan komma att påverka Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktion

Bolagets egna produktionsanläggning har teknisk kapacitet för produktion upp till en begränsad kommersiell skala, både av utvecklingssubstanser och av den färdiga produkten. För tillverkning i full skala kommer tillverkning även att ske hos kontraktstillverkare. Om det skulle visa sig att det är svårt att skala upp produktionen kan fullskaleproduktionen försenas, vilket i så fall påverkar lanseringstidpunkterna. Sådana förseningar kan påverka Oasmia negativt. Vidare har Oasmia ännu inte påbörjat tillverkning hos kontraktstillverkare. Det föreligger därför osäkerhet om tillverkningskostnader vilket gör den framtida lönsamheten för bolagets produkter osäker.

I samband med uppskalningen av produktionen till fullskaleproduktion ska validering av fullskaleproduktionen ske, vilket kräver att dokumentation lämnas till berörda myndigheter. Dessa myndigheter måste godkänna produktionen hos de tillverkare Oasmia valt. Om denna dokumentation inte är komplett finns det risk att produktlanseringen försenas, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Kontraktstillverkning

Den teknik- och kunskapsöverföring som oundvikligen behöver ske till kontraktstillverkare inför och i samband med produktionen innebär en risk för okontrollerad spridning och kopiering av koncept, metoder och processer hänförliga till Oasmias produkter. Sådan okontrollerad spridning och kopiering skulle kunna skada Bolaget om den används för framställning av konkurrerande läkemedel eller om den på annat sätt utnyttjas kommersiellt utan ekonomisk kompensation för Oasmia.

Vid kontraktstillverkning har och kommer Oasmia i viss omfattning att äga och låna ut produktionsutrustning till kontraktstillverkare. Detta kan utgöra en risk för att Oasmia förlorar egendomen i fråga om kontraktstillverkaren hamnar på obestånd eller går i konkurs. Kontraktstillverkning sker i andra jurisdiktioner än Sverige varför det finns en risk att lagar och regler i andra jurisdiktioner kan medföra att Oasmia förlorar äganderätten till utlånad produktionsutrustning. Om Oasmia skulle förlora egendom som lånats ut till kontraktstillverkare skulle det kunna påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av få produkter

En stor del av Oasmias bedömda värde är hänförligt till utvecklingen, det eventuella marknadsföringstillståndet för och kommersialiseringen av Paccal® Vet och Paclical®. Oasmias ställning och resultat är därför i stor utsträckning beroende av att utvecklingen och kommersialiseringen av ett fåtal produkter går som planerat.

Nyckelpersoner och rekrytering

Oasmia är i hög grad beroende av ett litet antal nyckelpersoner. Om Oasmia skulle förlora någon eller flera av dessa nyckelpersoner skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprogram, utveckling, utlicensiering eller kommersialisering av Oasmias produktkandidater.

Oasmia är beroende av kvalificerad arbetskraft och förväntar sig att expandera under kommande år. Det finns risk att Oasmia inte kommer att kunna rekrytera alla de kvalificerade medarbetare som behövs. Således föreligger det en risk att eventuell brist på eller svårigheter att rekrytera sådan arbetskraft kan komma att påverka Bolagets vidare utveckling och tillväxt negativt.

Produktsansvar och försäkringar

Även om Oasmia saknar kännedom om produktsansvarsanspråk mot Bolaget medför tillverkning och försäljning av läkemedel en betydande risk för sådana anspråk. Även om Bolaget anser att dess produktsansvarsförsäkring är tillräcklig kan det inte garanteras att försäkringen kommer att täcka framtida anspråk mot Bolaget. Vidare kan det uppkomma behov av att utöka försäkringsskyddets omfattning, vilket kan leda till väsentligt ökade kostnader eller att tillfredställande försäkringsskydd inte kan erhållas. Produktsansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för rättsprocesser och skadestånd och ett framgångsrikt anspråk mot Bolaget utöver det tillgängliga försäkringsskyddet, eller ett anspråk som leder till betydande negativ publicitet, kan ha en negativ effekt på Oasmias finansiella ställning och resultat.

Finansierings- och likviditetsrisk

Oasmia behöver finansiering för att utveckla Bolagets befintliga och framtida läkemedelskandidater. Även om Företrädesemissionen genomförs kommer Bolaget ha begränsade ekonomiska resurser. Det finns inga garantier för att nuvarande finansiering kommer att vara tillräcklig eller att ytterligare finansiering kommer att göras tillgänglig för Bolaget på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Om inte ytterligare finansiering erhålls kan det leda till förseningar i Oasmias verksamhet eller obestämt uppskjutande av planerade åtgärder vilket i slutändan skulle kunna leda till att Bolaget försätts i konkurs. Vidare kan instabilitet hos finansiella institutioner påverka Bolagets förmåga att genomföra nyemission eller erhålla lånefinansiering i framtiden på villkor som är godtagbara för Bolaget, eller överhuvudtaget. Störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner, minskade alternativ eller misslyckande för betydande finansiella institutioner kan negativt påverka Bolagets tillgång till externt kapital. Allt det ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kapitalrisk

Med kapitalrisk avses att kapitalstrukturen kan komma att avvika från den optimala. Vid optimal kapitalstruktur hålls kostnaderna för kapitalet nere och en avkastning till aktieägarna kan genereras. Koncernen är exponerad för sådan risk på grund av ett mycket ojämnt kassaflöde.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta SEK. Koncernen gör löpande utbetalningar i EUR, USD och CZK men inbetalningar i dessa valutor har varit mycket få under de senaste räkenskapsåren. Hanteringen av valutarisker består i en begränsning av antalet handelsvalutor och en strävan att minska nettoexponeringen i varje valuta i största möjliga mån. Båda dessa situationer kan påverkas av Oasmia genom val av kontrakterad valuta med affärspartners. Ingen regelbunden terminssäkring sker eftersom valutaexponeringen helt domineras av inköpta tjänster inom produktutvecklingen, vilka är mycket oregelbundna och svårplanerade.

Råvaruprisrisk

Råvaruprisrisk består i förändrade inköpspriser från leverantörer av sådana råvaror som ingår i produktionen av läkemedel. Den absoluta merparten av sådana råvaror köps in i valutorna EUR, USD och CZK, där de bakomliggande priserna kan komma att förändras. Oasmia har vanligtvis flera alternativa leverantörer av dessa råvaror att välja mellan och utnyttjar de möjligheter till prispress som den konkurrensen erbjuder. Det finns dock inga garantier för att Oasmia får tillgång till råvaror till ett godtagbart pris. Förändringar på råvarumarknaden kan därför få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det kan inte uteslutas att skattesatser förändras i framtiden. Förändringar i bolagsskatt vilka exempelvis leder till förändrade möjligheter att utnyttja underskottsavdrag eller göra skattemässiga avskrivningar kan medföra att Bolagets skattesituation förändras negativt. Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, skulle kunna ha negativ effekt för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiens utveckling

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i aktier, BTA och teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen utvecklas i gynnsam riktning. Utöver Oasmias resultat är aktiekursen beroende av flera faktorer som Oasmia inte kan påverka såsom det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden.

Vidare har likviditeten i Oasmia-aktien på NASDAQ OMX Stockholm och Frankfurt Stock Exchange varit begränsad. En icke likvid handel kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Underlåtenhet att delta i emissionen eller avyttra teckningsrätter

Om en aktieägare inte säljer sina teckningsrätter senast den 6 november 2012, eller inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 9 november 2012, kommer aktieägarens teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. Innehavare och finansiella mellanhänder bör därför se till att alla instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter i avsnittet "Villkor och anvisningar" efterlevs. Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter, eller om sådana teckningsrätter säljes å dennes vägnar, kommer den ersättning som erhålls eventuellt inte att spegla den omedelbara utspädningen av det procentuella ägandet i Bolagets aktiekapital när Företrädesemissionen har genomförts.

Ytterligare nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare ytterligare

Oasmia kan i framtiden komma att besluta om ytterligare nyemissioner av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 26 oktober 2012 till och med den 6 november 2012. Det finns inga garantier för att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna och inte heller att handeln kommer att vara tillräckligt likvid under perioden. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktierna.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda

De största aktieägarna i Oasmia, Alceco International S.A. och Nexttobe AB, har förbundit sig att teckna sina respektive *pro rata*-andelar i Företrädesemissionen och de har även förbundit sig att teckna återstående del av Företrädesemissionen genom garantiåtaganden, se avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar – Tecknings- och garantiåtagande" nedan. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Det finns följaktligen en risk att en eller båda av Alceco International S.A. och Nexttobe AB inte kommer kunna uppfylla sina respektive tecknings- och garantiåtaganden. Uppfylls inte dessa åtaganden skulle det påverka Bolagets möjlighet att med framgång slutföra Företrädesemissionen negativt. Ett misslyckande att genomföra Företrädesemissionen skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Utdelning

Oasmia har hittills aldrig lämnat någon utdelning (annat än återbetalning av aktieägartillskott till Oasmia S.A.¹ 2007). Eftersom Bolaget under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets produktportfölj kommer eventuellt överskott av kapital att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta inte för avsikt att föreslå någon utdelning för innevarande år eller att binda sig vid en fast utdelningsandel. Om Oasmias kassaflöden från den löpande verksamheten därefter överstiger Bolagets kapitalbehov avser styrelsen föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Endast under vissa förutsättningar kan bolagsstämman besluta om viss utdelning efter begäran av minoritetsaktieägarna. Mot bakgrund av ovanstående kan utdelning på aktierna i Oasmia komma att helt eller delvis utebli.

Vissa utländska aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier i Oasmia som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i

¹ Oasmia S.A. var den tidigare firman för Alceco International S.A.

respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt.

Ägarkoncentration

Alceco International S.A. innehar vid tidpunkten för detta prospekt cirka 46,3 procent av aktierna i Oasmia. Nexttobe AB:s aktieinnehav vid tidpunkten för detta prospekt uppgår till cirka 10,1 procent av aktierna i Oasmia. Alceco International S.A. och Nexttobe AB kan således utöva ett väsentligt inflytande över alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna och kan också komma att ha möjlighet att förhindra ett kontrollägarskifte eller vidta andra åtgärder som kan gynna Alceco International S.A. eller Nexttobe AB men som kan missgynna övriga aktieägare, såväl innan som efter Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i Oasmia

Styrelsen i Oasmia beslutade den 17 oktober 2012, med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman den 24 september 2012, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut innebär att högst 24 531 699 nya aktier ska ges ut till en teckningskurs om 5,00 SEK per aktie.

Aktieägarna har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de äger på avstämningsdagen den 25 oktober 2012. För varje befintlig aktie som Bolagets aktieägare innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 5,00 SEK per ny aktie. Teckningsperioden löper från och med den 26 oktober 2012 till och med den 9 november 2012 eller ett sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

Teckning av nya aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan, för ytterligare information.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 2 453 169,90 SEK från 5 724 063,10 SEK till högst 8 177 233,00 SEK. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 123 miljoner SEK före transaktionskostnader, vilka uppskattas uppgå till knappt 5 miljoner SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 30 procent, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen.

Bolagets största ägare Alceco International S.A. som innehar cirka 46,3 procent av aktiekapitalet och rösterna och Bolagets näst största ägare Nexttobe AB som innehar cirka 10,1 procent av aktiekapitalet och rösterna har båda åtagit sig att teckna sina *pro rata*-andelar i Företrädesemissionen. Detta motsvarar cirka 69 miljoner SEK respektive 56,4 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen.

Alceco International S.A. och Nexttobe AB har även åtagit sig att teckna och betala eventuell resterande del av Företrädesemissionen som inte täcks av åtaganden enligt ovan och som inte tecknas genom teckning med eller utan företrädesrätt därutöver. Sådant eventuellt resterande del omfattar högst cirka 53,4 miljoner SEK motsvarande cirka 43,6 procent av Företrädesemissionen. Enligt ovan beskrivna avtal täcks således hela Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden.

Härmed inbjuds aktieägarna i Oasmia att med företrädesrätt teckna nya aktier i Oasmia i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Uppsala den 25 oktober 2012

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Oasmia utvecklar en ny generation läkemedel inom human och veterinär onkologi. Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrade egenskaper, lägre biverkningsprofil och bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik och egna patent.

De två produktkandidater som är närmst marknads lansering är Paclical®, för behandling av äggstockscancer hos människa och Paccal® Vet, för behandling av mastocytom (hudcancer) hos hund. Oasmia har ansökt om marknadsföringstillstånd för Paccal® Vet hos FDA avseende USA, och bedriver för närvarande kompletterande studier för att åter kunna lämna in en ansökan till EMA avseende EU. För Paclical® har Oasmia genomfört en fas III-studie och ansökt om marknadsföringstillstånd i Ryssland som första land. Ett godkännande i Ryssland skulle med iakttagande av vissa ytterligare registreringsförfaranden ge Oasmia tillstånd att sälja produkten inom hela regionen OSS.

Under den kommande tolv månaders perioden förväntar sig Oasmia ha kostnader och investeringar som uppgår till drygt 170 miljoner SEK.

1. Operationella kostnader och investeringar om drygt 145 miljoner SEK bestående av kostnader för kliniska prövningar, kostnader i samband med att registrera Paccal® Vet och Paclical® samt kostnader i samband med uppskalning av produktionsfaciliteter.
2. Investeringar i utrustning i form av produktionsinventarier i den egna anläggningen i Uppsala samt i Baxters anläggning i Halle, Tyskland om knappt 10 miljoner SEK.
3. Lageruppbbyggnad i samband med validering och lansering av Paccal® Vet och Paclical® om drygt 15 miljoner SEK.

Oasmia har tillgång till rörelsekapital i form av likvida medel och avtalade kreditfaciliteter om sammanlagt cirka 40 miljoner SEK. Det befintliga rörelsekapitalet är således inte tillräckligt för att täcka behovet under den kommande tolv månaders perioden.

Styrelsen i Oasmia har mot bakgrund av ovanstående beslutat att genomföra en nyemission av aktier uppgående till cirka 123 miljoner SEK med företrädesrätt för aktieägarna i Oasmia. Bolaget kommer efter genomförandet av Företrädesemissionen tillföras cirka 118 miljoner SEK netto efter avdrag för emissionsrelaterade kostnader. Oasmias två huvudägare, Alceco International S.A. och Nexttobe AB, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, samt ingått garantiåtaganden för den resterande delen av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen täcks således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden.

I tillägg till tillgängligt rörelsekapital och tillskottet från Företrädesemissionen förväntar sig Oasmia att erhålla milstolpsbetalningar från samarbetspartners om knappt 20 miljoner SEK under den kommande tolv månaders perioden.

Det är styrelsens uppfattning att Bolagets nuvarande strategi och pågående aktiviteter, i kombination med en kapitalanskaffning kommer att skapa förutsättningar för den lönsamhetspotential som Bolaget besitter. Med beaktande av befintlig likviditetssituation, befintliga kreditfaciliteter och förväntade milstolpsbetalningar, tillsammans med likviden från Företrädesemissionen anser styrelsen i Oasmia att Bolaget har tillräcklig finansiering för att genomföra den föreliggande planen under den kommande tolv månaders perioden.

Styrelsen i Oasmia är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen i Oasmia försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Uppsala den 25 oktober 2012

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 25 oktober 2012 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för varje sju (7) aktier teckna tre (3) nya aktier för 5,00 SEK per aktie.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i Oasmia emitteras till en kurs om 5,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 oktober 2012. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen till och med den 22 oktober 2012. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 23 oktober 2012.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN AB TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi samt en anmälningssedel med betalningsinstruktioner utsänds till de aktieägare eller företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen den 25 oktober 2012 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden AB. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

TECKNINGSRÄTTER

För varje en (1) befintlig aktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden 26 oktober 2012 – 6 november 2012. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid sådan handel uttas sedanligt courtage.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning ska ske genom betalning under perioden 26 oktober 2012 – 9 november 2012. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 9 november 2012 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att bokas bort från VP-kontona. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 9 november 2012.

AKTIEÄGARE BOSATTA I SVERIGE

Teckning av de nya aktierna med företrädesrätt sker genom kontant betalning enligt den utsända bankgiroavin eller genom samtidig kontant betalning och anmälan om teckning på därför avsedd anmälningssedel vid något av Carnegies kontor eller annat valfritt svenskt bankkontor eller svenskt värdepappersinstitut för vidarebefordran till Carnegie. Betalning ska senast ha skett kl. 17.00 den 9 november 2012. Den förtryckta bankgiroavin, som vidhänger den förtryckta emissionsredovisningen, används om samtliga teckningsrätter benämnt "jämnt teckningsbart" ska utnyttjas. Anmälningssedel enligt nedan ska då inte användas. Den ej förtryckta anmälningssedeln med betalningsinstruktioner används om teckningsrätter köpts eller sålts, överförts från annat VP-konto eller om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisning från Euroclear Sweden AB benämnt "jämnt teckningsbart" ej ska utnyttjas. Anmälningssedlar utsänds till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Bolaget och kan även erhållas vid Carnegies kontor eller på telefon 08-5886 8660, eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA ANDRA JURISDIKTIONER ÄN SVERIGE

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Information till investerare" ovan. Med anledning härav kommer, med vissa

undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige och inte kan använda den förtryckta bankgiroavin ska alltid använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angivna adress ska betalning göras i SEK genom valfri bank via S.W.I.F.T till nedan angivet bankkonto i Sverige.

Carnegie Investment Bank AB
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
S.W.I.F.T: ESSESESS
Bankkontonummer: 5221 10 00 363
IBAN: SE38 5000 0000 0522 1100 0363

Vid betalning måste såväl tecknarens namn och adress som VP-konto anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie, Transaction Support tillhanda senast kl. 17.00 den 9 november 2012.

BETALDA TECKNADE AKTIER ("BTA")

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear Sweden AB att sända en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket (eller om möjligheten till delregistrering utnyttjas vid delregistrering av BTA 1). Om möjligheten till delregistrering utnyttjas kommer en ytterligare serie av BTA att utfärdas varvid den första benämns BTA 1. Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring 21 november 2012 utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och av Euroclear Sweden AB bokas om till vanliga aktier när en slutlig registrering gjorts hos Bolagsverket. Om möjligheten till delregistrering inte utnyttjas beräknas registrering hos Bolagsverket ske omkring den 22 november 2012. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. BTA kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm från och med den 26 oktober 2012 och beräknas handlas till och med den 13 november 2012. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid NASDAQ OMX Stockholm.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedlar för teckning utan stöd av teckningsrätter kan erhållas från något av Carnegies kontor eller laddas ned från www.carnegie.se. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter kan ske per post till Carnegie, Transaction Support, 103 38 Stockholm, eller genom att anmälningssedeln lämnas till något av Carnegies kontor. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast den 9 november 2012.

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning ska därvid ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning, *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid övertäckning, *pro rata* i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter utsänds avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 14 november 2012. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. De nya aktierna kommer att levereras snarast möjligt efter likviddagen, vilket beräknas ske omkring den 26 november 2012, med avisering från Euroclear Sweden AB.

Observera att för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller förvaltare gäller att teckning av nya aktier utan företrädesrätt skall ske genom förvaltaren, eller i förekommande fall förvaltarena.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm och Frankfurt Stock Exchange. Efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att kunna handlas på NASDAQ OMX Stockholm och Frankfurt Stock Exchange. De nya aktierna förväntas bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm och Frankfurt Stock Exchange i samband med att de nya aktierna registreras på aktieägarnas VP-konton.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna, se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelningspolicy".

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas.

Endast en anmälningssedel per sort får inges. Om flera anmälningssedlar av samma sort inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Carnegie, Transaction Support tillhanda att beaktas. Slutgiltigt resultat av teckning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 14 november 2012.

Marknad

Oasmia verkar på marknaden för cytostatikabehandling av cancer hos hund och människa och har flera produktkandidater i olika kliniska faser. De två produktkandidater som nått längst i utvecklingsprocessen är Paccal® Vet för behandling av mastocytom (hudcancer) hos hund och Paclical® för behandling av äggstockscancer hos människa.

Ansökan om marknadsföringstillstånd för Paccal® Vet har lämnats in till FDA avseende USA, och Bolaget bedriver för närvarande kompletterande studier för att åter kunna lämna in en ansökan till EMA avseende marknadsföringstillstånd i EU. För Paclical® har Oasmia genomfört en fas III-studie som omfattade 650 patienter vid 80 kliniker i Europa. Baserat på denna studie har ansökan om godkännande av Paclical® lämnats in i Ryssland som första land. Ett godkännande i Ryssland skulle med iakttagande av vissa ytterligare registreringsförfaranden ge Oasmia tillstånd att sälja produkten inom hela regionen OSS.

MARKNAD – HUMAN

Cancer drabbar årligen miljontals människor världen över och utgör på grund av sin komplexitet en stor utmaning inom medicinsk forskning. Cancer behandlas med kirurgi, strålterapi, cytostatika (kemoterapi) eller biologiska läkemedel (antikroppar). Det mest önskvärda är att kunna avlägsna all tumörvävnad med ett kirurgiskt ingrepp. Dock kan detta vara svårt eller i vissa fall omöjligt om sjukdomen spridit sig till omkringliggande vävnad eller till ytterligare organ. Behandlingar mot cancer har successivt förbättrats samtidigt som diagnostik har lett till att cancerfall typiskt sett upptäcks tidigare då de lättare kan behandlas.

År 2008 uppgick den globala cancerincidensen till cirka 12,4 miljoner fall och allt fler drabbas årligen av cancer.¹ Det anses att cirka 5–10 procent av alla cancerfall beror på ärftliga faktorer, men det går aldrig entydigt att fastslå orsaken bakom ett enskilt fall. I övrigt är ett antal riskfaktorer kopplade till cancerutveckling kända, varav den mest betydelsefulla är rökning. Andra allmänna riskfaktorer som anses vara bidragande orsaker till cancer är alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, och ofillräcklig motion. Den globala cancermarknaden genererade år 2010 intäkter om 33 miljarder USD och har en förväntad genomsnittlig tillväxt på 5,7 procent årligen under perioden 2010–2017.²

Äggstockscancer

Inom humanmarknaden är äggstockscancer den indikation som Oasmia främst inriktat sig på.

Cancer i äggstockarna eller äggledarna är en mycket allvarlig sjukdom som inte sällan leder till döden ifall den upptäcks sent och metastaser har hunnit bildas. Symptomen är diffusa, vilket gör sjukdomen svårdiagnosticerad och ofta upptäcks den sent.

Den globala marknaden för behandling av äggstockscancer uppgick år 2010 till 551 miljoner USD och den genomsnittliga årliga tillväxten på denna marknad förväntas uppgå till 13,6 procent under perioden 2010–2017. Den enskilt största marknaden är USA, där marknaden uppgick till 366 miljoner USD år 2010.³

MARKNAD – VETERINÄR

Den globala läkemedelsmarknaden för husdjur värderas till cirka 7 miljarder USD och består nästan uteslutande av humanläkemedel som används utanför den indikation för vilken den är godkänd.⁴ Läkemedel för hund utgör nästan en tredjedel av läkemedelsmarknaden för husdjur i USA.⁵

Det finns cirka 140 miljoner hundar i USA, EU och Japan tillsammans.⁶ Den enskilt största marknaden för hushåll med hund är USA, där andelen hushåll med hund uppgick till 39 procent år 2008.⁷ Oasmia är av uppfattningen att antalet husdjur kommer att växa framgent. En viktig orsak till den förväntade tillväxten bedöms vara av social karaktär då singelhushållen tenderar att öka, bland annat beroende på att äktenskap ingås allt senare i livet och att antalet skilsmässor ökar.

¹ WHO, International Agency for Research on Cancer, World Cancer Report 2008.

² GBI Research, 2011, "Oncology Therapeutics Market to 2017 – High Unmet Need in the Management and Treatment of Metastatic Cancers to Drive Drug Development".

³ GBI Research, 2011, "Oncology Therapeutics Market to 2017 – High Unmet Need in the Management and Treatment of Metastatic Cancers to Drive Drug Development".

⁴ Vetnosis Ltd., "Oncology Insight, February 2008".

⁵ Animal Pharm Reports, "Companion Animal Health Products: 2006 Edition".

⁶ Tuft University E-News. Nick Dodman, 2009.

⁷ Northcoast Research, 2009, "Initiating Coverage of the Veterinary Industry".

Därtill ökar djurägarnas ekonomiska vilja att investera i sällskapsdjurens hälsa och framtid. I USA, till exempel, var den genomsnittliga tillväxten av utgifter för veterinärprodukter 3–4 procent per år 2001–2008 och den totala marknaden för veterinärprodukter uppgick till cirka 3 miljarder USD år 2008.¹

Cancer hos djur

Cancer hos djur är snarlik cancer hos människor och risken att drabbas ökar med stigande ålder. Vissa cancerformer är mer vanliga inom vissa djurslag och lymfom den vanligaste cancerformen hos hund. Uppskattningsvis kommer cirka 50 procent av alla hundar som är äldre än 10 år att drabbas av cancer.

Mastocytom

Inom veterinärmarknaden är mastocytom den indikation som Oasmia främst inriktat sig på.

Mastocytom är en typ av hudcancer som uppkommer när så kallade mastceller börjar dela sig okontrollerat. Normalt behandlas mastocytom genom operation, men i många fall kan inte tumören opereras varpå cytostatika behöver användas. Det finns för närvarande två registrerade cancerläkemedel för behandling av hund, Masivet® och Palladia™. Båda läkemedlen är så kallade tyrosinkinashämmare (TKI). TKI-preparat uppvisar en betydligt sämre effekt på tumörer som inte uttrycker en särskild mutation, vilken endast förekommer i cirka en tredjedel av alla hundar med mastocytom. Paklitaxel, som är den aktiva substansen i Paccal® Vet, verkar oavsett förekomsten av denna mutation.

MARKNADENS DRIVKRAFTER

Human

Bolaget bedömer att följande drivkrafter är särskilt viktiga för marknaden för cytostatikabehandling av cancer, vilken är Oasmias primära marknad för humanläkemedel:

- Åldrande befolkning med ökad cancerincidens²
 - Ålder och cancerfrekvens har en stark korrelation vilket innebär att antalet cancerpatienter kommer att öka till följd av att livslängden på världens befolkning ökar.
- Förbättrade möjligheter till diagnostik och behandling³
 - Förbättrade möjligheter till diagnostik innebär att förekomst av cancer kan identifieras i ett tidigare skede av sjukdomsförloppet än vad som tidigare varit möjligt. Det leder till att patientantalet ökar samtidigt som behandlingstiden förlängs vilket i sin tur medför att fler cykler med cytostatika kommer att behövas.

Veterinär

Bolaget bedömer att följande drivkrafter är särskilt viktiga för marknaden för cytostatikabehandling av cancer hos hundar, vilken är Oasmias primära marknad för veterinärläkemedel⁴:

- Åldrande population
 - Liksom hos människor har ålder och cancerfrekvens en stark korrelation vilket innebär att antalet cancerpatienter kommer att öka till följd av att livslängden hos populationen av hundar ökar.
- Starkare relation mellan hundar och dess ägare
 - Relationen mellan hundar och ägare stärks. Dessutom ökar kunskapen hos hundägare om olika behandlingsalternativ, samt viljan att behandla.
- Ökad medvetenhet hos veterinärer
 - Förbättrade kunskaper om diagnostisering av cancer samt cancerbehandling leder till att fler hundar får behandling. Därtill förbättras tillgången till onkologspecialister, och veterinärer tenderar att blir mer och mer villiga att remittera till specialister.
- Fler läkemedel godkänns för användning på djur
 - Idag används i stor utsträckning läkemedel som inte är godkända för den aktuella behandlingen, så kallad off-label användning. Ett exempel på detta är att humanläkemedel även används för behandling av djur. Veterinärer stödjer utvecklingen av läkemedel specifikt framtagna för hundar, och det finns ett stort behov av sådan medicin. Att fler läkemedel godkänns för användning på djur förväntas bidra positivt till marknadsutvecklingen.
- Antalet försäkrade husdjur ökar
 - Det är Bolagets bedömning att ett allt större antal husdjur är föremål för försäkring vilket medför att det finns fler hundar som kan få behandling mot bland annat cancer.

¹ Northcoast Research, 2009, "Initiating Coverage of the Veterinary Industry".

² U.S. Census Bureau.

³ Cancerfonden, "Cancerfundsrapporten 2010".

⁴ Vetnosis Ltd., "Oncology Insight, February 2008".

VÄGEN TILL MARKNADSFÖRINGSTILLSTÅND FÖR HUMANLÄKEMEDEL



Preklinisk fas

Under den prekliniska fasen undersöks substansen på experimentell väg, först på vävnader och cellkulturer, för att se om substansen har förutsättningar för att användas i den terapi som avses. Tokikologiska studier görs på djur för att bedöma en lämplig dosnivå och upptäcka eventuella skadliga effekter hos den nya substansen innan den ges till människor. Farmakokinetikstudier utförs för att utröna vad som händer med substansen i patientens kropp avseende absorption, distribution, metabolism och utsöndring. Vidare studeras optimal beredningsform. Ansökan om patent görs normalt sett så tidigt som möjligt för att skydda läkemedelskandidaten.

Klinisk fas I

Under fas I testas läkemedlet för första gången på människa, vilket kräver godkännande från läkemedelsmyndigheten baserat på dokumentation från de prekliniska studierna samt den föreliggande studiens utformning. Försöksgruppen utgörs vanligen av friska individer men undantag görs under vissa omständigheter. Studien omfattar säkerhet, tolerans, farmakokinetik och farmakodynamik (exempelvis läkemedlets effekt på blodtrycket).

Klinisk fas II

När substansens säkerhet har bekräftats av fas I-studier utförs fas II-studier på patienter med den aktuella indikationen. Fas II-studien utformas för att påvisa läkemedlets effekt och även utöka dokumentationen avseende säkerhet och tolerans.

Klinisk fas III

I fas III-studien jämförs läkemedlet med andra läkemedel för behandling av samma indikation eller, om sådana saknas, mot placebo. Målet är att påvisa likvärdig eller bättre effekt. I tillägg görs kompletterande studier avseende säkerhet, tolerans etc. Efter fas III-studierna sammanställs dokumentationen från de kliniska studierna i en marknadsregistreringsansökan till läkemedelsmyndigheten i aktuella länder för att erhålla marknadsgodkännande.

Marknadsfas

När läkemedlet har godkänts och registrerats kan det marknadsintroduceras och börja användas kommersiellt.

Klinisk fas IV

Fas IV-studier kan genomföras efter att läkemedlet introducerats på marknaden för att öka detaljkunskapen om produktens effekt och säkerhetsprofil. Exempelvis försöker man säkerställa att inga nya biverkningar upptäcks.

VÄGEN TILL MARKNADSFÖRINGSTILLSTÅND FÖR VETERINÄRLÄKEMEDEL

Processen för att få marknadsföringstillstånd för veterinärläkemedel är till stora delar densamma som för humanläkemedel. Utöver vad som anges i avsnitt "Verksamhet – Vägen till marknadsföringstillstånd för humanläkemedel" ovan bör följande beaktas:

- De kliniska faserna är kortare inom veterinärläkemedel. Det beror på att patienterna, i Oasmias fall hundar, har en kortare livslängd jämfört med människor.
- Det krävs färre patienter för att genomföra en studie på veterinärläkemedel.
- Inga studier görs på människor, utan enbart på djur.
- Fas IV-studier är inte lika vanligt förekommande inom veterinärläkemedel. Däremot kan berörda myndigheter, FDA och EMA, ge villkorade godkännanden.

Verksamhet

AFFÄRSIDÉ

Oasmias affärsidé är att framställa nya formuleringar av väletablerade cytostatika, som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrade egenskaper, förbättrad biverkningsprofil och bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik och egna patent, och utvecklingsportföljen inkluderar fem produktkandidater.

Affärsmodell

Oasmias affärsmodell innebär att Bolaget ansvarar för hela kedjan från idé fram till färdig produkt, där produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik och egna patent.

Produktion

Bolaget har idag tillstånd från Läkemedelsverket att tillverka samtliga produktkandidater för kliniska prövningar i de egna produktionslokalerna. Bolaget har även ett samarbetsavtal med Baxter Oncology avseende kontraktstillverkning av Paclical® och Paccal® Vet.

Under åren 2011 och 2012 har Oasmia genomfört ytterligare anpassningar av produktionsanläggningen hos Baxter för att kunna bedriva kommersiell produktion. Produktionsteknik och metoder överförs successivt till Baxter där den kommersiella tillverkningen sedermera kommer att ske. Etikettering, packning och distribution till licenstagare kommer att ske i egna lokaler. Avtalet med Baxter kan utökas till att omfatta fler produktkandidater. Under produktkandidaternas utvecklingsfas kommer Oasmia att producera för kliniska prövningar i den egna produktionsanläggningen i Uppsala.

Genom samarbeten med kontraktstillverkare får Oasmia tillgång till högkvalitativa anläggningar som genomgått flertalet myndighetsinspektioner och som uppfyller relevanta krav, samtidigt som Bolaget kan fokusera på läkemedelsutveckling.

Marknadsföring och försäljning

För försäljning och distribution licensierar Oasmia rättigheter till globala läkemedelsbolag med upparbetade kanaler. Tidpunkten för att teckna licens- och distributionsavtal med affärspartners beror huvudsakligen på produktkandidatens utvecklingsskede och marknadsläget. Dessa avtal ger Oasmia rätt till milstolpsbetalningar samt royalties på framtida försäljning.

Oasmia har idag två licens- och distributionsavtal avseende Paccal® Vet – i USA och Kanada äger Abbott Laboratories de exklusiva försäljningsrättigheterna, och i Japan äger Nippon Zenyaku Kogyo de exklusiva licens- och distributionsrättigheterna.

För Paclical® har Oasmia ingått ett avtal med Medison Pharma avseende de exklusiva rättigheterna i Israel och Turkiet.

Inom veterinärmarknaden avser Oasmia att teckna avtal för hela världsmarknaden, och inom humanmarknaden avser Oasmia att teckna avtal för alla viktiga territorier. Bolaget har för närvarande flertalet pågående aktiviteter för att uppnå dessa ambitioner.

För mer information se avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar" nedan.

Strategi

Oasmia bedriver verksamhet inom både veterinärmedicin och humanmedicin, vilket medför synergieffekter inom flera områden. Det ger bland annat upphov till fler intäktsmöjligheter och reducerar de finansiella riskerna.

Synergieffekterna inom klinisk utveckling uppkommer främst i ett tidigt skede. Ett steg inom framtagandet av humana produkter är att genomföra studier på djur för att undersöka produktkandidatens säkerhet. Sådana djurstudier kan ligga till grund för ett godkännande inom veterinärmedicin, samtidigt som data från studierna kan användas som underlag för studier på människor. Vidare kan genetiska likheter mellan människa och hund utnyttjas för att förutsäga effekt och säkerhet hos det nya läkemedlet.

Synergieffekter uppstår även inom produktion då Oasmia i många fall kommer kunna använda samma produktionsanläggning och utrustning för både veterinär- och humanprodukter.

Eftersom Oasmia arbetar med välkända substanser kan Bolaget använda sig av den omfattande dokumentationen som redan finns rörande dessa substanser. Denna dokumentation innefattar bland annat analysmetoder, beskrivning av metabolism och nedbrytningsprodukter, miljöpåverkan, föreskrifter om hantering och övrig regulatorisk dokumentation. För Oasmia betyder det att utvecklingstiden kan förkortas.

Produktportfölj

Majoriteten av de läkemedel som används mot tumörer har begränsade terapeutiska möjligheter. Idealet är att koncentrationen av läkemedlet är terapeutiskt tillgängligt under den önskvärda tidsperioden för att sedan så snabbt som möjligt elimineras ur kroppen. En förlängd infusionsperiod har i allmänhet lett till god effektivitet med acceptabla biverkningar. De huvudsakliga nackdelarna med långa infusionsperioder (ibland upp till 72 timmar), är höga kostnader och att de är obekväma för patienten. På grund av dessa faktorer har mycket möda lagts ned på att försöka efterlikna långa infusionsperioder genom att använda ett "drug-delivery"-system som garanterar långsam frisättning av den aktiva substansen från olika substanskällor. Mycket små partiklar kan användas som sådana källor. Det har visat sig att små strukturer eller partiklar i nanostorlek selektivt kan ackumuleras i tumörvävnad (passiv målsökning) samtidigt som formuleringens effektivitet förbättras. Oasmia har utvecklat excipienten (hjälpämnet), XR-17, med sikte på dessa egenskaper. XR-17 baseras på en ny klass semisyntetiska retinoider som kapslar in redan välkända aktiva substanser. De bildade nanopartiklarna av specifik storlek bedöms förbättra den aktiva substansen och samtidigt minska patientens biverkningsprofil. Denna nanoteknik möjliggör nya behandlingsmetoder inom onkologi.

De läkemedelskandidater som idag finns i Bolagets portfölj är samtliga baserade på Bolagets unika hjälpämne XR-17, vilket har patentskydd på alla viktiga marknader, för närvarande till och med 2028.

Humanmedicin

Bolagets portfölj inom humanmedicin omfattar tre produktkandidater. Alla bygger på samma excipient men innehåller olika aktiva substanser och är ämnade för olika cancerindikationer. De aktiva substanser som ingår i Oasmias produktportfölj används i ungefär 80 procent av all cytostatikabehandling.

Paclical®, för behandling av äggstockscancer, är den kandidat som kommit längst i utvecklingscykeln och för denna har av Oasmia genomförts en fas III-studie vilken omfattade 650 patienter vid 80 kliniker i Europa. I studien jämfördes Paclical® med cancerläkemedlet Taxol™ i kombination med karboplatin. Taxol™ är vald för studien då den anses utgöra standardbehandlingen av äggstockscancer i världen. En interimanalys, genomförd av Oasmia, som omfattade omkring 400 patienter visade att Paclical® hade minst lika god effekt (Eng. non-inferiority) som Taxol™ i kombination med karboplatin. Resultaten från interimanalysen utgör basen för ansökan om marknadsföringstillstånd.

Produktkandidat	Aktiv substans	Indikation	Klinisk fas	Status
Paclical®	Paklitaxel	Äggstockscancer	III	Avslutad
Paclical®	Paklitaxel	Malignt melanom	III	Planerad
Paclical®	Paklitaxel	NSCLC	III	Planerad
Doxophos®	Doxorubicin	Bröstcancer	I / II	Planeras
Docecal®	Docetaxel	Prostatacancer	I / II	Planeras

Veterinärmedicin

Oasmias portfölj inom veterinärmedicin omfattar två produktkandidater. De bygger, liksom inom humanportföljen, på samma excipient men innehåller olika aktiva substanser och är ämnade för olika cancerindikationer.

Pacca[®] Vet, för behandling av mastocytom (hudcancer) hos hund, är den kandidat som kommit längst i utvecklingscykeln. Oasmia har ansökt om marknadsföringstillstånd för Pacca[®] Vet hos FDA avseende USA, och Bolaget bedriver för närvarande kompletterande studier för att åter kunna lämna in en ansökan till EMA avseende EU.

Produktkandidat	Aktiv substans	Indikation	Klinisk fas	Status
Pacca [®] Vet	Paklitaxel	Mastocytom	III:1	Rapporterad
Pacca [®] Vet	Paklitaxel	Mastocytom	III:2	Rapporterad
Doxophos Vet	Doxorubicin	Lymfom	I / II	Pågående

Organisation

Den 31 augusti 2012 hade Oasmia 75 anställda, varav merparten är aktiva inom produktion respektive kvalitetssäkring och kvalitetskontroll. Merparten av de anställda har akademisk utbildning eller doktorsexamen, och erfarenhet från tidig läkemedelsutveckling till kliniskt utvecklingsarbete. Bolaget har även anställda med lång erfarenhet inom regulatoriska frågor, vilket är centralt för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd.

INVESTERINGAR

1 maj 2011 – 30 april 2012

Under räkenskapsåret 1 maj 2011 – 30 april 2012 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 73,2 miljoner SEK (88,3) och investeringar i materiella anläggningstillgångar till 2,9 miljoner SEK (10,3). Av investeringarna i immateriella anläggningstillgångar utgjorde aktiverat arbete för egen räkning 63,3 miljoner SEK (86,0). De kostnader för forskning och utveckling som inte aktiverats uppgick till 38,8 miljoner SEK (35,1). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes huvudsakligen av investeringar i produktionsutrustning.

1 maj 2012 – 31 juli 2012

Under perioden 1 maj 2012 – 31 juli 2012 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 19,3 miljoner SEK (20,2) och investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,8 miljoner SEK (1,5). Av investeringarna i immateriella anläggningstillgångar utgjorde aktiverat arbete för egen räkning 9,8 miljoner SEK (20,1). De kostnader för forskning och utveckling som inte aktiverats uppgick till 11,8 miljoner SEK (9,1). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av investeringar i produktionsutrustning.

Pågående och planerade investeringar

Oasmia gör löpande investeringar i immateriella tillgångar genom aktivering av kostnader för kliniska prövningar i fas III, hänförligt till produktkandidaten Paclical[®]. Denna investering uppgick till 9,8 miljoner SEK under det första kvartalet innevarande räkenskapsår.

Oasmia gör löpande investeringar i produktionskapacitet hos Baxter Oncology i Halle, Tyskland och i den egna anläggningen i Uppsala. Dessa utgörs av maskiner och inventarier varav inget enskilt objekt utgör ett väsentligt belopp.

Under perioden november 2012 – oktober 2013 beräknas investeringar i maskiner och inventarier uppgå till 8,7 miljoner SEK. I allt väsentligt består beloppet av investeringar i produktionskapacitet, varav i Sverige 7,7 miljoner SEK och i Tyskland 1 miljon SEK. Oasmia beräknar att vara fullinvesterade för kommersiell produktion av paklitaxel-produkter i både Sverige och Tyskland under vintern 2012/2013, efter att ha investerat 4,5 miljoner SEK av ovan nämnda 8,7 miljoner SEK. Resterande 4,2 miljoner SEK utgörs av ersättningsinvesteringar och produktivitetshöjande åtgärder.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, KONCERNEN

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

TSEK

2012-07-31

Kortfristiga skulder

Mot säkerhet	-
Mot borgen	-
Blancokrediter ¹⁾	102 351

Summa kortfristiga skulder 102 351

Långfristiga skulder

Mot säkerhet	-
Mot borgen	-
Blancokrediter ²⁾	16 264

Summa Långfristiga skulder 16 264

Eget kapital

Aktiekapital	5 724
Reservfond	4 620
Andra reserver	243 806

Summa eget kapital 254 150

1) Varav räntebärande skulder utgör 90 000 TSEK

2) 16 264 TSEK består av förutbetalda intäkter hänförliga till två licens- och distributionsavtal och som kan bli föremål för återbetalning, se vidare avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar – Väsentliga avtal".

NETTOSKULDSÄTTNING

NETTOSKULDSÄTTNING

TSEK

2012-07-31

A) Likvida medel	13 356
B) Kortfristiga finansiella placeringar	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-

D) Summa likviditet (A+B+C) 13 356

E) Kortfristiga fordringar 0

F) Kortfristiga banklån	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H) Andra kortfristiga skulder	90 000

I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H) 90 000

J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) 76 644

K) Långfristiga banklån	-
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga lån	-

N) Långfristig skuldsättning (K+L+M) 0

O) Nettoskuldsättning (J+N) 76 644

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Oasmias rörelsekapitalsbehov är kopplat till Bolagets planerade investeringar i produktionskapacitet, lageruppbyggnad inför lanseringen av Paccal® Vet och Paclical®, fortsatta kliniska studier för Oasmias övriga tre produktkandidater samt allmänna kostnader för rörelsen, och uppgår till drygt 170 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden.

Styrelsen i Oasmia gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för detta prospekt inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Detta uttalande görs baserat på att det, per dagen för prospektet, tillgängliga rörelsekapitalet utgörs av bolagets likvida medel samt avtalade kreditfaciliteter, vilka tillsammans uppgår till cirka 40 miljoner SEK.

Givet ovan nämnda antaganden uppgår det totala underskottet av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden till drygt 130 miljoner SEK och underskott skulle uppstå under början av 2013. Bolaget har dock inga åtaganden vad gäller genomförandet av de planerade investeringarna eller de kliniska studierna varvid dessa när som helst kan avbrytas. I förekommande fall innebär dock detta att Bolaget kan komma att senarelägga projekt. Senareläggning av projekt kan medföra att Oasmia blir skyldigt att återbetala redan erhållna milstolpsbetalningar.

Den förestående Företrädesemissionen, vilken i sin helhet täcks av teckningsåtaganden och emissionsgarantier, förväntas tillföra Oasmia cirka 118 miljoner SEK i kontanta medel, netto efter avdrag för emissionsrelaterade kostnader. I tillägg till tillgängligt rörelsekapital och tillskottet från Företrädesemissionen förväntar sig Oasmia att erhålla licensintäkter om knappt 20 miljoner SEK under den kommande tolv månadersperioden.

Med beaktande av befintlig likviditetssituation, befintliga kreditfaciliteter, förväntade milstolpsbetalningar, tillsammans med likviden från Företrädesemissionen anser styrelsen i Oasmia att Bolaget har tillräcklig finansiering för att genomföra den föreliggande planen under den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte genomförs skulle det kunna betyda att projekt måste senareläggas till dess att tillräcklig finansiering säkrats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 31 JULI 2012

I september 2012 påbörjade Oasmia ansökningsprocessen om marknadstillstånd för Paclical® med Ryssland som första ansökningsland. Samma månad tecknades en avsiktsförklaring avseende bland annat gemensam produktutveckling mellan Oasmia och Pharmasynthez, Ryssland. Oasmia har vidare förnyat och utökat sitt lån från Nexttobe AB från 90 till 105 miljoner SEK samt utökat sin kreditfacilitet hos Alceco International S.A. från 25 till 40 miljoner SEK, för mer information se avsnitt "Legal information och övriga upplysningar – Väsentliga avtal" nedan.

TENDENSER

Cancer är en åldersrelaterad sjukdom och antalet patienter ökar i takt med att populationens livslängd ökar. År 2010 genererade den globala cancermarknaden intäkter om 33 miljarder USD och har en förväntad genomsnittlig årlig tillväxt om 5,7 procent under perioden 2010-2017.¹ En av drivkrafterna på marknaden är utvecklingen av nya metoder för diagnostisering av cancer, vilket gör att antalet patienter i behandlingsbara skeden ökar.

I USA och Europa ökar antalet sällskapsdjur. Därtill blir hushållen allt mer benägna att spendera pengar på sina husdjur vilket leder till att en större andel av husdjuren genomgår veterinärbehandling, både för cancer och andra sjukdomar. Cancer hos djur är snarlik cancer hos människa och risken att drabbas ökar med stigande ålder.

Det pågår flertalet kliniska prövningar inom cancerområdet och det råder konkurrens om patienter till dessa. Företagen på marknaden märker också av en viss prispress, då antalet läkemedel vars patent löper ut ökar, samt att myndigheter världen över blir alltmer kostnadsmedvetna. Bolaget gör bedömningen att det finns viss överkapacitet på produktionssidan, bland annat till följd av samgåenden i branschen, vilket Bolaget bedömer kan leda till prispress även på produktionssidan.

Bolaget bedriver ännu inte produktion, försäljning eller lageruppbyggnad och har heller inte kostnader på ett sådant sätt att någon särskild tendens under det innevarande räkenskapsåret fram till och med datumet för detta prospekt har noterats.

¹ GBI Research, 2011, "Oncology Therapeutics Market to 2017 – High Unmet Need in the Management and Treatment of Metastatic Cancers to Drive Drug Development".

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEINFORMATION

Enligt Oasmias gällande bolagsordning som antogs vid årsstämman den 30 september 2011 ska aktiekapitalet vara lägst 3 350 000 SEK och högst 13 400 000 SEK fördelat på lägst 33 500 000 aktier och högst 134 000 000 aktier. Per den 30 april 2012 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 5 724 063,10 SEK fördelat på 57 240 631 aktier, vilka samtliga är fullt betalda. Per den 1 maj 2011 hade Bolaget 52 079 341 utestående aktier och per den 30 april 2012, 57 240 631 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK. De befintliga aktierna är, och de nya aktierna kommer att vara, emitterade enligt svensk rätt och denominerade i SEK.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta för det fulla antalet innehavda och företrädde aktier utan begränsning. Varje aktie ger aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 57 240 631 till 81 772 330 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 42,9 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 24 531 699 nya aktier, motsvarande högst cirka 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 28 september 2012 (inklusive därefter kända förändringar) var ägandet i Bolaget fördelat bland de tio största aktieägarna enligt tabellen nedan. Samtliga aktier har samma röstvärde.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN ¹			
Namn	Aktieinnehav	% av röster	% av kapital
Alceco International S.A.	26 511 247	46,31 %	46,31 %
Nexttobe AB	5 781 306	10,10 %	10,10 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 354 033	5,86 %	5,86 %
Svenska Handelsbanken S.A.	1 271 631	2,22 %	2,22 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 057 410	1,85 %	1,85 %
Briban Invest AB	1 045 747	1,83 %	1,83 %
Christer Ericsson (privat och genom bolag)	711 000	1,24 %	1,24 %
Banque Öhman S.A.	700 768	1,22 %	1,22 %
Banque Carnegie Luxembourg S.A.	665 511	1,16 %	1,16 %
SEB S.A.	486 580	0,85 %	0,85 %
Övriga	15 655 398	27,35 %	27,35 %
Totalt	57 240 631	100 %	100 %

EMISSIONSBEMYNDIGANDEN

Styrelsen har fattat beslut om Företrädesemissionen med stöd av ett vid årsstämman den 24 september 2012 lämnat 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 ska vid avvikelse från företrädesrätten emitteras till ett belopp som ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen, med avdrag för eventuell marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer erfordras.

Skälet till bemyndigandet är att möjliggöra anskaffning av rörelsekapital. Skälet till avviken från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda ägarkretsen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med

¹ Källa: Bolagets aktiebok hos Euroclear.

stöd av bemyndigandet får inte överstiga 25 000 000. Det totala antalet konvertibler som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga fler konvertibler än som berättigar till konvertering till 25 000 000 aktier. Styrelsen eller den styrelsen därtill förordnar föreslogs även äga rätt att vidta de smärre ändringar som kan föranledas av registrering därav hos Bolagsverket eller Euroclear. Emissionsbemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 3 oktober 2012.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING OCH NOTERING

Oasmias bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvaltare, vilket innebär att inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. Oasmia-aktien är sedan den 24 juni 2010 noterad på NASDAQ OMX Stockholm där aktien handlas på segmentet Small Cap under kortnamnet OASM. Oasmia-aktien är sedan den 24 januari 2011 även noterad på Frankfurt Stock Exchange där aktien handlas under kortnamnet OMAX. ISIN-koden för Oasmia-aktien är SE0000722365.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inte några aktierelaterade incitamentsprogram för anställda i Bolaget.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Oasmia har hittills aldrig lämnat någon utdelning (annat än återbetalning av aktieägartillskott till Oasmia S.A.¹ 2007). Eftersom Bolaget förutser att under de närmaste åren vara i en fas av utveckling av Bolagets produktportfölj kommer eventuellt överskott av kapital att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta inte för avsikt att föreslå någon utdelning för innevarande år eller att binda sig vid en fast utdelningsandel. Om Oasmias kassaflöden från den löpande verksamheten därefter överstiger Bolagets kapitalbehov avser styrelsen föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning. Det är i dagsläget oklart om och när utdelning kommer kunna lämnas.

Ett eventuellt beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas i förekommande fall genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Oasmias bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

¹ Oasmia S.A. var den tidigare firman för Alceco International S.A.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE



Joel Citron (f. 1962)

Styrelseordförande sedan 2011.

Utbildning: Filosofie magister i nationalekonomi och filosofie kandidat i företagsekonomi från University of Southern California.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Avenue Income Credit Strategies Fund. Verkställande direktör för Tenth Avenue Holdings.

Delägarskap/väsentligt inflytande: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Oxigene Inc. Verkställande direktör för Jovian Holdings.

Övrig information: Joel Citron har lång erfarenhet av att arbeta i ledande positioner inom investmentbolag och rörelsedrivande bolag i Europa och USA. Joel Citron är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: -



Jan Lundberg (f. 1946)

Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Civilingenjör inom mekanik samt industriell ekonomi och organisation vid KTH i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Proscott Aktiebolag, Sporthuset Jöhncke AB, Jöhncke & Nordberg Aktiebolag och HN Kan Golf Aktiebolag. Styrelseledamot och verkställande direktör i Rekonstructa Fastigheter AB. Styrelseledamot i Fågelbrokonsult Aktiebolag, Leasing AB Mebsuta, Rekonstructa AB och Quartz Pro Sweden AB. Styrelsesuppleant i Allmänna Pensionsinvest AB.

Delägarskap/väsentligt inflytande: Rekonstructa AB och kommanditdelägare i Argoinvest Kommanditbolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Quartz Pro Sweden AB, JMN Invest Aktiebolag och Synthetic Energy 196 AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Devicadego Aktiebolag, Francett Aktiebolag, Laduinvest Aktiebolag och LUGREN Aktiebolag. Styrelseledamot i Rekonstructa Consulting AB, Alohainvest Aktiebolag, Leasing AB Grumium, Fågelbro Konsultinvest Aktiebolag och Leasingaktiebolaget Horologium. Styrelsesuppleant i Hultnäs & Lundberg Processor AB. Kommanditdelägare i Pocatello Kommanditbolag.

Övrig information: Jan Lundberg är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 53 500 aktier genom bolag.



Martin Nicklasson (f. 1955)

Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Farmacie doktor vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Orexo AB (publ) och Farma Holding AS. Styrelseledamot i Pozen Inc., Denator AB, Biocrine AB, Hjärtlungfonden och Nicklasson Life Science AB.

Delägarskap/väsentligt inflytande: Nicklasson Life Science AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Verkställande direktör i Biovitrum AB (publ) samt Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare och SLS Invest AB.

Övrig information: Martin Nicklasson har haft olika ledande positioner inom Astra/AstraZeneca mellan 1991 och 2007. 2005 – 2007 var Martin Nicklasson verkställande direktör för AstraZeneca Sweden AB. Martin Nicklasson är sedan 1985 docent vid Uppsala universitets farmaceutiska fakultet.

Martin Nicklasson är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: -



Horst Domdey (f. 1951)

Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Doktor i biokemi vid Max Planck Institute och Ludwig Maximilians University.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Munich Biotech Cluster. Verkställande direktör och koncernchef för Bio-M AG och Bio-M GmbH.

Delägarskap/väsentligt inflytande: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Övrig information: Horst Domdey har lång erfarenhet inom biokemi och molekylärbiologi. Han har tidigare haft flertalet positioner vid bland annat Max-Planck-Institut für Biochemie, the Swiss Institute for Experimental Cancer Research (ISREC), University of California och California Institute of Technology. Horst Domdey har även varit docent inom biokemi vid Ludwig Maximilians Universität München. Horst Domdey är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: -

**Bo Cederstrand (f. 1939)**

Styrelseledamot sedan 2000.

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Fruges Aktiebolag.

Delägarskap/väsentligt inflytande: Alceco International S.A.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Arkenbutikerna

Övrig information: Bo Cederstrand har cirka 40 års erfarenhet som VD och delägare i ett antal mindre och medelstora bolag, främst inom handel. Han har även omfattande erfarenhet inom produktion och har varit mycket aktiv i branschföreningssammanhang. Bo Cederstrand är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 126 000 aktier personligen samt 29 028 685 aktier genom Alceco International S.A. över vilket Bo Cederstrand, tillsammans med Julian Aleksov, har ett bestämmande inflytande.

**Julian Aleksov (f. 1965)**

Styrelseledamot sedan 1999. Verkställande direktör sedan 2000.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Övriga uppdrag: -

Delägarskap/väsentligt inflytande: Alceco International S.A.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Övrig information: Julian Aleksov är en av grundarna till Oasmia. Han har stor erfarenhet av koordinering av forskningsprojekt och strategisk utveckling av globala immateriella tillgångar. Julian Aleksov är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, Bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 148 650 aktier personligen samt 29 028 685 aktier genom Alceco International S.A. över vilket Julian Aleksov, tillsammans med Bo Cederstrand, har ett bestämmande inflytande.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Julian Aleksov (f. 1965)**

Julian Aleksov är sedan 2000 verkställande direktör i Oasmia. Julian Aleksov är även styrelseledamot. Se avsnittet "Styrelse" ovan för förteckning över utbildningsbakgrund, övriga och tidigare uppdrag samt aktieinnehav.

**Hans Sundin (f. 1945)**

Hans Sundin är sedan 2008 kvalitets- och teknisk direktör i Oasmia.

Utbildning: Apotekare vid Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Loxia Consulting AB.

Delägarskap/väsentligt inflytande: Loxia Consulting AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot och verkställande direktör för Vitamex Manufacturing AB.

Övrig information: Hans Sundin har lång internationell erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsbranschen, i första hand inom tillverkning, kvalitetsstyrning och projektledning, exempelvis etablering av nya tillverkande enheter.

Aktieinnehav: 8 500 aktier personligen.

**Weine Nejdemo (f. 1948)**

Weine Nejdemo är sedan 2009 finanschef i Oasmia.

Utbildning: Fil Pol Mag i samhällsvetenskap vid Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Östhammars Golf & Fritid AB, Oasmia Animal Health AB, Blackberry Management AB och Öregrund Golfklubb (ek. för.).

Delägarskap/väsentligt inflytande: Blackberry Management AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Övrig information: Weine Nejdemo har lång internationell erfarenhet från ledande befattningar inom life science. Han har även varit verksam som managementkonsult inom andra branscher såsom It och verkstadsindustri. Weine Nejdemo har varit finanschef i Österby Marine och Hemocue.

Aktieinnehav: 15 000 aktier personligen samt 14 834 aktier genom bolag.

**Anette Ljungmark (f. 1950)**

Anette Ljungmark är sedan 2005 personal- och ekonomiansvarig i Oasmia.

Utbildning: Examen vid Stockholms Handelsreal.

Övriga uppdrag: -

Delägarskap/väsentligt inflytande: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Övrig information: Anette Ljungmark har tidigare arbetat inom läkemedelsbranschen med upprättande av månadsbokslut och årsbokslut, samt finansieringsanalys, moms, pensioner och personalfrågor.

Aktieinnehav: 5 000 aktier personligen.

REVISOR

På årsstämman den 24 september 2012 omvaldes Ernst & Young som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor för en mandatperiod om ett år. Ernst & Young med Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor har varit revisor i Oasmia sedan 2008. Björn Ohlsson är medlem i FAR. Ernst & Young och Björn Ohlssons adress framgår av avsnittet "Adresser" nedan.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Vallongatan 1, 752 28 Uppsala.

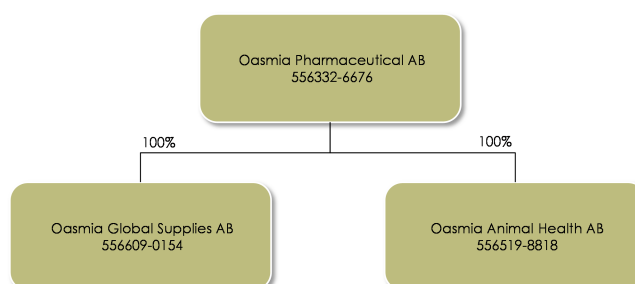
Ingen av Oasmias styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare, med undantag för att Bo Cederstrand är far till Julian Aleksovs sambo. Det föreligger inte heller någon intressekonflikt mellan Oasmia och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen av Oasmias styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren, förutom Jan Lundberg som var styrelseledamot i Leasing Aktiebolaget Reticulus, Leasingaktiebolaget Venatici, Leasing AB Grumium och Leasingaktiebolaget Horologium, vilkas respektive konkurser avslutades 2008 samt Hulthnäs & Lundberg Processor AB vars konkurs avslutades 2011 och Leasing AB Mebsuta vars konkurs avslutades 2012. Vidare har inte någon anklagelse eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Som framgår ovan har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Oasmia genom aktieinnehav. Bo Cederlund och Julian Aleksov är dessutom aktieägare i Bolagets största aktieägare, som även garanterar en del av emissionen, se avsnitt "Legal information och kompletterande upplysningar – Tecknings- och garantiåtagande".

Legal information och kompletterande upplysningar

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget, vars registrerade firma och handelsbeteckning är Oasmia Pharmaceutical AB (publ), bildades i enlighet med svensk rätt den 15 april 1988 och registrerades hos Bolagsverket den 22 september 1988. Bolaget är ett publikt aktiebolag och bedriver sin verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är moderbolag i Oasmia-koncernen där även de helägda dotterbolagen Oasmia Global Supplies AB och Oasmia Animal Health AB ingår. I moderbolaget finns lednings- och finansfunktion vilka behandlar frågor gällande affärsutveckling, strategi och produktion samt styrningen av dotterbolagen. Vidare äger och förvaltar moderbolaget koncernens immateriella rättigheter.



VÄSENTLIGA AVTAL

Licens- och distributionsavtal med Abbott Laboratories, USA

Oasmia har ingått ett licens- och distributionsavtal med Abbott Laboratories, USA. Avtalet, som är daterat den 8 juli 2009, gäller exklusiva försäljningsrättigheter avseende produkten Paccal® Vet i USA och Kanada. Avtalets initiala avtalstid löper fram till det som inträffar tidigast av (i) 15 år räknat från det att Oasmia har erhållit marknadsföringstillstånd för Paccal® Vet i USA och (ii) att vissa av Bolagets patenträttigheter har löpt ut. Enligt avtalet ska Abbott Laboratories lansera Paccal® Vet i USA och Kanada och ensamt svara för försäljnings- och marknadsföringskostnaderna.

Enligt avtalet ska Abbott Laboratories köpa produkten från Oasmia till ett förutbestämt pris som med vissa mellanrum får justeras med vissa begränsningar. Vidare ska Abbott Laboratories utge viss royalty på sin försäljning. Avtalet innehåller bestämmelser om fem milstolpsbetalningar som vid avtalets ingående sammanlagt kunde komma att uppgå till högst 19,0 MUSD. Oasmia erhöll den första milstolpsbetalningen om 5,0 MUSD vid avtalets ingående. De andra milstolpsbetalningar som Abbott Laboratories åtog sig att utge omfattande högst 5,0 MUSD då slutgiltigt marknadsföringstillstånd erhålls i USA och Kanada samt tre betalningar om 3,0 MUSD vardera då den årliga nettoförsäljningen via Abbott Laboratories uppgår till vissa nivåer. Milstolpsbetalningen kopplad till marknadsföringstillståndet har reducerats på grund av att Oasmia inte har erhållit tillståndet inom viss tid och kan nu som högst komma att uppgå till 2,5 MUSD. Om marknadsföringstillståndet fördröjs ytterligare reduceras även milstolpsbetalningen ytterligare och efter den 1 november 2013 utgår den helt. Oasmia kan bli återbetalningsskyldigt beträffande ett belopp om 2,0 MUSD av de 5,0 MUSD som Abbott Laboratories har erlagt till Oasmia i den första milstolpsbetalningen. Sådan återbetalning ska ske för det fall Oasmia inte lyckas erhålla marknadsföringstillståndet före den 1 maj 2014. Under samma omständigheter ska Abbott Laboratories även äga rätt att säga upp avtalet och automatiskt erhålla en exklusiv, oåterkallelig, fullt ut betald och royaltyfri licens och rätt till Oasmias patent, övriga immateriella rättigheter och förbättringar hänförliga till Paccal® Vet för att använda, tillverka, sublicensiera, importera och sälja produkten i USA och Kanada. En liknande men icke-exklusiv rätt gäller även om Abbott Laboratories säger upp avtalet om Oasmias begär ett grovt avtalsbrott eller blir insolvent. Bolaget är vidare ansvarigt gentemot Abbott Laboratories för att produkten håller avtalad kvalitetsnivå.

Avtalet kan sägas upp av endera parten på flera grunder, bland annat om någon part begår ett grovt avtalsbrott eller om någon part blir insolvent eller går i konkurs. För det fall avtalet sägs upp av Abbott Laboratories på grund av ett grovt avtalsbrott eller insolvens måste Oasmia återbetala alla milstolpsbetalningar som erhållits från Abbott. Abbott äger därutöver rätt att säga upp avtalet när som helst om det, enligt Abbott Laboratories egen bedömning, inte längre är möjligt för Abbott Laboratories att fullfölja avtalet.

Licens- och distributionsavtal med Nippon Zenyaku Kogyo, Japan

Oasmia har ingått ett licens- och distributionsavtal med Nippon Zenyaku Kogyo, Japan. Avtalet, som är daterat 21 april 2010, gäller exklusiva licens- och distributionsrättigheter avseende produkten Paccal® Vet i

Japan. Vidare ger avtalet Nippon Zenyaku Kogyo förköpsrätt (eng. first refusal right) avseende distribution av alla framtida veterinärprodukter som Oasmia introducerar i Japan. Avtalets initiala avtalstid löper fram till det som inträffar senast av (i) tio år räknat från avtalets ingående och (ii) att vissa av Bolagets patenträttigheter har löpt ut. Enligt avtalet ska Nippon Zenyaku Kogyo lansera Paccal® Vet i Japan och ensamt svara för försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. Därtill ska Nippon Zenyaku Kogyo även ansvara för nödvändiga kliniska tester i syfte att erhålla marknadsföringstillstånd för Paccal® Vet i Japan.

Enligt avtalet ska Nippon Zenyaku Kogyo köpa produkten från Oasmia till ett pris som ska motsvara Oasmias faktiska kostnad för produktion, leverans mm. Vidare ska Nippon Zenyaku Kogyo utge viss royalty på sin försäljning. Avtalet innehåller bestämmelser om fyra milstolpsbetalningar om sammanlagt högst 3,25 MEUR. Oasmia erhöll den första milstolpsbetalningen om 0,55 MEUR vid avtalets ingående. De andra milstolpsbetalningar som Nippon Zenyaku Kogyo åtog sig att utge omfattande 0,7 MEUR då marknadsföringstillstånd har erhållits i Japan samt två betalningar om 1,0 MEUR vardera då den årliga nettoförsäljningen via Nippon Zenyaku Kogyo uppgår till vissa nivåer. Oasmia kan bli återbetalningsskyldigt avseende de två första milstolpsbetalningarna om ett marknadsföringstillstånd inte kan erhållas, Bolaget gör sig skyldigt till avtalsbrott som leder till avtalets upphörande eller produkten återkallas. Oasmia kan även bli skyldigt att kompensera Nippon Zenyaku Kogyo för nedlagda kostnader i relation till erhållande av marknadsföringstillstånd. Bolaget är vidare ansvarigt gentemot Nippon Zenyaku Kogyo för att produkten håller avtalad kvalitetsnivå.

Avtalet kan sägas upp av endera parten på flera grunder, bland annat om någon part begår ett grovt avtalsbrott eller om någon part blir insolvent eller går i konkurs. För det fall avtalet sägs upp, oaktat av vilken part och grunden därtill, ska eventuellt erhållit marknadsföringstillstånd i Japan överföras till Oasmia.

Licens- och distributionsavtal med Medison Pharma, Israel

Oasmia har ingått ett licens- och distributionsavtal med Medison Pharma, Israel. Avtalet, som är daterat 9 maj 2011, gäller exklusiva licens- och distributionsrättigheter avseende produkten Paclical® i Israel och Turkiet. Avtalets initiala avtalstid löper fram till det som inträffar senast av (i) tio år räknat från avtalets ingående och (ii) att vissa av Bolagets patenträttigheter har löpt ut. Enligt avtalet ska Medison Pharma lansera Paclical® i Israel och Turkiet och ensamt svara för försäljnings- och marknadsföringskostnaderna. Oasmia är enligt avtalet ansvarigt för erhållandet av marknadsföringstillstånd i de respektive länderna medan Medison Pharma är ansvarigt för erhållandet av så kallat "reimbursement approval".

Medison Pharma har åtagit sig att köpa vissa kvantiteter av Paclical® när alla godkännanden har erhållits och om dessa åtaganden inte följs har Oasmia rätt att säga upp licensens exklusivitet. Medison Pharma ska betala ett pris som ska motsvara Oasmias faktiska kostnad för produktion, leverans mm. Vidare ska Medison Pharma utge viss royalty på sin försäljning. Avtalet innehåller bestämmelser om två milstolpsbetalningar om sammanlagt högst 0,4 MEUR, varav Oasmia redan erhållit 0,2 MEUR i samband med avtalets ingående. Oasmia är partiellt återbetalningsskyldigt avseende den redan utbetalade milstolpsbetalningen om ett marknadsföringstillstånd inte har erhållits innan 2015. Bolaget är vidare ansvarigt gentemot Medison Pharma för bland annat att produkten håller avtalad kvalitetsnivå.

Avtalet kan sägas upp av endera parten på flera grunder, bland annat om någon part begår ett grovt avtalsbrott eller om någon part blir insolvent eller går i konkurs.

Standby Equity Distribution Agreement med YA Global

Oasmia har ingått ett så kallat Standby Equity Distribution Agreement med YA Global Master SPV, som kontrolleras av Yorkville Advisors, USA. I avtalet, som är daterat 21 juli 2010, åtar sig YA Global att efter Oasmias begäran tillhandahålla upp till 75,0 miljoner SEK i kapital genom köp av nyemitterade stamaktier i Oasmia under de efter avtalsdatumet närmst efterföljande 36 månaderna. Således kommer Oasmia att behålla egen bestämmanderätt över om och när företaget väljer att utnyttja sina rättigheter enligt avtalet. Emissionskursen beräknas till 95 procent av lägsta volymviktade dagskurs för aktien under en mätperiod om fem handelsdagar omedelbart efter begäran om utnyttjande. De dagar då kursen understiger en viss, av styrelsen beslutad, skyddsnivå exkluderas från beräkningen. Avtalet med YA Global innehåller vissa ytterligare begränsningar avseende nyttjandet därav, bland annat ett högsta tillåtet belopp per emissionstillfälle och en minsta tidsutdräkt mellan respektive emissionstillfälle. Det högsta emissionsbeloppet uppgår till 350 000 SEK för vardera av de två första emissionerna och till 1 miljon SEK för efterföljande emissioner. Eftersom den kortaste tidsutdräkten mellan respektive emissionstillfälle uppgår till fem dagar kommer Bolaget inte kunna utnyttja hela YA Globals åtagande. Vidare innehåller avtalet en mekanism av innebörd att YA Global aldrig får bli ägare till mer än 4,99 procent av aktierna i Oasmia, vilket till rådande aktiekurs även det skulle hindra fullt utnyttjande. Oasmia har per dagen för detta prospekt inte utnyttjat avtalet. En nyemission av stamaktier till YA Global förutsätter beslutsfattande därom i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Avtal med Nordea

Oasmia har en checkräkningskredit med en kreditgräns om 5,0 miljoner SEK hos Nordea. Krediten gäller till och med december 2012, med automatisk förlängning med 12 månader åt gången, om inte annat meddelas. Oasmia tecknade i samband därmed även en pantförskrivning med Nordea. Pantförskrivningen avser företagshypotek i Oasmia med vidhängande företagsinteckningsbrev uppgående till 8,0 miljoner SEK, och utgör säkerhet för checkräkningskrediten samt limiten för valutaderivat enligt avtal med Nordea.

Kreditfacilitet från Alceco International S.A.

Huvudägaren Alceco International S.A. har en kreditfacilitet på 40 miljoner SEK ställd till Oasmias förfogande. Kreditfaciliteten gäller till och med 31 december 2013 och förlängs automatiskt med 12 månader om krediten inte sägs upp av endera part senast tre månader före avtalstidens utgång. Räntan på utnyttjad kredit är 5 procent. Per dagen för detta prospekt var denna kreditfacilitet utnyttjad. Kreditfaciliteten förnyades senast den 17 oktober 2012.

Lån från Nexttobe AB

I februari 2012 erhöll Oasmia ett lån på 25 miljoner SEK från Nexttobe AB, som är Bolagets näst största aktieägare. Lånet löper till och med 30 oktober 2012 med 5 procent årlig ränta. Nexttobe AB har rätt att säga upp lånet till omedelbar betalning om amortering eller förfallen ränta inte erläggs inom 14 dagar efter förfallodagen. Vidare har Nexttobe AB rätt att konvertera eller kvitta denna fordran i samband med deltagande i en framtida eventuell emission eller annan finansiell transaktion genomförd i Bolaget. I maj 2012 utökade Nexttobe AB sitt engagemang i Oasmia, denna gång genom ytterligare ett lån om 65 miljoner SEK. Ränta och övriga villkor är desamma som för det ursprungliga lånet. Den 1 oktober 2012 ersattes de ovan nämnda reverserna med ett nytt lån från Nexttobe AB. Utlåningen från Nexttobe AB utökades då till 105 miljoner SEK. Lånet löper fram till 31 december 2013 med i övrigt samma villkor som de tidigare lånen. Den sammanlagda utlåningen från Nexttobe AB till Oasmia är således 105 miljoner SEK.

Övriga avtal

Oasmia har avtal som ingår i den löpande verksamheten med olika kliniker för kliniska prövningar av Bolagets läkemedelskandidater samt sedvanliga kommersiella avtal av standardkaraktär med leverantörer och samarbetspartners. Inget avtal, förutom licens- och distributionsavtalen samt kreditfaciliteten från Alceco International S.A. och låneavtalet med Nexttobe AB är dock av sådan betydelse för Bolaget att det inte anses kunna ersättas av avtal med motsvarande innehåll med annan part.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Oasmias produktportfölj består av de varumärkesskyddade läkemedelskandidaterna Paclical®, Doxophos®, Docecal® och Paccal® Vet samt Doxophos Vet. Dessa läkemedelskandidater är samtliga baserade på Bolagets nanoteknologiskt framtagna excipientmodell och är skyddade av patent i alla länder Bolaget bedömer som viktiga. Bolaget äger beviljade patent baserade på sex olika patentfamiljer. En patentfamilj är en samling patent och patentansökningar, regionala och nationella, som täcker en uppfinning eller en grupp närbesläktade uppfinningar. Bolagets strategi för immateriella rättigheter syftar till att skydda Bolagets kärnteknologier och tillämpningen av dessa. Bolagets skydd för immateriella rättigheter övervakas löpande och bedöms i dagsläget vara tillfredställande. Bolaget är i stor utsträckning beroende av sina patent. Se vidare avsnitt "Legal information och kompletterande upplysningar – Transaktioner med närstående". Oasmia har utöver detta ett flertal domännamn registrerade, däribland oasmia.se och oasmia.com.

MYNDIGHETSTILLSTÅND

Inom Oasmias verksamhetsområde förekommer en betydande offentlig reglering. Det finns omfattande kontroller avseende läkemedelsutveckling och myndigheter världen över tillser efterlevnad av gällande lagstiftning rörande utveckling, produktion och försäljning av läkemedel och granskar även läkemedlens kvalitet, säkerhet och effektivitet.

Tillstånd för tillverkning av läkemedel

Oasmia innehar tillstånd från Läkemedelsverket att tillverka läkemedel i Sverige. Tillståndet avser tillverkning av Paccal® Vet och löper ut den 10 juni 2016.

Tillstånd för tillverkning av prövningsläkemedel

Oasmia innehar tillstånd från Läkemedelsverket att tillverka prövningsläkemedel i Sverige. Tillståndet avser tillverkning av samtliga av Bolagets produktkandidater och löper ut den 10 juni 2016.

Övriga tillstånd

Övriga tillstånd avser bland annat hantering av brandfarliga varor och inköp av teknisk sprit.

Ansökan och marknadsföringstillstånd för läkemedelsprodukter

Oasmia har för närvarande inga marknadsföringstillstånd för sina produkter. Oasmias läkemedelskandidater befinner sig i olika långt framskridna stadier, från planering av kliniska fas I-studier till avslutade och rapporterade kliniska fas III-studier. För vissa av produktkandidaterna har Oasmia ansökt om marknadsföringstillstånd, se vidare avsnitt "Verksamhet – Produktportfölj" och "Marknad" med underavsnitten "Vägen till marknadsföringstillstånd för humanläkemedel" och "Vägen till marknadsföringstillstånd för veterinärläkemedel" ovan.

För att ett läkemedel ska registreras på marknaden krävs marknadsföringstillstånd från berörda läkemedelsmyndigheter i länder där marknadsregistrering ansöks om. Dokumentation som granskas av berörda myndigheter är information om läkemedlets kvalitet, effekt och säkerhet. Det är viktigt att all information som lämnas in för ansökan om marknadsföringstillstånd uppfyller gällande nationella och

internationella krav. Inom EU finns det fyra olika förfaranden för att ansöka om godkännande för försäljning av ett nytt läkemedel. Den centrala proceduren är obligatorisk för läkemedel vars terapeutiska indikation är behandling av bland annat cancer. I den centrala proceduren skickas ansökan direkt till den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA. Ett godkännande i den centrala proceduren omfattar samtliga EU:s medlemsstater. Även i USA finns olika förfaranden för att ansöka om godkännande av försäljning av ett nytt läkemedel. En ansökan skickas till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Ett godkännande av FDA omfattar USA-marknaden.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDE

Bolagets största aktieägare, Alceco International S.A., 19 Rue Aldrigen, 1118 Luxemburg (med cirka 46,3 procent av aktierna) och Nexttobe AB, Dag Hammarskjölds väg 40 C, 751 83, Uppsala, (med cirka 10,1 procent av aktierna) har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sina ägarandelar i Bolaget.

Dessa aktieägare (tillsammans "Garanterna") har därtill, gentemot Oasmia och Carnegie, åtagit sig att teckna nya aktier till ett sammanlagt belopp om högst 53 460 170 SEK för de nya aktier som inte tecknats och/eller betalats av innehavare av teckningsrätter eller övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt ("Garantiåtaganden"). Garanternas Garantiåtagande uppgår vardera till 26 730 085 SEK. Hela Företrädesemissionen är således garanterad. Det antal nya aktier som varje Garant ska teckna i enlighet med respektive Garantiåtagande kommer att fördelas *pro rata* i förhållande till storleken på respektive Garantiåtagande eller enligt vad som annars överenskomms mellan Bolaget och Garanterna. För Garantiåtaganden kommer Garanterna att erhålla ersättning motsvarande 3 procent av det garanterade beloppet (exklusive eventuell mervärdesskatt). Båda Garantiåtagandena ingicks mellan Bolaget och Garanterna den 17 oktober 2012. Garanterna har i samband med Garantiåtagandet förbundit sig att inte avyttra några aktier i Bolaget till och med offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Emissionen är inte säkerställd" ovan.

FASTIGHETER OCH HYRESAVTAL

Oasmia äger inga fastigheter. Samtliga hyreskontrakt avseende Bolagets befintliga lokaler på Vallongatan 1 i Uppsala har hyrestid från den 1 januari 2009 till och med den 31 december 2013.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Oasmia är inte och har heller inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Oasmias finansiella ställning eller lönsamhet. Oasmia har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

STABILISERING OCH ANDRA HANDELSÅTGÄRDER

I samband med Företrädesemissionen kommer Carnegie eller en representant för eller närstående till Carnegie att agera stabiliseringsansvarig och kan komma att vidta åtgärder ägnade att stödja handeln i eller marknadspriset på aktierna, teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna, i syfte att balansera det eventuella säljtryck som kan komma att finnas ("Stabiliseringsåtgärder").

Stabiliseringsåtgärder innefattar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på aktierna, teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna. Sådana transaktioner kan innefatta skapandet av syndikerad kort position (så kallad *syndicate short position*), och vidtagande av stabiliserande transaktioner och köp för att täcka positioner som uppstått genom kort position. Kort position innebär att stabiliseringsansvarig säljer värdepapper som de inte äger. Stabiliserande transaktioner utgörs av vissa bud eller köp som görs i syfte att förhindra eller fördröja en nedgång i värdepappernas marknadspris medan en företrädesemission pågår.

Den stabiliseringsansvarige är inte skyldig att vidta stabiliseringsåtgärder. Det finns således ingen garanti för att Stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan åtgärderna när som helst komma att upphöra utan föregående meddelande.

Stabiliseringsåtgärder kan komma att företas från och med offentliggörandet av detta prospekt till och med 30 kalenderdagar efter teckningsperiodens utgång, vilket förväntas vara den 9 december 2012.

Stabiliseringsansvarig får inte stabilisera (i) teckningsrätterna till ett pris överstigande 0,45 SEK per teckningsrätt, motsvarande teckningsrättens teoretiska värde vid offentliggörandet av teckningskursen, och (ii) aktierna, BTA respektive de nya aktierna till ett pris överstigande 6,05 SEK per aktie, BTA respektive ny aktie, motsvarande summan av teckningskursen och teckningsrättens teoretiska värde vid offentliggörandet av teckningskursen (5,00 SEK plus 1,05 SEK).

Till följd av stabilisering kan börskursen eller marknadspriset på aktierna eller andra värdepapper som Bolaget gett ut vara högre än vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabilisering kan också leda till att börskursen eller marknadspriset hamnar på en nivå som inte är hållbar på lång sikt.

Senast en vecka efter stabiliseringsperiodens slut kommer det i enlighet med artikel 9 i förordning (EG) nr 2273/2003 att offentliggöras av Bolaget huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabiliseringsåtgärder inleddes, det datum då sista stabiliseringsåtgärden utfördes och det prisintervall inom vilket stabiliseringsåtgärder utfördes (för vart och ett av de datum under vilka stabiliseringsåtgärder utfördes).

Carnegie har informerat Bolaget om att de för närvarande skapar en marknad för aktierna och har för avsikt att skapa en marknad för teckningsrätterna utanför USA. Carnegie kan även inlåta sig i handel för andras räkning med aktierna och teckningsrätterna samt med vissa derivat kopplade till aktierna.

Om dessa marknadsskapande åtgärder och andra aktiviteter påbörjas kan de när som helst upphöra efter Carnegies eget beslut och utan förvarning. Dessa aktiviteter kan bedrivas på NASDAQ OMX Stockholm eller någon annan marknad inklusive OTC-marknaden i Sverige eller någon annanstans utanför USA i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Oasmia tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående, se även not 31 på sidan 48 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011/2012 och not 4 på sidan 10 i delårsrapport för perioden maj – juli 2012. Oasmia har utfört vissa transaktioner med sina dotterbolag. Per den dagen för detta prospekt hade Oasmia ingen fordran på eller skuld till dotterbolaget Oasmia Global Supplies AB. Oasmias skuld till dotterbolaget Oasmia Animal Health AB uppgick per den dagen för detta prospekt till 204 800 SEK.

Vidare ingick Oasmia den 1 oktober 2012 ett nytt låneavtal med Nexttobe AB, en av Bolagets huvudägare. Den 17 oktober 2012 förnyade Oasmia även sin kreditfacilitet från Alceco International S.A., även det en av Bolagets huvudägare. För detaljer avseende dessa avtal, se avsnittet "Väsentliga Avtal" med underavsnitten "Kreditfacilitet från Alceco International S.A." och "Lån från Nexttobe AB" ovan. I övrigt har det ej skett några transaktioner mellan Oasmia och närstående som väsentligen påverkat Bolagets ställning och resultat, eller några transaktioner i övrigt som skett på annat än marknadsmässiga villkor, sedan 30 april 2012.

Ardenia Investment Ltd., som ägs och kontrolleras till lika delar av Oasmias grundare Bo Cederstrand och Julian Aleksov, är registrerad som sökanden respektive innehavare av samtliga patenträttigheter som ligger till grund för Oasmias verksamhet. Genom ett avtal mellan Ardenia Investment Ltd. och Oasmia som ingicks 2001 har rättigheterna till alla befintliga och framtida patent, patentansökningar och know-how överlåtits till Oasmia för ett engångsbelopp om 1 000 SEK samt för rörliga tilläggsbetalningar. Genom ett tilläggsavtal daterat den 27 januari 2003 är Bolaget inte längre skyldigt att erlägga några tilläggsbetalningar. Oasmia har därför inga kvarstående åtaganden gentemot Ardenia Investment Ltd.

RÅDGIVARE

Carnegie Investment Bank AB (publ) är finansiell rådgivare till Bolaget och är i samband med Företrädesemissionen emissionsinstitut. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget och Carnegie.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor, Vallongatan 1, 752 28 Uppsala, på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning för Bolaget
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2011/2012
- Delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2012
- Detta prospekt

Dokumentet ovan kommer även finnas tillgängliga på Bolagets webbplats, www.oasmia.se.

Bolagsordning

1. Firma

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

2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

3. Verksamhet

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

4. Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 350 000 kronor och högst 13 400 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 33 500 000 st. och högst 134 000 000 st.

5. Aktieslag

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

6. Styrelse

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

7. 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.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall anges.

9. Bolagsstämma

Bolagsstämma 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 i 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 bolagsstämman och leda förhandlingarna till dess ordförande valts.
10. Räkenskapsår
Räkenskapsåret skall vara 1/5 - 30/4.
11. Avstämningsförbehåll
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen 2011-09-30

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier eller teckningsrätter i Oasmia Pharmaceutical AB. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet
- Situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag
- Situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto
- De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Oasmia som skattemässigt anses vara näringsbetingade
- De särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier eller teckningsrätter i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier eller teckningsrätter, eller
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på denna speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten av effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna och teckningsrätterna i Oasmia Pharmaceutical AB anses vara marknadsnoterade i skattehänseende under den period då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm (skulle aktierna och teckningsrätterna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade.) Någon garanti för att aktierna och teckningsrätterna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

ALLMÄNT

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Reglerna om kapitalvinstbeskattning blir normalt också tillämpliga vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med inlösen av bolagets aktier och återköp av egna aktier samt vid likvidation av bolaget. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Oasmia Pharmaceutical AB förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarerätter (t.ex. teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarerätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) För kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt¹. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Oasmia Pharmaceutical AB utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Oasmia Pharmaceutical AB anses anskaffade för 0 kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall.

Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor, således uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Oasmia Pharmaceutical AB utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svenskt kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier, återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag och likvidation av bolaget. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

I de fall där kupongskatt innehållits för aktieägare som ej är skattskyldig eller där kupongskatt innehållits med högre belopp än vad som ska betalas enligt skatteavtal kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild lagregel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Oasmia Pharmaceutical AB, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av lagregeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

¹ Budgetpropositionen (2012/13:1) innehåller förslag om att sänka bolagsskatten till 22 %.

Adresser

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Vallongatan 1
752 28 Uppsala
018 50 54 40
www.oasmia.se

FINANSIELL RÅDGIVARE**Carnegie Investment Bank AB (publ)**

109 38 Stockholm
08 676 88 00

LEGAL RÅDGIVARE**Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Box 5747
114 87 Stockholm
08 670 66 00

REVISOR**Ernst & Young AB**

Stationsgatan 12
Box 1448
751 44 Uppsala
018 19 42 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT**Euroclear Sweden AB**

Box 191
101 23 Stockholm
08 402 90 00

