

# Årsredovisning

2019 / 20



## Innehåll

### Detta är Oasmia

Oasmia i korthet	2
Historik	3
Året i korthet	4
Viktiga händelser	5
VD har ordet	6
Vår strategi	9
Vår plattform för läkemedelsutveckling	12
Vår produktportfölj	14
Vägen till marknadsföringstillstånd	19
Globalt samarbetsavtal med Elevar	20
Marknaden för humanonkologiläkemedel	22
Marknaden för veterinärmedicin	28
Kompetens och erfarenhet	29
Aktien	30

### Årsredovisning 2019/2020

Förvaltningsberättelse	34
Bolagsstyrningsrapport	44
Styrelse	48
Koncernledning	50
Koncernens finansiella rapporter	52
Moderbolagets finansiella rapporter	56
Noter	60
Revisionsberättelse	92
Värden per kvartal	96
Information och kontaktuppgifter	97

Oasmia utvecklar, tillverkar och marknadsför läkemedel inom human-och veterinärmedicin.



# Oasmia i korthet

## Vårt företag

Oasmia är ett innovativt, integrerat läkemedelsföretag som använder en teknologiplattform för att generera nya formuleringar av lanserade läkemedel och utveckla nya innovativa läkemedel.

## Vision och affärsidé

Oasmias vision är att med lönsamhet bli ett av de ledande europeiska specialty pharma-bolagen.

Oasmias affärsidé är att lansera innovativa läkemedel som avhjälper ouppfyllda medicinska behov.

# Historik

## 2020

### April

Oasmia erhåller 20 miljoner USD i upfront payment från Elevar.

### Mars

Oasmia och Elevar ingår strategiskt samarbetsavtal för kommersialisering av Apealea® med upfront payment om 20 miljoner USD, milstolpsbetalningar med potential om 678 miljoner USD och tvåsiffriga procentuella royalties.

### Februari

Oasmia utser Dr. Francois Martelet till VD.

### Januari

Oasmia lanserar Apealea® i Sverige, Danmark och Finland.

## 2019

### December

Oasmia genomför en kraftigt övertecknad företrädesemission om 399 mkr.

### September

Oasmia kompletterar styrelsen med Anders Härfstrand och Hege Hellström.

Oasmia offentliggör utredning av ansvarsfrågor avseende den tidigare styrelsen och ledningen.

### Augusti

Oasmia avnoterar depåbevis från NASDAQ USA.

### Juli

Oasmia förlikas med Arwidsro varvid Arwidsro nyttjar 24.2 teckningsoptioner och betalar 75 mkr.

Oasmia tillsätter Business Advisory Board och Scientific Advisory Board.

Sven Rohmann tillträder som tf VD.

### Mars

Oasmia får ett positivt utlåtande från EMA att lägga till effektresultat till den godkända produktinformationen för Apealea®.

Ny styrelse tillsätts vid extra bolagsstämma som inleder en granskning av Oasmia.

Oasmia genomför riktad emission om 165 mkr.

## 2018

Samtliga patienter behandlades i en registreringsgrundande studie med Docetaxel Micellar.\*

Europeiska kommissionen beviljar Apealea® marknadsgodkännande.

Ett nytt amerikanskt patent beviljas relaterat till Oasmia Pharmaceuticals teknologiplattform XR-17™.

Oasmia tecknar ett nytt avtal med Baxter Oncology GmbH för global kommersiell tillverkning av Apealea®.

## 2017

Positiva resultat för Apealea® (Paclical) rapporteras avseende bröstcancer med veckovis behandling.

Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 164 mkr.

## 1999

Oasmia Pharmaceutical AB grundas i Uppsala.

\* Denna produkt var tidigare känd som Docecal. Namnet har ändrats av varumärkesskäl.

# Året i korthet

## Räkenskapsåret 1 maj 2019 – 30 april 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 201 843 tkr (1 980)
- Rörelseresultatet var -30 086 tkr (-150 237)
- Resultatet efter skatt uppgick till -10 533 tkr (-201 300)
- Resultatet per aktie var -0,03 kr (-0,79)<sup>1</sup>

1) Resultat per aktie har för jämförelseperioden justerats för fondemissionselementet i den företrädesemission som genomförts under året.

## Effekter av covid-19-pandemin

**Marknad:** Utbrottet av covid-19 och dess effekter runt om i världen påskyndades under första halvåret 2020. Som ett resultat av den globala pandemin fortsätter bolaget att erfara en tydlig inverkan på bolagets marknadsaktiviteter till följd av en avsevärd minskad tillgång till vårdgivare och onkologer.

**Personal:** Bolaget har implementerat protokoll för kontinuitet och de flesta av bolagets medarbetare har fortsatt att arbeta som tidigare. Bolaget har vidtagit åtgärder för att skydda sin personal och har infört en policy för distansarbete där det är möjligt.

**Leverantörskedja:** Covid-19-utbrottet har medfört en negativ påverkan på leveranskedjorna, med exempelvis ökade ledtider för vissa förbrukningsvaror men inte i någon betydande grad.

Bolagets börsvärde vid  
räkenskapsårets slut

3,4 MDKR

Koncernens  
nettoomsättning för  
räkenskapsåret

201,8 MKR

Resultat per aktie vid  
räkenskapsårets slut

-0,03 KR

# Viktiga händelser

## Q1

- Sven Rohmann utsågs till tf VD.
- Oasmia tillkännagav tillsättandet av en särskild granskningsman samt rapporteringen av vissa transaktioner till ekobrottsmyndigheten.

## Q2

- Årsstämman i Oasmia beslutade att bevilja de nuvarande styrelseledamöterna och den tidigare VD ansvarsfrihet. Stämman beslutade om att inte bevilja ansvarsfrihet för den tidigare styrelsen.
- Oasmia avnoterades från NASDAQ i USA för att minska komplexitet och kostnader.

## Q3

- Bolaget genomförde en fulltecknad företrädesemission om cirka 399 mkr före emissionskostnader.

## Q4

- Oasmia och Elevar ingick globalt strategiskt samarbete för kommersialisering av Apealea® med en upfront payment om 20 miljoner USD, milstolpsbetalningar med potential upp till 678 miljoner USD samt tvåsiffriga procentuella royalties. Oasmia erhöll nämnda upfront payment om 20 miljoner USD, vilket gjorde att bolaget hade ett positivt resultat under kvartalet.
- Dr. Francois Martelet utsågs till ny VD och ersatte Dr. Sven Rohmann som kvarstår som styrelseledamot.
- Oasmia lanserade sin produkt, Apealea® 60 mg, i Sverige, Danmark och Finland. Den första omgången av läkemedlet skickades till distributörer i dessa länder.

## Händelser efter balansdagen

- Oasmia Pharmaceutical utser Peter Selin till Chief Business Officer
- Oasmias partner Elevar Therapeutics och Tanner Pharma Group startade ett globalt Named Patient Program för att göra Apealea® tillgängligt för patienter på marknader utanför USA.
- Oasmia ingick avtal om fas Ib-studie med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) för utvärdering av docetaxel micellar.
- En extra bolagsstämma beslutade att tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand blir ny ordförande i styrelsen och Birgit Stattin Norinder blir ny styrelseledamot. Jörgen Olsson, tidigare ordförande i styrelsen, och Gunilla Öhman, tidigare styrelseledamot, lämnar styrelsen.
- Oasmia presenterade en strategisk översyn för långsiktig, lönsam tillväxt som specialty pharma-bolag.

# VD-kommentar:

## En ny vision för tillväxt

Sedan jag tillträdde som vd för Oasmia i mars 2020 har jag imponerats av vår teknologi och potential samt våra utnyttjade möjligheter i utvecklingsportföljen. Under de första månaderna av 2020 har Oasmia ingått ett transformativt globalt strategiskt partnerskap för vår ledande produkt Apealea®, börjat lansera Apealea® i Norden och lagt fram en tydlig plan för att påskynda tillväxt organiskt och genom strategiska, värdebyggande förvärv, samt noggrann kostnadskontroll.

Apealea®, vår vattenlösliga, intravenöst injicerbara formulering av paklitaxel, har fortsatt att göra framsteg sedan dess godkännande i Europeiska unionen för behandling av spridd äggstockscancer. Apealea® utvecklades med vår egenutvecklade XR-17™-plattformsteknologi, som underlättar lösligheten av paklitaxel, vilket förbättrar säkerheten, reducerar infusionstiden för patienter och nästan eliminerar behovet av kortisonbehandling före eller efter behandlingen. Godkännandet och lanseringen av Apealea® har visat på Oasmias förmåga att utveckla och leverera nya produkter till marknaden som uppfyller uppfyllda medicinska behov och förbättrar läkemedelssäkerheten. I början av februari blev Apealea® kommersiellt tillgängligt i Norden, ett första steg mot en paneuropeisk lansering. Lanseringen i de nordiska länderna har varit betydligt begränsad på grund av covid-19-pandemin.

I mars tillkännagav vi ett globalt strategiskt partnerskap med Elevar Therapeutics, ett amerikanskt dotterbolag till det sydkoreanska konglomeratet HLB Co. Ltd, för att kommersialisera Apealea®, mot en förskotts betalning på 20 miljoner USD, potentiella milstolpsbetalningar på upp till 678 miljoner USD och tvåsiffriga royalties på framtida försäljning. Detta

transformativa avtal är ett betydande stöd för potentialen hos XR-17™-plattformen inom onkologi och ger oss en solid grund för att göra ytterligare betydande framsteg.

Oasmia är nu idealiskt placerat för att gå in i nästa fas av tillväxt. Efter en omfattande granskning av alla aspekter av verksamheten som inleddes kort efter min utnämning som VD, fastställde vi en strategisk vision att bredda vårt fokus och etablera Oasmia som ett ledande specialty pharma-bolag. För att uppfylla detta mål har vi tillkännagivit våra planer för att maximera Oasmias resurser, realisera XR-17™-plattformsteknologins fulla potential och optimera bolagets väg mot långsiktig, lönsam tillväxt. Vi har identifierat ett antal strategiska områden.

För det första kommer vi att undersöka ytterligare möjligheter att tillämpa Oasmias egenutvecklade, löslighetsförbättrande XR-17™-teknologiplattform inom såväl onkologi som andra terapeutiska områden. Detta kan inkludera utlicensiering av applikationer som inte ingår i kärnverksamheten.

För det andra kommer vi att fortsätta att driva utvecklingen av vår portfölj av XR-17™-baserade produkter, inklusive docetaxel micellar inom prostatacancer och i samarbete med den välkända schweiziska forskningsgruppen SAKK. Vi kommer vidare att bedöma om kombinations-terapi XR-19 är genomförbar. Vi kommer att utnyttja den expertis som finns hos företagets forskningsanläggningar för konceptvalidering och produktutveckling.

Slutligen kommer vi att försöka utöka Oasmias projektportfölj genom förvärv och/eller inlicensieringsavtal, med fokus på specialty pharma-tillgångar som för bolaget mot positivt kassaflöde.

Parallellt genomför vi ett omfattande kostnadsbesparingsprogram för att maximera resurser och göra det möjligt att investera i de områden som ger störst avkastning. Vi strävar efter att uppnå kostnadsbesparingar på mer än 100 mkr på årsbasis, en 50-procentig minskning av cash burn rate till under 10 mkr per månad. Med Elevar som tar en större roll i tillverkningen av Apealea® efter det kommersiella avtalet kommer Oasmia att kunna fokusera mer på FoU-tillverkning, vilket kommer att förbättra vår driftseffektivitet avsevärt.

Samtidigt arbetar vi för att stärka ledningsgruppens kunskap och erfarenhet och siktar på att ta in mycket begåvade, erfarna ledare från läkemedels- och bioteknikvärlden.

Utsikterna för Oasmia är mycket lovande. Bolaget har en stark kassaposition, har en produkt godkänd i Europa med global potential och värdeskapande aktiviteter på kort sikt i pipeline. Med vår flexibilitet och beprövade kompetens inom produktutveckling och kommersialisering är vi också väl placerade för M&As, affärsutveckling och partnerskapsmöjligheter. Vi ser fram emot att inleda en fas I-studie som undersöker vår produktkandidat docetaxel micellar, en lösningsmedelsfri formulering av docetaxel (Taxotere®) som används i stor utsträckning vid behandling av bröstcancer, huvud- och halscancer, magcancer, prostatacancer och icke-småcellig lungcancer. Vi hoppas få se fas 1-resultat för

docetaxel micellar i spridd prostatacancer inom de kommande 12 till 18 månaderna.

Framöver kommer vi att fortsätta koncentrera våra insatser på att utveckla föreningar och produkter för att tillgodose uppfyllda medicinska behov hos patienter som lider av cancer och andra allvarliga sjukdomar.

Jag vill tacka våra aktieägare och anställda för deras fortsatta stöd. Jag är stolt över att kunna leda Oasmia vid denna viktiga tidpunkt i bolagets utveckling och jag är övertygad om att vi är väl positionerade för att påbörja nästa steg av innovation, tillväxt och värdeskapande för att gynna både patienter och aktieägare.

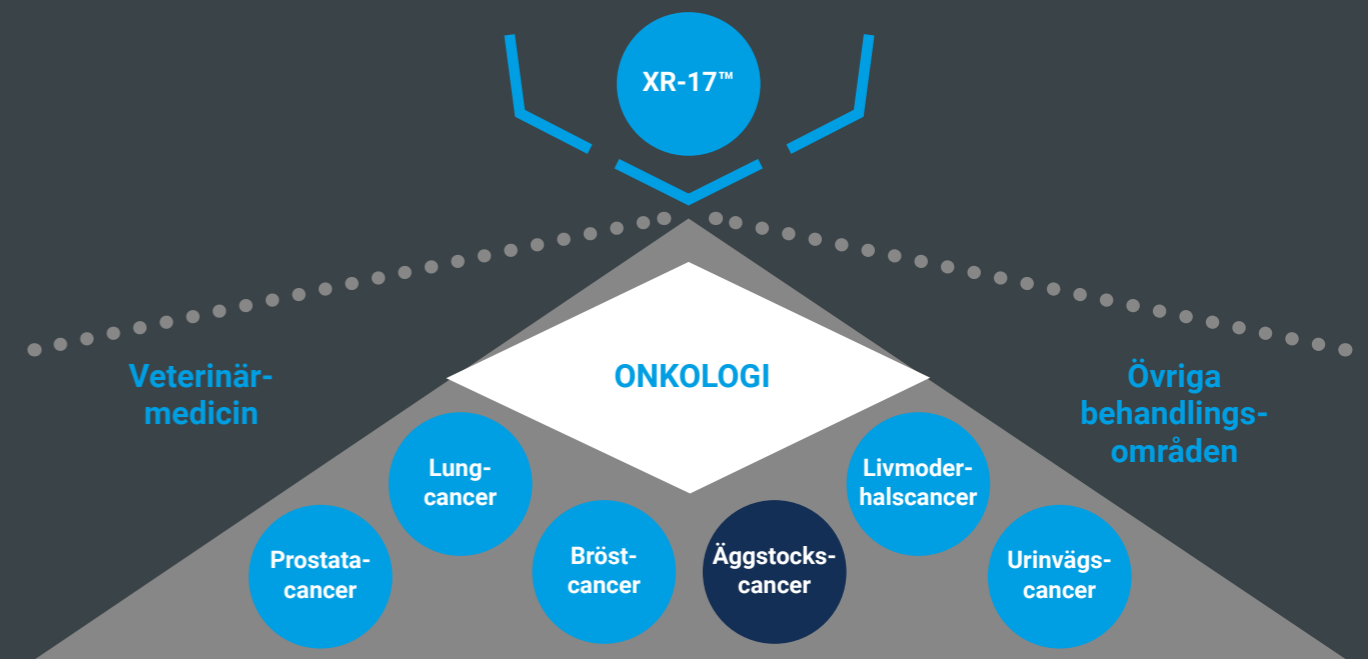


Dr. Francois Martelet, M.D.,  
VD Oasmia

# Vår strategi

Vårt mål är att etablera Oasmia som ett ledande specialty pharmabolag som utvecklar och kommersialiserar nya behandlingsparadigmer baserade på bolagets helägda och patenterade formuleringar i en rad målgrupper och indikationer. Väsentliga delar av denna strategi inkluderar:

- Övergång från forsknings- och utvecklingsfokus till en kommersiellt driven organisation primärt inom onkologi
- Lansering av Apealea® i EU med Elevar
- FDA-godkännande och lansering av Apealea® genom Elevar i USA
- Utvidgning av Apealea®-indikationer med Elevar
- Utvidgning av helägd produktpipeline med högt värde med hjälp av XR-17™-plattform
- Strategisk granskning av veterinärmedicinverksamheten.



## Strategisk analys

I maj 2020, efter räkenskapsårets utgång, presenterade Oasmia resultatet av en strategisk analys av bolaget som syftade till att optimera Oasmias väg mot långsiktig, lönsam tillväxt. Analysen utvärderade alla aspekter av verksamheten för att maximera företagets resurser och därmed den fulla potentialen i den egenutvecklade teknologiplattformen XR-17™.

Som ett resultat av översynen identifierade Oasmias ledning ett antal strategiskt viktiga fokusområden för att bolaget ska kunna uppnå långsiktig tillväxt och aktieägarvärde:

- Undersöka ytterligare möjligheter att tillämpa företagets egenutvecklade teknikplattform XR-17™, för förbättrad löslighet hos annars olösliga föreningar inom onkologi och andra terapeutiska områden, inklusive utlicensiering av medicinska applikationer av teknologin som inte ingår i kärnverksamheten.
- Fortsätta att driva utvecklingen av Oasmias befintliga portfölj av XR-17™-baserade produkter, inklusive docetaxel micellar (docetaxel) i prostatacancer och utvärdera dess kombinationsterapi XR-19.
- Breddning av Oasmias projektportfölj genom potentiella förvärv eller inlicensieringsavtal, med fokus på specialty pharma-tillgångar i sen fas som för företaget mot positivt kassaflöde.

Som en följd av översynen har Oasmia genomfört ett omfattande kostnadsbesparingsprogram för att maximera resurserna och göra det möjligt att investera i de områden som ger störst avkastning. Programmet inkluderar:

- Kostnadsbesparingar på mer än 100 mkr på årsbasis.
- En halverad förbränningstakt av kassan till under 10 mkr per månad.
- Större fokus på FoU och GMP-tillverkning vid kliniska studier till skillnad från kommersiell tillverkning.

## Mot att bli ett ledande europeiskt specialty pharma-bolag

Det nya Oasmia vi ser framför oss har ambitionen, kompetensen och resurserna att bli ledande inom specialty pharma i Europa. Bolaget och ledningen är fast beslutna att genomföra denna strategiförändring och att leverera tillväxt och aktieägarvärde. Vår framgång kommer att bero på vår förmåga att maximera värdet på Oasmias nuvarande portfölj samt vår förmåga att leta efter och eventuellt förvärva företag som passar och stärker bolagets pipeline. Samarbetet som vi inleder med den ledande schweiziska cancergruppen SAKK är ett viktigt steg på vägen för att ta Oasmias nästa egenutvecklade formulering inom onkologi-området till marknaden. Detta är ett viktigt första samarbete som kommer att följas av andra.

Oasmia har en god relation med bolagets partner Elevar, vilket är en nyckelfaktor till att Apealea®-lanseringen ska bli en framgång. Bolaget ser vikten av att ha rätt personal på plats för att optimera fullföljandet av sina strategiska mål och har arbetat för att addera kompetens på styrelsenivå, genom utnämning av mycket erfarna styrelseledamöter, och kommer att fortsätta göra det på ledningsnivå. Efter att ha fastställt denna nya vision för bolaget, och med implementeringen av en tydlig strategi för att förverkliga denna vision, är ledningen övertygad om att bolaget är på väg att genomföra och leverera såväl långsiktig tillväxt och aktieägarvärde som förbättrade resultat för patienter med allvarlig sjukdom.

## Viktiga drivkrafter

### Kort sikt 12 månader

- Docetaxel micellar klinisk utvecklingsplan - initiering av Fas 1
- Partnerskap för XR-17™-teknologiplattformen
- M&A-möjligheter
- Utvärdering av XR-19
- Översyn av tillgångar inom veterinärmedicin
- Kostnadsbesparingar implementerade

### Medellång sikt 12-24 månader

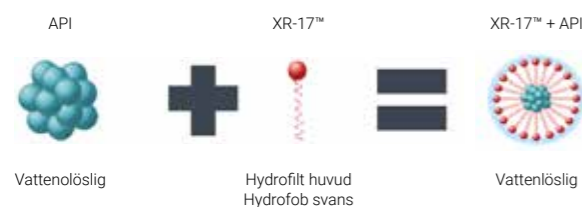
- Apealea® milstolpsbetalningar och royalties
- Docetaxel micellar fas 1-studieresultat
- Kostnadsåtgärder genomförda
- M&A-möjligheter
- Övergång till Speciality Pharma-bolag

# Vår plattform för läkemedelsutveckling

Oasmias produkter och produktkandidater är baserade på den egenutvecklade teknologiplattformen **XR-17™**. Denna möjliggör en partikulär formulering av aktiva farmaceutiska substanser (API) som annars inte är lösliga i vatten och tillåter därmed administrering av dessa till patienter.

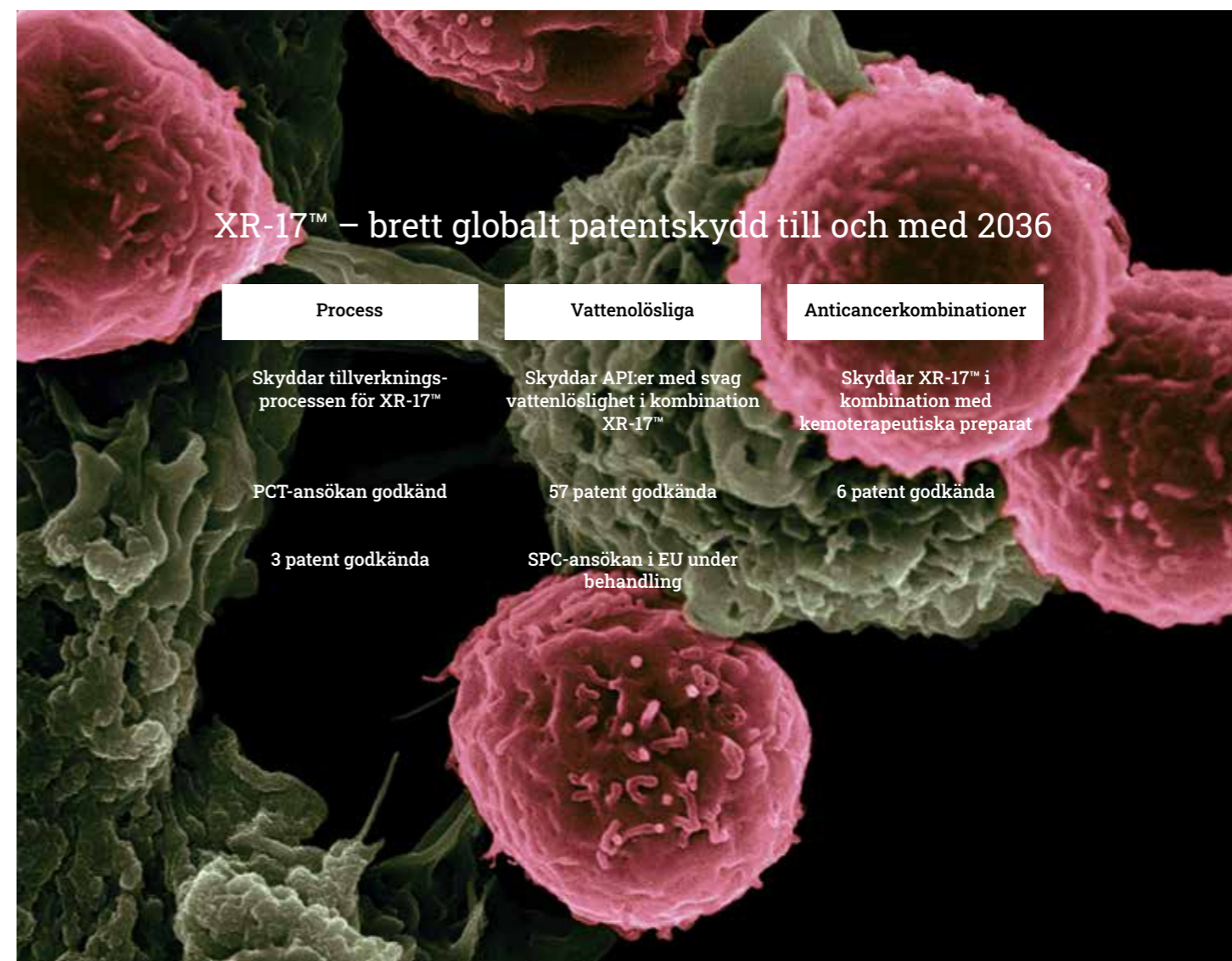
Med en kombination av XR-17™ och en aktiv farmaceutisk substans kan nya innovativa och patentskyddade läkemedel skapas. Fördelarna med XR-17™ är inte begränsade till cancerläkemedel och Oasmia överväger att använda teknologin på andra läkemedelsklasser som kommer att dra nytta av en förbättrad löslighet.

## Teknologiplattform XR-17™



Ett betydande problem i produktutvecklingen för nya läkemedel är att många lovande läkemedelskandidater är olösliga i vatten. Det har uppskattats att 40 procent av de för närvarande marknadsförda läkemedlen och nästan 90 procent av undersökningsläkemedelskandidaterna har låg vattenlösning. I många fall kan utvecklingen av en lovande substans läggas ned på grund av otillräcklig vattenlösning. Alternativt kan olika hjälpämnen användas, till exempel i form av polymerer eller oljederivat. Dessa hjälpämnen kan ofta ge upphov till allvarliga negativa effekter. Biverkningar orsakade av hjälpämnen har accepterats i cancerbehandling eftersom läkemedlen är effektiva och alternativet skulle annars vara att patienten inte behandlas.

Mot bakgrund av detta är Oasmias egenutvecklade och patenterade XR-17™-plattform speciell, eftersom den kan förbättra lösligheten hos annars olösliga föreningar. XR-17™ är baserad på en blandning av två isomerer av ett proprietärt amfifilt syntetiskt derivat av retinsyra (XMeNa



och 13XMeNa) som kan solubilisera vattenolösliga ämnen såsom paklitaxel. XR-17™ uppvisar amfifila egenskaper på grund av närvaron av både hydrofila och hydrofoba (lipofila) strukturella regioner i deras molekyler. Som ett resultat av dessa strukturella särdrag kan XR-17™-molekyler spontant sammansättas i vattenhaltiga medier för att bilda strukturer i nanostorlek som kallas miceller. Under micelliseringsprocessen kan de hydrofoba läkemedlen solubiliseras till den hydrofoba kärnan i XR-17™-micellerna. Partiklarna som XR-17™ bildar med API är vanligtvis mellan 20 och 60 nanometer stora. Den har en vattenlösning (hydrofil) yta och ett fettlösligt inre, vilket innebär att molekyler som är svårösliga i vatten kommer att inslutas i micellkärnan och resulterar i vattenlösliga egenskaper hos micell-läkemedlets partiklar som därmed kan föras in i blodet. Eftersom XR-17™ i sig självt tolereras väl av kroppen kan behandlingar med olösliga ämnen göras mer effektiva och negativa effekter från andra lösningsmedel (till exempel Cremophor EL ("CrEL")) minskas.

## Fördelar med XR-17™ tillsammans med Paklitaxel

XR-17™-tekniken gör det möjligt att kapsla in individuella API:er. De gynnsamma egenskaperna hos XR-17™ har bekräftats av Oasmias toxikologiska och kliniska studier. Oasmia bedömer följande möjliga fördelar med XR-17™:

- Förbättrar lösligheten, vilket kan resultera i ett säkrare sätt att ge API:er till människor och djur intravenöst.
- Förkortar infusionstiden, vilket gör behandlingen mer bekväm för patienter.
- Minskar risken för allvarliga överkänslighetsreaktioner mot befintliga lösningsmedel såsom cremophorEL och polysorbate 80, vilket följaktligen minskar behovet av förmedicinering (dvs kortikosteroider).
- Läkemedelsbelastningskapacitet (API till samlösningsförhållande och hög dospotential) och potential för samleverans.



# Vår produktportfölj

Oasmia Pharmaceutical AB utvecklar, tillverkar och marknadsför en ny generation av läkemedel inom human- och veterinär onkologi. Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar innehållande partiklar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrande egenskaper, förbättrad biverkningsprofil samt bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på den egenutvecklade teknologiplattformen XR-17™.



# Humanläkemedel

## Apealea®

Apealea® är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med XR-17™. Produkten är godkänd i EU, Norge, Island och Liechtenstein för behandling av återfall vid äggstockscancer. Den är också godkänd för inledande behandling av äggstockscancer i Ryssland och Kazakstan, där produkten kallas Paclical. I februari 2020 lanserade Oasmia Apealea® i Norden. I mars 2020 tecknade Oasmia Pharmaceutical AB och amerikanska Elevar Therapeutics Inc. ett globalt strategiskt samarbetsavtal avseende kommersialisering av Oasmias cancerpreparat Apealea®. I juli 2020 initierade Oasmias samarbetspartner Elevar Therapeutics Inc. ett samarbete med Tanner Pharma Group som möjliggör att Apealea® kan tillhandahållas på marknader utanför USA där Apealea® tidigare inte varit kommersiellt tillgänglig.

## Docetaxel micellar

Docetaxel micellar är en ny formulering av den vanligt använda cytostatikan docetaxel i kombination med XR-17™. Generellt tillgängligt docetaxel ges intravenöst och innehåller lösningsmedlet polysorbat 80 och etanol. Oasmias formulering av Docetaxel micellar är däremot fri från etanol och polysorbat 80. I juni 2020 inledde Oasmia ett samarbete med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) i syfte att genomföra den första kliniska studien med Oasmias formulering docetaxel micellar i spridd prostatacancer.

## Projektportfölj Humanläkemedel

Kandidat	Indikation	Pre-klinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ Godkännande	Region
	Äggstockscancer	→				Pre-NDA meeting	USA
	Äggstockscancer	→				✓	EU/EEA
Apealea®/ Paclical® (paklitaxel)	Äggstockscancer	→				✓	Ryssland
	Äggstockscancer	→				✓	Kazakstan
	Metastaserande bröstcancer	→					
Docetaxel micellar	Prostatacancer	→	Planerad				Global

# Veterinärmedicin

## Paccal Vet®

Paccal Vet® är en ny XR-17™-baserad formulering av paklitaxel och är avsedd att användas för hundar. Paccal Vet® är Oasmias första produktkandidat inom området veterinärmedicin och är identisk med Apealea® vilken används som humanläkemedel.

## Doxophos Vet®

Doxophos Vet® är en patenterad formulering av doxorubicin i kombination med XR-17™-härledd löslighetsplattform.

Oasmia utvecklar Doxophos Vet® för behandling av lymfom, en av de vanligaste formerna av cancer hos hundar.

För närvarande utvärderar vi strategiska alternativ för våra tillgångar inom veterinärmedicinverksamheten, och avser att skapa värdemöjligheter för våra aktieägare. Dessa möjligheter kan skapa partnerskap, licensiering och avyttring av våra veterinärmedicintillgångar.

## Projektportfölj Veterinärmedicin

Kandidat	Indikation	Pre-klinisk	Klinisk	Registrering/ Godkännande	Region
Paccal Vet® (paklitaxel)	Juvertumör (Hundar)	→		Nej	USA
Doxophos Vet® (doxorubicin)	Lymfom (Hundar)	→		Nej	USA

# Teknologiplattform

## XR-19

XR-19 är vår interna teknologi för dubbel inkapsling, som är under utvärderingsprocess, härledd från vår teknologiplattform XR-17™. XR-19 möjliggör inkapsling av två aktiva farmaceutiska substanser (API) i en micell. Genom att kunna kombinera till exempel två cytostatika i en micell, anser Oasmia att teknologiplattformen XR-19 kan vara kapabel att leverera lämpliga föreningar i en enda i.v. administrering istället för två på varandra följande infusioner. Preklinisk konceptvalidering har visat lovande resultat och Oasmia utvärderar potentialen hos olika kombinationer av aktiva substanser för framtida utveckling.

## Ny API

Oasmias FoU-avdelning arbetar med att identifiera ett nytt API för vidareutveckling. Vi har valt en lista över föreningar som kan dra nytta av XR-17™-plattformen. Vi kommer att meddela resultaten av detta arbete så snart klinisk testning kommer att göras.

## XR-17™

Se avsnittet "Vår plattform för läkemedelsutveckling" ovan.

## Projektportfölj Teknologiplattform

Kandidat	Indikation	Pre-klinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ Godkännande	Region
Ny API /XR-17™	Icke avslöjad	→					Global
XR-19 (kombination)	Bedömningar i olika cancerformer	→					Global

# Vägen till marknadsföringstillstånd för humanonkologiläkemedel

## Preklinisk fas

Under den prekliniska fasen undersöks substansen på experimentell väg, först på vävnader och cellkulturer, för att se om substansen har förutsättningar att dämpa tillväxten av cancerceller. Toxikologiska studier görs på djur för att 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 människor, vilket kräver godkännande från läkemedelsmyndigheten baserat på dokumentation från de prekliniska studierna samt den föreliggande studiens utformning. Försöksgruppen utgörs vanligen av friska individer men t.ex. cytostatika får inte ges till friska individer. 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 sjukdom man avser att behandla när produkten är på marknaden. Fas II-studien utformas för att påvisa läkemedlets effekt på en speciell sjukdom och bekräfta dosnivåerna som undersöktes i fas I samt för att ytterligare bekräfta säkerhet och tolerans för den tilltänkta patientgruppen.

## Klinisk fas III

I fas III-studien jämförs läkemedlet med andra läkemedel för behandling av samma sjukdom. Målet är oftast att påvisa

likvärdig eller bättre effekt men i fas III-studien ingår även att inhämta utökad information avseende säkerhet, tolerans, etc. Efter fas III-studierna sammanställs dokumentationen från de kliniska studierna i en marknadsregistreringsansökan till aktuella läkemedelsmyndigheter för att erhålla marknadsgodkännande i aktuella länder.

## 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, sällsynta biverkningar upptäcks. Fas IV-studier kan även krävas av myndighet.

## Vägen till marknadsföringstillstånd för veterinärmedicin

Processen för att få marknadsföringstillstånd för veterinärläkemedel är till stora delar densamma som för humanläkemedel. Utöver vad som anges ovan bör följande beaktas:

- De kliniska studierna kan vara kortare inom veterinärläkemedel.
- Eftersom det finns få jämförelseläkemedel inom veterinärmedicinen har man möjligheten att jämföra med placebo. Effekten antas vara "bättre än" placebo och därmed krävs det färre patienter för att genomföra en studie på veterinärläkemedel.
- Inga studier görs på människor utan enbart på djur.
- T.ex. FDA kan ge villkorade godkännanden under vissa, speciella förutsättningar.
- Fas IV-studier, efter att marknadsföringstillstånd har beviljats, är inte lika vanligt förekommande inom veterinärläkemedel.



# Globalt samarbetsavtal med Elevar

I mars 2020 tecknade Oasmia Pharmaceutical AB och amerikanska Elevar Therapeutics Inc. ett globalt strategiskt samarbetsavtal avseende kommersialisering av Oasmias cancerpreparat Apealea®.

Samarbetet innefattar milstolpsbetalningar med en potential upp till 678 miljoner USD relaterade till Elevars prestation avseende försäljning, klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden. Elevar kommer att betala Oasmia tvåsiffriga procentuella royalties på försäljningen av Apealea®. Oasmia har därutöver erhållit 20 miljoner USD i en upfront payment.

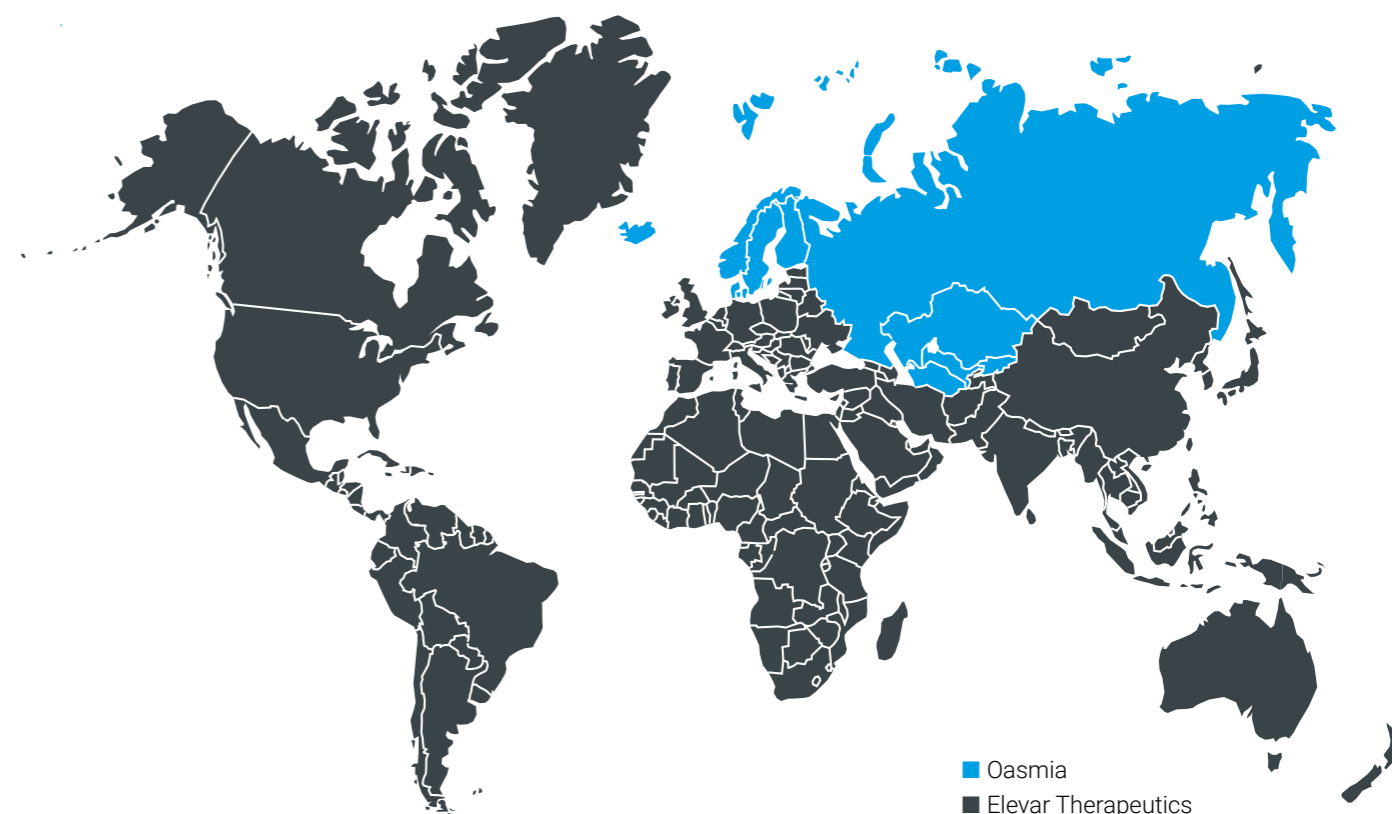
Det globala samarbetet mellan Oasmia och Elevar innebär att Elevar erhåller den exklusiva rätten att kommersialisera Apealea®, en egenutvecklad formulering av paklitaxel, i samtliga världsdelar, med undantag för de regioner där Oasmia och dess partners redan är verksamma, så som i Norden, Baltikum, Ryssland och vissa andra CIS-länder. I dessa regioner kommer Oasmia och dess partners fortsätta att driva kommersialiseringen av produkten. Samarbetet ger Elevar rätt att sublicensera Apealea® till andra strategiska partners, till exempel i Europa.

Elevar är ansvarig för alla regulatoriska ansökningsprocesser inom sitt geografiska område, inklusive ansökan om godkännande till FDA i USA.

Samarbetet mellan de bägge företagen innefattar en gemensam styrkommitté samt arbetsgrupper för att optimera den globala lanserings- och kommersialiseringprocessen. Samarbetet inkluderar även strategiarbetet med att produktutveckla Apealea® samt utvecklingen av möjliga nya indikationer.

Oasmia har fortsatt ensam kontroll över sin teknologiplattform XR-17™, för användning av aktiva farmaceutiska ingredienser utöver paklitaxel.

Apealea® – globalt partnerskap värt uppemot 698 miljoner USD + royalties



Avtal med amerikanska Elevar Therapeutics, dotterbolag till multinationella HLB.

Upfront payment: 20 miljoner USD.

Tvåsiffriga royalties baserat på global Apealea®-försäljning.

Milstolpar baserat på försäljning och regulatoriska godkännanden: uppemot 678 miljoner USD.

Oasmia behåller kontroll över forskning och utveckling av XR-17™.

Elevar utvärderar europeiska partners.

Elevar ansvarigt för NDA-inlämning i USA.



# Marknaden för humanonkologiläkemedel

Onkologiutgifter kommer att nå knappt 240 miljarder USD till 2023, med 9–12 procents tillväxt



Källa: Global Oncology Trends 2019 - Therapeutics, Clinical Development and Health System Implications. IQVIA Institute for Human Data Science, May 2019

## Cancermarknaden

Enligt WHO är cancer den näst ledande dödsorsaken globalt, med uppskattningsvis 9,6 miljoner dödsfall 2018, och antalet ökar. Vidare resulterar den åldrande befolkningen i stigande antal cancerfall eftersom åldrande gynnar två centrala processer i utveckling av cancer: förvärv av mutationer och bildandet av en molekylär och cellulär miljö som gynnar karcinogenes. Enligt American Cancer Society, Inc. diagnostiseras nästan nio av tio cancerfall hos personer över 50 år. Ökande konsumtion av tobak och alkohol är också en bidragande orsak till det stigande antalet cancerfall, och konsumtionen av båda tillsammans förvärrar ytterligare deras effekt. Dessutom har ökande föroreningar och miljöförändringar också lett till en ökande koncentration av cancerframkallande ämnen i luften, vilket ytterligare ökar förekomsten av cancer.

Det förväntade antalet fall av alla typer av cancer beräknas öka från 18 078 957 under 2018 till 29 532 990 år 2040.<sup>1</sup> Därför förväntas det växande antalet cancerfall väsentligt driva efterfrågan på cancerläkemedel under de kommande fem åren.

## Incidens efter cancerplats

Cancertyp	Antal	Nya fall	
		Position	%
<b>Lunga</b>	<b>2 093 876</b>	<b>1</b>	<b>11,6</b>
<b>Bröst</b>	<b>2 088 849</b>	<b>2</b>	<b>11,6</b>
<b>Prostata</b>	<b>1 276 106</b>	<b>3</b>	<b>7,1</b>
Kolon	1 096 601	4	6,1
<b>Mage</b>	<b>1 033 701</b>	<b>5</b>	<b>5,7</b>
Lever	841 080	6	4,7
Ändtarm	704 376	7	3,9
Matstrupe	572 034	8	3,2
<b>Livmoderhals</b>	<b>569 847</b>	<b>9</b>	<b>3,2</b>
Sköldkörtel	567 233	10	3,1
Urinvägar	549 393	11	3,0
Non-Hodgkins lymfom	509 590	12	2,8
Bukspottkörtel	458 918	13	2,5
Leukemi	437 033	14	2,4
Njure	403 262	15	2,2
Livmoder	382 069	16	2,1
Läpp, munhåla	354 864	17	2,0
Hjärna, nervsystem	296 851	18	1,6
<b>Äggstock</b>	<b>295 414</b>	<b>19</b>	<b>1,6</b>

■ Cancerformer där taxaner är godkända av myndigheter.

Källa: Globocan 2018

## Marknaden för cancerläkemedel

Den globala marknaden för cancerläkemedel uppskattades 2019 till 199,933 miljarder USD.

Den ökande förekomsten av cancer är den främsta faktorn som driver den globala tillväxten för cancerläkemedel under prognosperioden. Cancer är en typ av sjukdom där onormala celler växer och bildar en tumör, dessa celler har potential att spridas över hela kroppen genom blodet och lymfsystemet, och kan skada kroppsdelen och i värsta fall leda till dödsfall. Efterfrågan på cancerläkemedel växer markant över hela världen på grund av den ökande förekomsten av olika typer av cancer. Dessutom beräknas de kontinuerliga investeringarna i form av FoU för utveckling av nya läkemedel också stärka marknaden för onkologiska läkemedel under prognosperioden och därefter. Ökande sjukvårdsutgifter är också en faktor som förväntas förbättra tillväxtpotentialerna för läkemedelsproducenter under kommande år.<sup>2</sup>

Globalt utgör USA och Europa stora marknader med en sammanlagd marknadsandel på 68 procent. Kina rankas som den snabbast växande marknaden med en CAGR på 11,2 procent under analysperioden med stöd av de enorma framstegen som landet tagit i utveckling av prisvärda näs-

ta-generationsterapier. Aggressiva reformer av läkemedelsförordningar och godkännandemekanismer har hjälpt Kina att bli den näst största läkemedelsindustrin världen över.<sup>3</sup>

Enligt IQVIA uppgick utgifterna för alla läkemedel som används för behandling av patienter med cancer till nästan 150 miljarder USD under 2018, en ökning med 12,9 procent för det året, drivet av terapeutiska läkemedel, eftersom utgifterna för stödjande läkemedel minskade med 1,5 procent 2018. Den genomsnittliga årliga kostnaden för nya onkologiläkemedel fortsätter att öka, även om mediankostnaden sjönk med 13 000 USD under 2018 till 149 000 USD.

Nästan 450 immunonkologiterapier är för närvarande under utveckling sett till alla faser, med fas III- och pre4-registreringspipelinerna som innehåller nio olika verkningsmekanismer och tidig fas-pipelinerna som innehåller 62 olika verkningsmekanismer. PD1/PD-L1-hämmare är fortsatt de mest framgångsrika immunonkologiska terapierna och förbättringar i formulering (t.ex. oral) eller immunterapikombinationer med målinriktade terapier eller nästa-generations-bioterapeutika kan leda till genombrott i terapin.<sup>4</sup>

## Cancerbehandling

I takt med att cancerdiagnostik förbättras och målinriktade läkemedelsstrategier utvecklas, individualiseras cancerbehandling. Undergrupper av patienter med olika mutationer får riktade terapier mot den specifika mutationen. I de flesta diagnoser är dessa terapier emellertid endast effektiva i den utvalda gruppen patienter med en specifik genmutation. I de flesta fall kombineras terapierna med kemoterapi eller initieras efter initial behandling med kemoterapi. Hörnstenarna i cancerterapi är fortfarande kirurgi - strålning - kemoterapi. (se faktaruta "Terapialternativ inom cancervård")

## Oasmia på den onkologiska läkemedelsmarknaden

XR-17™, Oasmias egenutvecklade plattform för att få aktiva farmaceutiska ingredienser, API:er, att snabbt lösas upp när de ges intravenöst, med möjlighet att ge en hög läkemedelskoncentration med låg mängd XR-17™, vilket underlättar administrationen för patienter, och läkare.

Cirka 40 procent av läkemedel med marknadsgodkännande och nästan 90 procent av molekyler i tidig utvecklingsfas är icke-vattenlösliga. Genom olika metoder kan dock utmaningen med att formulera icke-vattenlösliga läkemedel lösas. Många läkemedel associerade med dålig löslighet och låg biotillgänglighet har omformulerats till framgångsrika läkemedelsprodukter med hjälp av nya metoder. Flera marknadsförda läkemedel omformulerades för att förbättra effektiviteten, säkerheten och patientens efterlevnad.<sup>5</sup>

Två allmänt använda hjälpämnen som används för att göra icke-vattenlösliga API:er lösliga är Cremophor EL och Polysorbate 80. De medför också egna effekter<sup>6</sup> och kan kräva förmedicinering med kortison, anti-histaminer och H2-blockerare innan de administreras.

För Oasmia har onkologimarknaden varit det främsta fokusområdet.

## Taxanläkemedel inom onkologi

Paclitaxel, som är en kemoterapi (se faktaruta "Vad är kemoterapi" på sida 27) och en del av taxanfamiljen, är registrerat vid olika typer av bröstcancer, lungcancer och äggstockscancer. En annan taxaner är docetaxel, godkänd inom grupper av bröstcancer och lungcancer, men även vid prostatacancer, magcancer och cancer i huvud och hals.

Eftersom taxaner inte är lösliga i vatten finns det ett behov av att inkludera ett kemiskt lösningsmedel, i fallet med paclitaxel är detta Cremophor EL, och med docetaxel Polysorbat-80.

Innan administrering med paklitaxel innehållande detta lösningsmedel kan ges, krävs att pre-medicinering med kortikosteroider ges. Risken för att få en allergisk reaktion vid behandling med lösningsmedelsbaserad paklitaxel eller docetaxel är upp till 50 procent, trots att den obligatoriska förmedicineringen med en kortikosteroid administreras.<sup>7</sup>

Kortikosteroider är läkemedel som kan användas för att undvika oönskade biverkningar av lösningsmedelsbaserad paklitaxel och docetaxel. Kortikosteroider har dock sina egna biverkningar, beroende på administrerade dos och behandlingens varaktighet. Biverkningar såsom muskuloskeletala effekter, metaboliska och endokrina effekter och effekter på andra organsystem kan uppstå.

## Apealea®

Den innovativa XR-17™-plattformen har använts i utvecklingen av Apealea®, det första paclitaxelläkemedel fritt från lösningsmedel som godkänts av Europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, i kombination med karboplatin som behandling för vuxna patienter med första återfall av platina-känslig epitelial äggstockscancer, primär peritoneal cancer och äggledarcancer.

Att kunna administrera paklitaxel, en hörnsten i kemoterapibehandling av cancer och med på WHO:s lista över viktiga läkemedel, genom XR-17™ har flera fördelar eftersom läkemedlet då inte innehåller de lösningsmedel som potentiellt kan addera till läkemedlets biverkningar. De mest använda lösningsmedel, kan som tidigare beskrivits ge upphov till allergiska reaktioner när de administreras intravenöst. XR-17™-micellerna i Apealea®-formuleringen upplöses snabbt vid administrering och elimineras därefter av kroppen. Därför är förbehandling med högdos kortikosteroider inte obligatorisk med Apealea®, till skillnad från med lösningsmedelsbaserad taxan.

Att kunna undvika den obligatoriska förmedicinering och dess biverkningar (beskrivna ovan) som kommer med lösningsmedelsbaserad paklitaxel är av värde, både för patienten och för den behandlande läkaren.

En annan tydlig fördel med Apealea® är det faktum att infusionen kan ges snabbt. Jämfört med en cykel med lösningsmedelsbaserad paklitaxel ges kombinationen av karboplatin och Apealea® under 90 minuter, medan samma infusion tar 5 timmar vid användning av lösningsmedelsbaserad paklitaxel. Att kunna betjäna flera patienter inom samma dag är en stor fördel för det behandlande sjukhuset och patienten kan få en effektiv behandling, dessutom på kort tid.

## Docetaxel Micellar

Som nästa steg för att göra läkemedel tillgängliga genom XR-17™ har Oasmia schemalagt en samarbetsstudie tillsammans med Swiss Cancer Research Group (SAKK) för att undersöka docetaxel micellar i prostatacancer.

Docetaxel är för närvarande förstahandsval av kemoterapi vid metastaserande prostatacancer. Vid administrering av docetaxel krävs emellertid, som nämnts, förmedicinering med hög dos kortikosteroider.

Med docetaxel micellar syftar Oasmia till att undersöka om terapin kan ges utan obligatorisk högdos kortikosteroider, antingen som samtidig behandling eller som premedicinering. En steroidfri docetaxel micellär-terapi kan potentiellt innebära en betydande förbättring av vården av patienter med metastaserande prostatacancer.

## Valda indikationer där taxaner har myndighetsgodkännande Äggstockscancer hos kvinnor

Cancer i äggstockarna eller äggledarna är en allvarlig sjukdom som ofta medför att patienten avlider om den upptäcks i ett senare skede av sjukdomsförloppet och metastaser redan hunnit bildas. Äggstockscancer är svårdiagnosticerad, vilket till stor del beror på att symptomen är diffusa. Prognosen för sjukdomen är dålig och femårsöverlevnaden är mindre än 50 procent. Den totala förekomsten av nya fall globalt sett är mellan 5–15 fall per 100 000 individer.<sup>8</sup> I Västeuropa och USA är förekomsten mellan 6–8 fall per 100 000.<sup>9</sup> Nästan 300 000 kvinnor beräknas utveckla sjukdomen varje år världen över, varav ungefär 700 i Sverige.<sup>10</sup>

Kirurgi är den första och huvudsakliga behandlingen för de flesta kvinnor med äggstockscancer. De flesta patienter kommer att få kemoterapi efter den första operationen. Nyligen har så kallade PARP-hämmare godkänts både i USA och i Europa hos kvinnor med mutationer i BRCA1- och BRCA2-generna. Det förväntas att cirka 15 procent av kvinnorna har denna mutation ärvd.<sup>11</sup> För närvarande indikeras PARP-hämmare hos patienter som inte klarar kemoterapi eller har den beskrivna mutationen vid diagnos.

Primärbehandlingen inom äggstockscancer är en kombination av två cytotoxiska läkemedel, karboplatin och paklitaxel.

# Terapialternativ inom cancervård

## Strålbehandling

Strålbehandling är en cancerbehandling som använder höga doser av strålning för att döda cancerceller och krympa tumörer.

## Kemoterapi

Kemoterapi fungerar genom att stoppa eller bromsa tillväxten av cancerceller, som växer och delar sig snabbt. Kemoterapi används till att:

### – Behandla cancer

Kemoterapi kan användas för att bota cancer, minska risken för att den kommer tillbaka, eller stoppa eller bromsa tillväxten.

### – Mildra cancersymptom

Kemoterapi kan användas för att krympa tumörer som orsakar smärta och andra problem.

## Hormonterapi

Hormonterapi blockerar eller sänker mängden hormoner i kroppen för att stoppa eller bromsa tillväxten av cancer.

- Bröstcancer (östrogen- eller progesteronblockerare)
- Prostatacancer (testosteronblockerare)

## Immunterapi

Immunterapi använder vårt immunsystem för att bekämpa cancer. Det är en standardbehandling för vissa typer av cancer och är i studier för andra typer.

- Monoklonala antikroppar
- Kontrollpunktshämmare
- Cytokiner
- Vacciner
- CAR-T

## Riktade cancerterapi

Riktade cancerterapi är läkemedel eller andra ämnen som blockerar tillväxt och spridning av cancer genom att störa specifika molekyler ("molekylära mål") som är involverade i tillväxt, utveckling och spridning av cancer.

- Monoklonala antikroppar
- Cancertillväxtblockerare
- Anti-Angiogene
- PARP-hämmare

Dessa två läkemedel ges i följd som en intravenös infusion och en normal doseringscykel är var tredje vecka. Apealea® är det första icke-lösningsmedelbaserade paclitaxelläkemedlet som godkänts för äggstockscancer, vilket låter paclitaxel administreras utan obligatorisk förbehandling med högdos kortikosteroider.

#### Bröstcancer hos kvinnor

Bröstcancer är en av de vanligaste cancerformerna hos kvinnor och årligen drabbas 2,1 miljoner kvinnor världen över, varav cirka 9 000 i Sverige.<sup>12</sup> Med hjälp av utvidgade diagnostiska och terapeutiska alternativ har överlevnadsgraden ökat kraftigt under de senaste decennierna. I många länder uppgår den femåriga överlevnaden för kvinnor som diagnostiserats med bröstcancer i stadium I och stadium II (små tumörer eller begränsad lokal spridning till armhållans lymfkörtlar) till över 90 procent, medan den för bröstcancer i stadium III uppgår till 72 procent och för bröstcancer i stadium IV (större tumörer eller mer avlägsen spridning utanför bröstet eller till avlägsna organ) uppgår till cirka 22 procent.<sup>13</sup>

Liksom med äggstockscancer kan tumörer hos kvinnor med bröstcancer tas bort kirurgiskt. Eftersom >70 procent av tumörerna är beroende av det kvinnliga könshormonet östrogen för att växa, är det vanligt att patienter får ordinerat antihormonbehandling efter operationen. Kemoterapi kan ges som neoadjuvant behandling, före operation för att krympa tumören, eller efter om patienten fortfarande har en aktiv sjukdom eller för att minimera risken för återfall. De mest använda kemoterapierna är kombinationer av antracykliner och taxaner, såsom docetaxel eller paklitaxel. Hos patienter som uttrycker HER-2-receptorn rekommenderas allmänt behandling med trastuzumab-antikroppen.

#### Lungcancer

Lungcancer är den vanligast förekommande cancer hos män och den tredje vanligast förekommande cancer hos kvinnor.<sup>14</sup> Under 2018 diagnosticerades 2 miljoner nya fall globalt, varav över 4 000 i Sverige.<sup>15</sup> Lungcancer har varit den vanligaste cancer i världen sedan 1985, både sett utifrån antalet diagnostiserade fall och fall där patienten avlider till följd av sjukdomen.<sup>16</sup> Lungcanceröverlevnad bestäms mestadels av i vilket stadium cancer diagnostiseras där diagnos på senare stadium ger sämre utsikter.<sup>17</sup>

Sjukdomen förekommer oftast hos patienter med historia av rökning (80-90 procent) och de flesta patienter är över 60 år. Cirka 30 procent av patienterna diagnostiseras i ett stadium som tillåter operation, men de flesta fall diagnostiseras i ett för avancerat skede. Om kirurgi utförs följs det normalt av strålterapi och senare av kemoterapi. Kemoterapi kan i sällsynta fall bota patienten men i de flesta fall är målet palliativt.<sup>18</sup>

Immunsystemet används för att bekämpa cancer. Så kallade checkpoint inhibitors, som aktiverar immunsystemet, har testats i många stora kliniska studier och visat god effekt hos utvalda undergrupper av patienter, och ett antal sådana läkemedel har godkänts i populationer inom lungcancer och andra cancerformer.<sup>19</sup>

#### Prostatacancer

Prostatacancer är den näst vanligaste cancerformen i världen och den femte vanligaste orsaken till att män avlider till följd av cancer. I nästan samtliga fall där patienten avlider till följd av prostatacancer har patienten diagnostiserats för adenocarcinom, en elakartad tumör i körteldelen av prostatavävnaden. Cirka 1,3 miljoner nya fall registrerades världen över under 2018 och cirka 10 000 svenska män utvecklar årligen sjukdomen.<sup>20</sup> Prostatacancer är mer förekommande hos äldre män, i USA diagnostiseras 97 procent av alla prostatacancerfall hos män som är 50 år eller äldre. Överlevnaden på fem och tio års sikt är hög i Europa och Nordamerika, men lägre i vissa asiatiska och afrikanska länder.<sup>21</sup>

Med en åldrande befolkning kommer förekomsten av prostatacancer öka. Med PSA-screening som erbjuds och bättre utbildning, kommer också antalet diagnostiserade patienter att öka. Även om majoriteten av patienterna som diagnostiseras med sjukdomen upptäcks tidigt och har god prognos kommer antalet fall med spridd sjukdom att öka. Behandling mot prostatacancer skiljer sig mellan de olika stadierna av sjukdomen. Vid lokaliserad sjukdom med lågt uttryck av PSA behövs normalt ingen intervention. Eftersom sjukdomen drivs av det manliga könshormonet testosteron (jämför bröstcancer och östrogen) är det första behandlingsalternativet kemisk kastrering (antihormonläkemedel). I de flesta fall kommer detta att vara tillräckligt, och patienten kommer inte att fortskrida med spridd sjukdom utanför prostata.

I fall med sjukdom utanför prostata försämras dock prognosen, och patienter är obotliga. Hos patienter med spridd sjukdom i steg IV, kommer endast 30 procent av patienterna att vara vid liv efter fem år.

För patienter med metastaserad sjukdom är kemoterapi vanligt. Den första kemoterapibehandlingen är docetaxel, så Oasmia är väl placerat med docetaxel micellar.<sup>22</sup>

1) GLOBOCAN 2018, WHO 2) businesswire.com 3) <https://www.reportlinker.com> 4) <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports/global-oncology-trends-2019> 5) DOI: 10.1016 / j.apsb.2015.07.003 6) EJC, VOLUME 37, ISSUE 13, P1590-1598, Adv Ther. 2018; 35 (6): 754-767 7) Curr Oncol, Vol. 21, s. E630-641 8) Cancer Research Institute (2019). 9) World Cancer Research Fund (2019). 10) Cancerfonden (2019). 11) Ther Adv Med Oncol. 2017 Aug; 9 (8): 519-531 12) Breast Cancer (2019), World Health Organization och Cancerfonden. 13) breastcancer.org, Breast Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund och Cancerfonden. 14) Lung Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund. 15) Cancerfonden (2019). 16) Lung Cancer: Epidemiology, Etiology, and Prevention. Clin Chest Med. 2011 Dec;32. 17) Lung Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund. 18) cancerfonden.se 19) fass.se 20) Prostate Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund och Cancerfonden (2019). 21) Prostate Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund. 22) NCCN guidelines - Natl Comprehensive Cancer Network 2019;17(5):479-505

## Äggstockscancer

Äggstockscancer är den fjärde vanligaste cancer hos kvinnor, med nästan 300 000 kvinnor som diagnostiseras årligen.

Majoriteten av kvinnor diagnostiseras med svår sjukdom.

Fem års överlevnad oavsett stadie av sjukdom är 47 procent.

- Lokaliserad cancer 92 procent
- Regional cancer 76 procent
- Spridd cancer 30 procent

#### Behandling:

- Lokal behandling
  - Kirurgi
  - Strålning
- Systemisk behandling
  - Kemoterapi
  - Hormonterapi
  - Riktad terapi

Källa: <https://www.cancer.org/>

## Prostatacancer

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män och globalt den tredje vanligaste cancerformen av alla med nästan 1,3 miljoner nya fall varje år.

Majoriteten av män diagnostiseras med mild sjukdom.

Fem års överlevnad oavsett stadie av sjukdom är 98 procent.

- Lokaliserad cancer nästan 100 procent
- Regional cancer nästan 100 procent
- Spridd cancer 31 procent

#### Behandling:

- Aktiv övervakning
- Lokal behandling
  - Kirurgi
  - Strålning
  - Kryoterapi
- Systemisk behandling
  - Kemoterapi
  - Hormonterapi
  - Radiofarmaceutika
  - Immunterapi
  - Riktad terapi

Källa: <https://www.cancer.org/>

## Vad är kemoterapi?

Kemoterapi är användning av läkemedel för att förstöra cancerceller. Det fungerar vanligtvis genom att hindra cancercellerna från att växa, dela och skapa fler celler. Eftersom cancerceller vanligtvis växer och delar sig snabbare än normala celler har kemoterapi större effekt på cancerceller. De läkemedel som används för kemoterapi är dock kraftfulla och de kan orsaka skador på friska celler.

#### När används kemoterapi:

- Före operation eller strålbehandling för att krympa tumörer. Detta kallas neoadjuvant kemoterapi.
- Före eller efter operation eller strålterapi för att förstöra alla återstående cancerceller. Detta kallas neoadjuvant eller adjuvant kemoterapi.
- Som enda behandling. Till exempel för att behandla cancer i blod eller lymfsystem, såsom leukemi och lymfom.
- För cancer som kommer tillbaka efter behandlingen, vilket kallas återkommande cancer.
- För cancer som har spridit sig till andra delar av kroppen, vilket kallas metastaserande cancer.

Källa: cancer.net

# Marknaden för veterinärmedicin

## Veterinärmedicin

USA är den enskilt största husdjursmarknaden med 89,7 miljoner hundar och 94,2 miljoner katter.<sup>1</sup> 48 procent av amerikanska hushåll har hund och 38 procent har katt.<sup>2</sup> Marknaden för veterinärtjänster avseende husdjur uppskattades till 15,9 miljarder USD 2016 enligt American Pet Products Association ("APPA"). Uppskattningsvis finns det omkring 85 miljoner hundar och 103 miljoner katter som husdjur i Europa.<sup>3</sup>

Den ökade betalningsviljan beror till stor del på en förändrad attityd hos ägarna i förhållande till sina husdjur, vilka i utökad utsträckning betraktas som en familjemedlem. Ägarna är följaktligen villiga att söka högkvalitativ veterinärmedicinsk vård för sina husdjur.

De faktorer som har en positiv inverkan på marknaden för veterinärmedicin är främst en åldrande befolkning, starkare relationer mellan hundar och deras ägare, ökad medvetenhet hos veterinärer, ett större antal läkemedel godkända för användning i djur och ett större antal försäkrade djur. Vidare är de faktorer som har en negativ inverkan på marknaden för veterinärmedicin främst husdjursägares negativa uppfattning om cancerbehandling för djur på grund av att det inte har funnits några anpassade läkemedel för cancer inom veterinärvård, den ännu extremt begränsade tillgången till cytostatika som är utvecklad och anpassad för användning för hundar, omfattande behandlingar förknippade med höga kostnader samt en outvecklad marknad där mer utbildning behövs.

- 1) National Pet Owners Survey (2017–2018), APPA.
- 2) Insurance Information Institute (<https://www.iii.org/fact-statistic/facts-statistics-pet-statistics>).
- 3) Facts & Figures (2017), the European Pet Food Industry Federation.

# Kompetens och erfarenhet

Då bolaget under året klivit in i en kommersiell fas har kompetens inom styrelse, bolagsledning och personal förstärkts.

Utbildningsnivån på Oasmia är hög – 75 procent av Bolagets medarbetare hade vid utgången av verksamhetsåret 2019 / 2020 en universitetsexamen, av vilka en dryg tredjedel var disputerade. Oasmia verkar för mångfald och därav har Bolaget många medarbetare med olika nationaliteter som gör det till en dynamisk arbetsplats, med en positiv och utvecklande arbetsmiljö.

Bolaget arbetar aktivt med att förbättra och säkerställa en god arbetsmiljö med hög säkerhet för sina medarbetare. Det är viktigt för Bolaget att vara en professionell och attraktiv arbetsgivare där medarbetare trivs och får möjlighet att utvecklas.

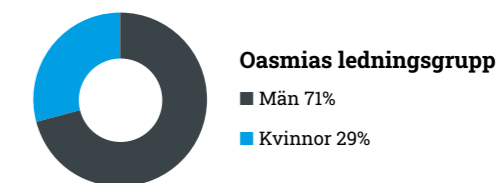
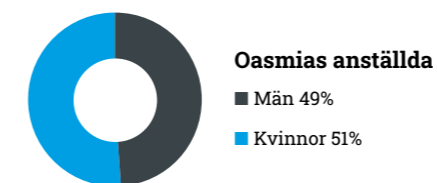
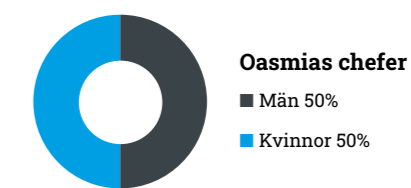
I enlighet med den svenska diskrimineringslagen genomför Oasmia en årlig lönegranskning i syfte att identifiera om löneskillnaderna mellan kvinnor och män är direkt eller indirekt kopplade till kön och i så fall agera för att undanröja dessa skillnader.

Målsättningen är att skapa ett medarbetarteam vars styrka är att driva företaget framåt med hjälp av en effektiv organisation med korta beslutsvägar.

Vid utgången av verksamhetsåret 2019 / 2020 hade koncernen 63 anställda, varav 51 procent var kvinnor och 49 procent var män. Könsfördelningen mellan chefer på Bolaget var 50 procent kvinnor och 50 procent män. Bolagets ledningsgrupp bestod till 29 procent av kvinnor och 71 procent av män.

Bolagets kärnkompetens är inte att bedriva kommersiell produktion, och vi har överfört ansvaret för den kommersiella produktionen till Elevar Therapeutics. Som ett resultat av detta, i kombination med den strategiska översyn som påbörjades under våren 2020 och som avslutades efter balansdagen, kommer antalet anställda att minska, framför allt inom kommersiell produktion.

Bolagets kärnkompetens är däremot forskning och utveckling för att ta fram nya läkemedel, och Oasmia satsar nu på att förstärka ytterligare den kompetensen.





# Aktien

Oasmias aktie är noterad på NASDAQ Stockholm sedan 2010 (kortnamn OASM). Den totala omsättningen av Oasmia-aktier på NASDAQ Stockholm under räkenskapsåret var 2 957 miljoner aktier. Under det gångna räkenskapsåret, i augusti 2019, beslutade Oasmia att avnotera sina amerikanska depåbevis från NASDAQ Capital Market i USA. Detta för att minska kostnader och komplexitet. Avnoteringen trädde i kraft den 23 augusti 2019. Oasmia håller också på att slutföra avnoteringen från Frankfurt Stock Exchange.

## Ägarstruktur

Per den 30 april 2020 hade Oasmia 24 274 aktieägare. Största ägare per 31 maj var Per Arwidsson med närstående som ägde 24,8 procent av aktierna. De 10 största ägarna i bolaget kontrollerar drygt 41 procent av kapital och röster.

Namn	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Per Arwidsson med närstående	111 371 238	24,84	24,84
Avanza Pension	31 813 672	7,10	7,10
Nordnet Pensionsförsäkring	13 994 552	3,12	3,12
Mastan AB (Håkan Lagerberg)	7 525 000	1,68	1,68
Swedbank Försäkring	6 770 670	1,51	1,51
Christer Ericson	3 861 289	0,86	0,86
Handelsbanken Fonder	2 676 871	0,60	0,60
Håkan Svanberg	2 516 000	0,56	0,56
Jan Lundberg	2 439 378	0,54	0,54
SEB Fonder	2 373 621	0,53	0,53
<b>Totalt 10</b>	<b>185 342 291</b>	<b>41,34</b>	<b>41,34</b>

Verifierat den 31 maj 2020

## Kursutveckling

Bolagets börsvärde ökade under räkenskapsåret från cirka 1 102 mkr till cirka 3 445 mkr. I diagrammet nedan visas aktiens kursutveckling på NASDAQ Stockholm under räkenskapsåret.

## Utdelningspolitik

Oasmia har aldrig lämnat någon utdelning och styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning för det gångna räkenskapsåret eller att binda sig vid en fast utdelningsandel.

## Bemyndiganden

Vid årsstämman den 26 september 2019 lämnades ett bemyndigande till styrelsen gällande fram till nästa årsstämma som kommer äga rum den 9 september 2020. Maximalt 62 miljoner aktier ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet (innefattandes också de aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet). Bemyndigandet utnyttjades för att möjliggöra den företrädesemission av 199 275 352 aktier som kommunicerades den 9 december 2019.

## Finansiering under året, emissioner och konvertibellån

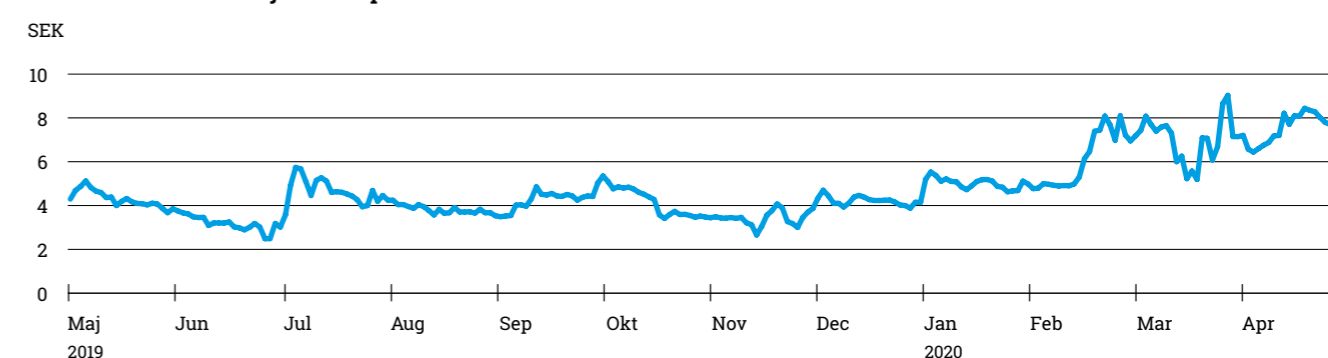
Under året har ett flertal finansieringsåtgärder vidtagits:

- I juli 2019, gjordes en överenskommelse mellan Oasmia och Arwidso. Det ledde till att Oasmias skulder minskade med cirka 60 mkr, det egna kapitalet ökade med cirka 95 mkr. Den omedelbara likviditetseffekten blev positiv med 35 mkr.
- I december 2019 genomfördes en företrädesemission om cirka 399 mkr före emissionskostnader.
- I mars 2020 ingick Oasmia ett globalt strategiskt samarbete med amerikanska Elevar för kommersialisering av Apealea®. Samarbetet innefattar milstolpsbetalningar med en potential upp till 678 miljoner USD relaterade till Elevars prestation avseende försäljning, klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden. Elevar kommer att betala Oasmia tvåsiffriga procentuella royalties på försäljningen av Apealea®. Oasmia får därutöver 20 miljoner USD i en upfront payment. Denna upfront payment betalades i april 2020.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets slut till 44 836 954,60 kr fördelat på 448 369 546 aktier med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie.

## Oasmias aktiekurs maj 2019 – april 2020



The background of the slide is a vibrant blue with a marbled, wood-grain-like texture. The patterns are organic and flowing, creating a sense of depth and movement. The colors range from deep, dark blues to lighter, almost white highlights, giving it a rich, layered appearance.

# Årsredovisning 2019/2020

# Förvaltningsberättelse

Koncernen består av moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB, de svenska dotterbolagen Oasmia Incentive AB, Qdoxx Pharma AB, det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc., ett dotterbolag i Hong Kong, Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific Ltd samt ett dotterbolag i Ryssland, Oasmia RUS LLC. Moderbolaget utvecklar, producerar, marknadsför och säljer en ny generation av läkemedel inom human- och veterinärkonkologi.

Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrade egenskaper, lägre biverkningsprofil samt bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom teknologi och egna patent. De svenska dotterbolagen bedriver för närvarande ingen verksamhet.

Oasmia har två godkända produkter, Apealea® eller Paclical, som är godkänd i EU, Ryssland och Kazakstan för behandling av äggstockscancer samt Doxophos som är godkänt i Ryssland för ett stort antal indikationer.

## Verksamhet

### XR-17™

XR-17™ är det patenterade excipient, eller hjälpämne, som kan göra svårösliga molekyler lösliga i vatten genom att bilda partiklar, vilka snabbt löses upp i blodbanan helt utan användande av lösningsmedel. Detta resulterar i bland annat kortare infusionsstider och ett signifikant minskat behov av premedicinering av patienterna. I november 2018 beviljades ett nytt tillverkningspatent i USA avseende XR-17™ och samtliga produkter som tillverkas med XR-17™ och löptiden sträcker sig till 2036.

## Human Health

### Paclical / Apealea®

Apealea® är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med Oasmias tillika patenterade teknologi XR-17™. Produkten heter Paclical i Ryssland men Apealea® i Europa. Produkten är godkänt för behandling av äggstockscancer i EU, Ryssland och på några ytterligare marknader.

I mars 2020 tecknade Oasmia ett licensavtal med det amerikanska bolaget Elevar Therapeutics för de globala rättigheterna, exklusive Norden och OSS-länderna, för Apealea®.

## Doxophos

Doxophos är en patenterad formulering av cytostatikan doxorubicin i kombination med XR-17™. Doxorubicin är en av de mest effektiva och mest använda substanserna för behandling av cancer. Oasmia har erhållit marknadsgodkännande av Doxophos i Ryssland som ett hybridläkemedel (förbättrat generikalläkemedel) för många cancerformer, bland annat i blod, skelett, bröst, prostata och lungor.

## Docetaxel micellar

Docetaxel micellar är en patenterad formulering av cytostatikan docetaxel i kombination med XR-17™.

## XR-19

XR-19 är en av de första plattformarna för leverans av läkemedel som använder två API:er i samma micell. Det är de unika egenskaperna hos XR-17™ som kan göra denna kombination möjlig. Pre-kliniska studier har visat lovande resultat.

## KB9520

KB9520 är en substans som förvärvades i november 2016 från Karo Pharma. I pre-kliniska studier har substansen visat att den bidrar till minskade biverkningar av cellgiftsbehandling när intag av KB9520 och cellgiftsbehandling kombineras i behandlingen av olika cancer typer samt ge en signifikant minskning av tumörstorlek.

## Animal Health

### Paccal Vet®

Paccal Vet® är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med XR-17™ och avsedd att användas för hund. Paccal Vet® är identisk med Apealea® som används för humant bruk.

## Doxophos Vet®

Doxophos Vet® är en patenterad formulering av doxorubicin i kombination med XR-17™. Oasmia utvecklar Doxophos Vet® för behandling av lymfom, en av de vanligaste cancerformerna hos hundar.

## Verksamhet i dotterbolagen

Oasmia Pharmaceutical ABs dotterbolag i Sverige, Hong Kong och Ryssland är vilande. I tidigare finansiella rapporter har redogjorts för en transaktion mellan moderbolaget och dess dotterbolag i USA, AdvaVet, som genomfördes i maj 2018 och som innebar att vissa rättigheter ansågs ha transfererats till dotterbolaget. Ledningen har under året omprövat bedömningen av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 mkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018 tidigare ansetts ha överförts till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Under året har ingen verksamhet bedrivits i dotterbolaget.

## Viktiga händelser under verksamhetsåret

- Oasmia och det amerikanska bolaget Elevar Therapeutics skriver i mars 2020 under ett globalt partnerskapsavtal.
- Under en övergångstid under året var Sven Rohmann tf VD och ersattes av Francois Martelet som i mars 2020 utsågs till VD
- Oasmia lanserar i februari 2020 Apealea® i Sverige, Danmark och Finland.
- I december 2019 avslutar bolaget en fulltecknad nyemission som inbringar cirka 399 mkr före emissionskostnader.
- Oasmia avnoterades från NASDAQ i USA för att minska komplexitet och kostnader.
- Årsstämman i Oasmia beslutade att bevilja de nuvarande styrelseledamöterna och den tidigare VD ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade om att inte bevilja ansvarsfrihet för den tidigare styrelsen.
- Oasmia presenterade resultaten från två kliniska studier av docetaxel micellar i patienter med metastaserande bröstcancer.
- Oasmia tillkännagav tillsättandet av en särskild granskningsman samt rapporteringen av vissa transaktioner till ekobrottsmyndigheten.
- Oasmia och Arwidso ingår förlikningsavtal.

## Finansiering under året

Under året gjordes en nyemission:

- I december 2019 genomfördes en nyemission om 399 mkr före emissionskostnader.

För denna finansieringsåtgärd redogörs närmare nedan under rubriken "Finansiering och finansiell ställning".

## Huvudägare

Per Arwidsson, genom sitt bolag Arwidso Investment AB, är bolagets största ägare och per bokslutsdatum uppgick Per Arwidssons ägande till 24,8 procent privat, genom närstående och genom bolag.

## Ny VD

I mars 2020 tillträdde Francois Martelet som VD och ersatte tf VD Sven Rohmann.

## Ny CFO tillträtt

I november 2019 tillträdde Michael af Winklerfelt som CFO och ersatte tf CFO Joakim Lindén.

## Viktiga händelser efter verksamhetsårets utgång

- Oasmia presenterade en strategisk översyn för långsiktig, lönsam tillväxt som specialty pharma-bolag.
- En extra bolagsstämma beslutade att tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand blir ny ordförande i styrelsen och Birgit Stattin Norinder blir ny styrelseledamot. Jörgen Olsson, tidigare ordförande i styrelsen, och Gunilla Öhman, tidigare styrelseledamot, lämnar styrelsen.
- Oasmia ingick avtal om fas Ib-studie med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) för utvärdering av docetaxel micellar.
- Oasmia ingick i ett förlikningsavtal i amerikansk grupptalan.
- Skatteverket meddelade 26 juni 2020 Oasmias sin bedömning av en transaktion som skedde under räkenskapsåret 2017/18 uppgående till 10 550 tkr till ett vid den tidpunkten närstående bolag. Detta ledde till att bolaget konstaterade att nämnda transaktion redovisats på ett felaktigt sätt under räkenskapsåret 2017/18. Därför har rättelse av fel i tidigare period gjorts i föreliggande årsredovisningen per den 30 april 2020, se not 4.
- Den 27 juli 2020 tillkännagavs att Oasmias strategiska partner, Elevar Therapeutics, tillsammans med Tanner Pharma har startat ett så kallat Named Patient Program. Detta innebär att det på lagligt vis kommer att vara möjligt för läkare att förskriva Apealea även på marknader utanför USA där produkten ännu inte är kommersiellt tillgänglig.

## Finansiell information

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 201 843 tkr (1 980) och bestod av försäljning av varor 2 tkr (1 287), förnödenheter 399 tkr (276), royalty 342 tkr (418) samt av den licensintäkt som beskrivs under rubriken "Samarbetsavtal" ovan uppgående till 201 100 tkr (0).

### Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under året till 20 904 tkr (-5 148). Detta beror på att Oasmia har ökat sin lagerhållning till leverans under lanseringen.

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning, som avser kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Apealea®/Paclical och Paccal Vet®, uppgick till 4 356 tkr (8 431). De aktiverade utvecklingsutgifterna under året, liksom under föregående år, hänförs i sin helhet till Apealea®/Paclical. Paccal Vet®-studierna har inte haft någon aktivitet under året eftersom bolagets fokus har legat på Apealea®/Paclical under året.

Under fjärde kvartalet har aktiveringen av utvecklingsutgifter för Apealea®/Paclical avslutats och avskrivning av balanserade utvecklingsutgifter för denna produkt påbörjats.

### Rörelsens kostnader

Både övriga externa kostnader och personalkostnader har ökat kraftigt. Ökningen är i första hand hänförlig till ökade kostnader för konsulter och advokater och övriga legala kostnader för vissa rättstvister relaterade till historiska händelser och med förstärkning av företagets ledning och organisation för att förbereda för kommersialisering.

Därutöver har årets resultat även belastats med transaktionskostnader i samband med avtalet med Elevar, se not 5 för vidare information.

Antalet anställda vid årets utgång var 63 (60).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -30 086 tkr (-150 237). Förbättringen gentemot förra året är hänförlig till den licensintäkt som beskrivs ovan, dock motverkad av rörelsens avsevärt högre kostnader i år.

#### Finansiellt netto

Årets finansiella netto på -13 270 tkr (-18 240) består av finansiella intäkter uppgående till 1 169 tkr (19) och finansiella kostnader på 14 439 tkr (18 259). De finansiella kostnaderna utgörs av räntekostnader hänförlig till övrig upplåning 6 819 tkr (10 285), finansieringskostnader för konvertibellån 4 023 tkr (7 461), valutakursförluster på likvida medel 1 405 tkr (0), kursförluster på kortfristiga placeringar 920 tkr (0), räntekostnader från leasingkontrakt 1 004 tkr (0) samt övriga finansieringskostnader 268 tkr (513).

#### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -43 356 tkr (-169 477). Förbättringen jämfört med förra året är hänförligt till både det bättre rörelseresultatet och till lägre finansiella kostnader.

#### Inkomstskatt

Oasmia har under året avslutat en utredning om den ekonomiska och civilrättsliga innebörden av den transaktion mellan moderbolaget och dess amerikanska dotterbolag, AdvaVet, som genomfördes i maj 2018 och för vilken har redogjorts utförligt i årsredovisningen per den 30 april 2019.

Denna utredning ger vid handen att bolaget inte anser det troligt att transaktionen kommer att leda till någon beskattning och alltså inte kommer att påverka moderbolagets förlustavdrag.

Utredningen har vidare fört till att bolaget gör en helt ny bedömning av transaktionen i fråga. Denna bedömning innebär bland annat att den temporära skillnad mellan skattemässigt och redovisningsmässigt värde på vissa tillgångar, som tidigare gett upphov till en uppskjuten skatteskuld på 32 822 tkr, inte längre existerar. Därmed har denna uppskjutna skatteskuld kunnat bokas bort från koncernens balansräkning, vilket fört till en skatteintäkt på motsvarande belopp.

#### Årets resultat

Resultatet efter skatt var -10 533 tkr (-201 300). Denna förbättring jämfört med förra året härrör från det bättre resultatet före skatt och från den skatteintäkt på 32 822 tkr som bokats i år, medan förra året belastades av en skattekostnad på 32 822 tkr.

#### Kassaflöde och investeringar

Netto var kassaflödet under året 84 731 tkr (100 630) och bestod av Kassaflöde från den löpande verksamheten -5 520 tkr (-118 839), Kassaflöde från investeringsverksamheten -289 471 tkr (-14 031) och Kassaflöde från finansieringsverksamheten 379 722 tkr (233 500).

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under året -5 520 tkr (-118 839). Det bättre kassaflödet från den löpande verksamheten i år jämfört med förra året beror på den upfront betalning på 201 100 tkr som erhöles vid slutandet av det avtal som redogörs för under "Samarbetsavtal" ovan.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -289 471 tkr (-14 031).

#### Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Av årets investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 4 458 tkr (9 536), i materiella anläggningstillgångar 9 761 tkr (2 495). Investeringar i immateriella tillgångar bestod av aktiverade utvecklingskostnader 4 357 tkr (8 431) och av patent 101 tkr (1 105). Investeringar i materiella tillgångar utgjordes av investeringar i produktionsutrustning.

#### Investeringar i finansiella anläggningstillgångar

En under året förvärvat fordran på bolaget MGC Capital Ltd redovisas som investeringar i finansiella anläggningstillgångar, 40 251 tkr (0), se "Finansiering och finansiell ställning" nedan. Denna fordran förvärvades inom ramen för den förlikning som uppnåddes med Arwidsro Investment AB under året och för vilken redogörs nedan.

#### Investeringar i kortfristiga placeringar

Av de likvida medel som tillförts bolaget genom den nyemission som genomfördes under tredje kvartalet, se nedan, har 280 000 tkr placerats i kortfristiga räntefonder. Av dessa har 45 000 tkr avyttrats under fjärde kvartalet. Dessa flöden redovisas i kassaflödesanalysen som investeringar i kortfristiga placeringar.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 379 722 tkr (233 500).

#### Företrädesemission

Under året genomfördes en företrädesemission som efter avdrag för emissionskostnader tillförde bolaget 371 913 tkr. Av dessa hade 45 000 tkr förskottats och redovisas i kassaflödesrapporten på en egen rad, Förskott i samband med nyemission. Se även "Finansiering och finansiell ställning" nedan.

#### Optionsinlösen

Arwidsro Investment AB löste under året in 24 193 548 optioner till lika många nya aktier till en kurs på 3,10 kronor per aktie. Denna nyemission tillförde bolaget 75 000 tkr och gjordes som en del av förlikningen med Arwidsro Investment AB.

#### Konvertibellån

Under året har två konvertibellån på sammanlagt 62 000 tkr återbetalats, se nedan under "Finansiering och finansiell ställning".

#### Leasingskuld

Därutöver bestod kassaflödet från finansieringsverksamheten även av amorteringar av leasingskuld uppgående till -5 141 tkr (0). Denna leasingskuld har uppstått och redovisats i balansräkningen som en följd av införandet av den nya redovisningsstandard IFRS 16 den 1 maj 2019, se även not 1.

#### Förra årets kassaflöde från finansieringsverksamheten

Förra årets kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod av inflöden från utnyttjande av lånefaciliteter från bank på 4 801 tkr samt återbetalningen därav till samma belopp och från utgivande av konvertibellån på 119 200 tkr, och därmed sammanhängande emissionskostnader, samt av ett utflöde på 37 552 tkr bestående av återbetalning av lån. Därutöver genomfördes en riktad nyemission som efter avdrag för emissionskostnader gav ett inflöde på 155 451 tkr.

#### Finansiering och finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid årets slut 201 018 tkr (116 272).

#### Kortfristiga placeringar

Det likviditetsmässiga överskott som uppstod vid den företrädesemission som genomfördes under året, se nedan, har placerats i kortfristiga räntefonder. Fondernas kurs har en låg volatilitet och fondandelarna kan inom loppet av några få bankdagar omvandlas till likviditet. Fondernas värde uppgick per den 30 april 2020 till 234 080 tkr (0).

#### Företrädesemission

Under året genomfördes en företrädesemission varvid 199 275 352 nya aktier emitterades till en kurs på 2,00 per aktie, vilket tillförde bolaget brutto 398 551 tkr i likvida medel och eget kapital. Mot detta avgår emissionskostnader uppgående till 26 638 tkr.

#### Skiljeförfarande m m med Arwidsro Investment AB

Den 5 juli 2019 nåddes en överenskommelse mellan Oasmia och dess största ägare Arwidsro i den så kallade ägartvisten som inleddes 2018.

Överenskommelsen genomfördes i flera steg men innebar i korthet att:

- Oasmia påkallade betalning under en tidigare utfärdad finansieringsförpliktelse om 75 mkr.
- Arwidsro nyttjade totalt 24,2 miljoner teckningsoptioner vilket tillförde Oasmia 75 mkr i eget kapital. Dessa teckningsoptioner hade Arwidsro tilldelats och registrerats för i januari 2018, med en teckningskurs om 3,10 kr per ny aktie.
- Oasmia förvärvade kontant för ca 40,2 mkr Arwidros betalningsanspråk på MGC om minst 60,2 mkr. Denna förvärvade fordran har på balansräkningen redovisats till anskaffningsvärde, 40,2 mkr, men mellanskillnaden, 20 mkr, kan vid reglering komma att tillföras Oasmia som ett positivt resultat.

Totalt sett blev resultatet av detta att Oasmia erhåll en fordringspost om 40,2 mkr, det egna kapitalet ökade med 75 mkr och den omedelbara likviditetseffekten blev positiv med 35 mkr.

I enlighet med ovanstående ökade antalet aktier med 24 193 548 nya aktier.

#### Krav från MGC

MGC har framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtit teckna aktier med stöd av 23,2 miljoner teckningsoptioner (se ovan). Kravet härrör från den reversfordran som MGC förvärvat från Nexttobe. Kravet anges till cirka 80 mkr jämte ränta samt skadeståndskrav om cirka 230 mkr och baseras på antagandet att MGC hade rätt till teckningsoptionerna samt att MGC under november 2018 skulle avyttrat samtliga aktier. MGC har därefter ansökt om stämning avseende ovanstående krav. Oasmias styrelse bedömer MGCs krav som grundlöst och har därför bestridit det. Skadeståndsdelen har därefter blivit avisad av Stockholms tingsrätt vilket har överklagats till Svea Hovrätt.

#### Konvertibellån

I september 2018 utgavs ett konvertibellån om 32 stycken konvertibler på 1 100 tkr per styck, totalt 35 200 tkr. Det löpte med 8 procent ränta och förföll till slutbetalning den 7 september 2019. Under räkenskapsåret 2018/2019 konverterades 24 200 tkr av detta lån. Återstående 11 000 tkr plus ränta har återbetalats under året.

31 oktober 2018 utgavs ett konvertibellån om ursprungligen 40 stycken konvertibler på 2 000 tkr per styck, totalt 80 000 tkr. En av tecknarna betalade inte sin teckning motsvarande 14,5 stycken konvertibler, totalt 29 000 tkr. Eftersom dessa konvertibellån inte betalades in före den 30 april 2019 förföll teckningen och motsvarande poster bokades bort. Det innebär att återstående konvertibellån uppgick till 51 000 tkr. Det löpte med 5 procent ränta och förföll den 30 oktober 2019 och återbetalades då tillsammans med ränta.

Den 30 april 2020 fanns inga utestående konvertibellån.

#### Övrig upplåning

Den 30 april 2020 hade Oasmia en skuld till MGC Capital Ltd uppgående till 80 000 tkr (80 000), vilken i balansräkningen redovisas som övrig upplåning. Denna skuld har förfallit till betalning den 24 augusti 2019 och är vid avlämnandet av denna rapport tvistig och

#### Utestående optioner och andra instrument som kan öka antalet aktier i Oasmia

Per den 30 april 2020 var följande finansiella instrument utestående:

	Antal optioner	Totalt möjligt antal aktier	Teckningskurs
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga	140 352	140 352	USD 1,69

#### Totalt möjligt antal aktier

3 981 102

oreglerad. Oasmia förvärvade i juli 2019 av Arwidsro Investment AB en fordran på MGC på 60 251 tkr. Denna fordran förvärvades för 40 251 tkr varför den på tillgångssidan i balansräkningen är redovisad som Övrig kortfristig fordran till detta värde. Denna fordran har förfallit till betalning den 24 augusti 2019 och är vid avlämnandet av årsredovisning tvistig och oreglerad. När skulden till MGC regleras bedöms dock det nominella värdet om 60 251 tkr kunna kvittas, varvid en intäkt om cirka 20 000 tkr förväntas uppstå.

Genom införandet av IFRS 16 Leasingavtal från och 1 maj 2019 redovisar koncernen nuvärdet av framtida leasingbetalningar som räntebärande skulder. Den nya redovisningsprincipen tillämpades utan omräkning av jämförelseåret. Vid årets utgång uppgick de redovisade leasingskulder till 14 165 tkr (0), varav långfristig skuld 8 845 tkr (0).

#### Arwidsro Investment AB

Per den 30 april 2019 hade bolaget ett utestående lånelöfte om 75 000 tkr (75 000) från Arwidsro Investment AB. Arwidsro innehade vid den tidpunkten 24 193 548 teckningsoptioner som berättigade till att teckna lika många nya aktier till en teckningskurs på 3,10 kronor per aktie, totalt 75 000 tkr. Dessa transaktioner genomfördes under juli 2019, genom att Arwidsro infriade sitt lånelöfte samt löste in de utestående teckningsoptionerna.

För Oasmia innebär det ett ökat eget kapital om 75 000 tkr.

#### Checkkredit i bank

Moderbolaget har en outnyttjad checkkredit i bank uppgående till 5 000 tkr (5 000).

#### Eget kapital

Vid årets utgång var det egna kapitalet 819,389 tkr (383,499), soliditeten 82 procent (64) och skuldsättningsgraden var negativ (6 procent). Att skuldsättningsgraden är negativ beror på att nettoskulden är negativ, det vill säga summan av likvida medel och kortfristiga placeringar är större än upplåningen.

Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfalldag 28 oktober 2025. En teckningsoption ger en rätt att teckna tre aktier till teckningskursen USD 4,06.

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfalldag 22 oktober 2020. En teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en aktie till teckningskursen USD 1,69.

Därutöver har en extra bolagsstämma efter balansdagen, den 14 maj 2020, godkänt ett personaloptionsprogram riktat till bolagets verkställande direktör. Det innebär att 896 739 optioner emitteras vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,36 kronor under tiden den 13 februari 2023 till 13 april 2024 förutsatt att verkställande direktören kvarstår i anställning under tre år, se not 9.

#### Framtida finansiering

Oasmia har två produkter godkända men detta genererar ännu inte tillräckligt kassaflöde från egna affärer. Därför bedrivs ett kontinuerligt arbete med andra finansieringsalternativ. Detta arbete inkluderar att bolaget för diskussioner med potentiella samarbetspartners om utlicensiering av distributions- och försäljningsrättigheter, förhandlingar med nya och existerande investerare, finansierare och långivare samt att bolaget säkerställer resurser för att framtida prognostiserade intäktsströmmar, från regioner där bolagets produkter är registrerade, realiserar. Under året tecknades ett sam-

arbetsavtal med det amerikanska företaget Elevar Therapeutics för utlicensiering av de globala distributions- och försäljningsrättigheterna för Apealea®, med undantag för Norden och OSS-länderna.

Oasmia har under året genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. Därutöver har det avtal som redogöres för under rubriken "Globalt samarbetsavtal med Elevar" ovan givit en initial ej återbetalningsbar betalning på 20 miljoner USD, motsvarande ungefär 201 mkr.

Dessa två transaktioner har inneburit att Oasmia per den 30 april 2020 har 201 mkr i likvida medel och 234 mkr i kortfristiga placeringar, vilka inom ett fåtal bankdagar kan omvandlas till likvida medel.

Därmed bedömer ledningen att koncernens finansierings- och likviditetsbehov för det kommande året är täckta.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 201 843 tkr (1 980) och resultatet före skatt var -50 648 tkr (-157 988). Den 30 april 2020 var moderbolagets likvida medel 200 819 tkr (115 112) och kortfristiga placeringar, vilka inom ett fåtal bankdagar kan omvandlas till likvida medel, uppgick till 234 080 tkr (0).

#### Aktien

Oasmias aktie är sedan tidigare noterad på Mid Cap-listan på NASDAQ Stockholm och Frankfurt Stock Exchange. Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets slut till 44 836 954,60 kr fördelat på 448 369 546 aktier med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie. Varje

aktie har en röst och samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet, rösträtt eller i rätten att delta i årsstämma. Det finns heller inga avtal som bolaget är part i och som får verkan, ändras eller upphör om kontrollen över bolaget förändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. I övrigt har Oasmia ingen kännedom om avtal mellan aktieägare vilka kan begränsa rätt att överlåta aktier. Vidare finns det inga bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller avtal mellan bolag och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget.

Per den 30 april 2020 uppgick antalet kända aktieägare till 24 274 st. Den röstmässigt största ägaren per den 30 april 2020 var Per Arwidsson med närstående med 24,8 procent av röster och aktier.

#### Legala frågor

##### Immateriella rättigheter

Oasmias produktportfölj består av läkemedelskandidater där samtliga är baserade på bolagets teknologiskt framtagna formulering och är skyddade av patent i alla länder bolaget bedömer som viktiga. Bolaget äger beviljade patent baserade på 12 olika patentfamiljer.

Ardenia Investment, Inc. ("Ardenia"), ett bolag under kontroll av före detta arbetande styrelseordföranden i bolaget Julian Aleksov, och i vars namn många av företagets patent registrerats, har sedan tidigare överlåtit samtliga dessa patent till bolaget, men Ardenia har trots begäran inte medverkat till omregistrering av patenten i enlighet med överlåtelseavtalen. En undersökning av bolagets legala rådgivare har fastslagit att samtliga patent ägs av bolaget oavsett registreringsförhållandena, och bolaget har därefter initierat registrering av överlåtelseavtalen på egen hand, något som slutförts bland annat i: USA, Kanada, Australien, Sydafrika och de flesta europeiska länder. Oasmia har inlett åtgärder i syfte att i relevanta länder och genom rättslig prövning påskynda och slutföra registreringarna av överlåtelseavtalen. Åtgärderna inbegriper ett pågående skiljeförfarande mot Ardenia som har sin grund i överlåtelseavtalen som Ardenia har bestridit.

#### Rättsliga förfaranden

• De arbetsrättsliga stämningar som tidigare arbetande ordföranden Julian Aleksov respektive tidigare CFO Anders Blom aviserat (se vidare emissionsprospektet från november 2019 under rubriken Rättsliga förfaranden), har nu väckts och Oasmia har bestridit dessa. Huvudförhandlingar förväntas att hållas efter årsskiftet. Förberedelserna inför huvudförhandlingarna föranleder inte Oasmia att på något sätt ändra tidigare gjorda bedömningar rörande utgången av dessa tvister.

• MGC Capital Ltd har i alltsedan juni 2019 ingivit olika stämningssökningar vilka dels rör återbetalning av teckningslikvid för aktier som bolaget tillförts genom kvittning mot Nexttobe ABs reversfordran mot bolaget som MGC förvärvat, motsvarande ett kapitalbelopp om 80 mkr, dels ett skadeståndskrav som uppgår till ca 230 mkr och som grundar sig i att bolaget skulle ha medverkat till att tillerkänna MGC ytterligare ca 23,2 miljoner optioner med rätt att teckna aktier. Inledande processuella invändningar har prövats men är inte slutligt avgjorda. Förberedelserna inför de faktiska rättegångarna föranleder inte Oasmia att på något sätt ändra tidigare gjorda bedömningar rörande utgången av dessa tvister. Skadeståndskravet har avvisats av Stockholms tingsrätt men MGC har överklagat avvisningen till Svea hovrätt.

• Oasmia för en talan mot MGC Capital Ltd i Stockholms tingsrätt avseende kontraktskrav på betalning till följd av förvärvet av detta betalningskrav från Nexttobe AB om sammanlagt ca 60,25 mkr, plus ränta. Detta innefattar således den fordran som Oasmia tagit över från Arwidro Investment AB i samband med förlikningen den 5 juli 2019 och som Arwidro tidigare förvärvat av Nexttobe AB. Trots att processinvändningar bedöms nu vara väsentligen bilagda, har prövning i sak inte skett, och huvudförhandling har ännu inte skett.

• Den 29 juli 2019 inlämnades av en uppgiven grupp investerare en stämningssökning mot Oasmia, såväl som mot tidigare ledande befattningshavare, Julian Aleksov, Mikael Asp, Anders Lundin, Fredrik Gynnerstedt, och Anders Blom vid United States District Court for the Southern District of New York.

Den 30 maj 2020 undertecknades ett omfattande förlikningsavtal med käranden i grupptalan, vilket Oasmia offentliggjorde i ett pressmeddelande den 1 juni 2020. I pressmeddelandet uttalades att Oasmia bedömde att förlikningen inte skulle komma att ha någon väsentlig påverkan på bolagets kassaflöden eller finansiella ställning, med hänvisning till bolagets försäkring och att de juridiska kostnaderna hade kostnadsförts löpande. Förlikningsavtalet har därefter lämnats in till United States District Court for the Eastern District of New York för att inleda den lagstadgade godkännandeprocessen. Dess effekter har beaktats i bokslutet per den 30 april 2020.

• Skatteverket har vid revision för beskattningsåren 2017/2018 och 2018/2019 kontrollerat bolagets inkomstdeklarationer. Skatteverket har i ett förslag till beslut daterat den 26 juni 2020 gjort bedömningen att ett belopp om 10 550 000 kr felaktigt har tagits ut från bolaget som ersättning för patent. Skatteverket anser att beloppet utgör en lön från bolaget och anser därför att bolaget ska betala sociala avgifter och skattetillägg. Därtill anser Skatteverket att avskrivningar på nämnda patentförvärv om 527 500 kr per år (totalt 1 055 000 kr) ska återföras till beskattning. Effekterna av Skatteverkets förslag till beslut är att bolaget skattemässiga resultat för beskattningsåret 2017-05-01 – 2018-04-30 reduceras med 13 337 310 kr samtidigt som bolagets skattemässiga resultat för beskattningsåret 2018-05-01 – 2019-04-30 ökas med 527 500 kr. Detta påverkar endast bolagets skattemässiga underskott. Därtill medför skatteverkets förslag till beslut att bolaget ska erlägga sociala avgifter om 3 314 810 kr samt skattetillägg om 662 962 kr.

Bolaget håller inte med om Skatteverkets bedömning och anser att det finns skäl för att inga sociala avgifter eller något skattetillägg ska påföras. Bolaget kommer inom kort att utveckla detta för Skatteverket inför myndighetens slutliga beslut. Se även sid 35 ovan, "Viktiga händelser efter verksamhetsårets utgång".

#### Ersättning

##### Arvode till styrelsen

Vid årsstämman 2019 beslutades det att arvode till styrelseledamot som ej är anställd i bolaget skall utgå med 150 000 kr per år. Arvodet till styrelseordföranden skall utgå med 300 000 kr per år. Vid extra bolagsstämman den 14 maj 2020 beslutades att höja arvodet till 250 000 kronor till ordinarie styrelseledamot och 500 000 kronor till styrelsens ordförande samt 50 000 kronor för ordförande i utskott och 25 000 kronor för ledamot i utskott.

Till årsstämman 2020 föreslår att arvode till styrelse ska utgå enligt följande:

- 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kr till var och en av de övriga av årsstämman valda ledamöterna som inte är anställda i Bolaget; och
- 50 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet samt 50 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och 25 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna i utskottet.

#### Ersättning till ledning

Årsstämman den 26 september 2019 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt i huvudsak följande.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, pensionsavsättning samt sjukförsäkring. Vid uppsägning från bolagets sida skall uppsägningstiden för VD vara högst 12 månader. Vid uppsägning från vd:s sida skall uppsägningstiden vara högst tre månader. För övriga ledande befattningshavare skall uppsägningstiden normalt vara sex månader om uppsägningen sker på initiativ av bolaget, och tre månader om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Inga särskilda avgångsvederlag skall utgå.

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

De närmare principerna för lönesättning avseende VD och övriga ledande befattningshavare ska återfinnas i en av styrelsen fastlagd policy.

Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i enskilt fall föreligger särskilda skäl. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma.

Nyckeltal och övrig information	2019-05-01 – 2020-04-30	2018-05-01 – 2019-04-30
Antal aktier vid årets slut, före och efter utspädning, i tusental*	448 370	294 620
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental*	398 395	253 312
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr*/**	-0,03	-0,79
Eget kapital per aktie, kr*/**	1,83	1,30
Soliditet, %	82	65
Nettoskuld, tkr	neg	23 296
Skuldsättningsgrad, % **	neg	6
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg
Antal anställda vid årets slut	63	60

\* Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesrättsemissioner som genomfördes under räkenskapsåret 2019/20.

\*\* Bokslutet för perioden 2019-05-01 – 2020-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké för 2019/2020 och perioden 2018-05-01 – 2019-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké 2019/2020 och jämfört med årsredovisning för 2018/2019, se not 4.

#### Femårsöversikt – koncernen

TKR	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Nettoomsättning	201 843	1 980	3 169	172	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	20 904	-5 148	-1 450	-1 405	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning	4 356	8 431	9 157	7 023	16 727
Rörelsens kostnader **	-257 616	-156 256	-126 612	-146 691	-165 301
Rörelseresultat	-30 086	-150 237	-113 984	-140 481	-132 691
Resultat efter skatt	-10 533	-201 300	-128 273	-160 243	-141 539
Resultat per aktie, kr*/**	-0,03	-0,80	-0,59	-1,06	-1,04
Vägt genomsnittligt antal aktier, i tusental*	398 395	253 312	217 717	150 983	135 963
Eget kapital per aktie, kr*/**	1,83	1,30	1,45	1,78	2,28
Soliditet, % **	82	63	60	58	63
Nettoskuld	neg	23 296	171 680	140 724	93 730
Skuldsättningsgrad, %	neg	6	51	47	29
Antal anställda vid årets slut	60	60	58	66	75

\* Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i de företrädesrättsemissioner som genomfördes under räkenskapsåret 2017/18 respektive 2019/20.

\*\* Bokslutet för perioden 2019-05-01 – 2020-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké för 2019/2020 och perioden 2018-05-01 – 2019-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké 2019/2020 och jämfört med årsredovisning för 2018/2019, se not 4.

### Styrelsens förslag på riktlinjer till årsstämman 2020

Styrelsen för Oasmia föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättningar till verkställande direktör, övriga medlemmar av Oasmias bolagsledning samt, i förekommande fall, ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av Oasmias affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning, vilket dessa riktlinjer möjliggör.

### Formerna för ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt får utgöras av en fast lön, rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den fasta lönen ska bestå av en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara marknadsanpassad och fastställas med hänsyn tagen till ansvar, kompetens och prestation.

Utöver fast lön ska rörliga ersättningar kunna erbjudas. De rörliga ersättningarna ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella och ska vara utformade på ett sådant sätt att de främjar Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Eventuell rörlig ersättning får under ett och samma räkenskapsår uppgå till som högst 50 procent av den fasta årliga lönen för den verkställande direktören. För andra medlemmar av Oasmias bolagsledning får den rörliga ersättningen under ett och samma räkenskapsår uppgå till som högst 50 procent av den fasta årliga lönen. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning har avslutats ska en bedömning ske i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för den bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Styrelsen har vidare rätt att återkräva rörlig ersättning som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig felaktiga och lämnade i vilseledande syfte.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, ska vara premiebestämda och får inte överstiga 30 procent av den fasta årliga lönen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner kan innefatta bland annat sjukvårdsförsäkring, bilförmån och friskvårdsbidrag. Sådana förmåner ska där de förekommer vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får uppgå till sammanlagt maximalt 30 procent av den fasta årliga lönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser de olika komponenterna i totalersättningen vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid uppsägning av den verkställande direktören ska ömsesidig uppsägningstid vara högst 12 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida ska avgångsvederlag kunna utgå med belopp motsvarande högst sex månadslöner. För övriga ledande befattningshavare ska uppsägningstiden normalt vara sex månader om uppsägningen

sker på initiativ av Bolaget, och tre månader om uppsägningen sker på initiativ av befattningshavaren. Inga särskilda avgångsvederlag ska utgå.

### Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats. Detta har skett genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens utveckling över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

### Arvode till styrelseledamöter

För det fall att styrelseledamot (inklusive genom helägt dotterbolag) utför tjänster för Oasmia utöver styrelsearbetet kan särskilt arvode utgå förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Oasmias affärsstrategi och tillvaratagandet av Oasmias långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Det årliga konsultarvudet får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga styrelsearvodet per år. Arvodet ska vara marknadsmässigt.

### Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Oasmia. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Oasmia och dess ledning. Vid styrelsens respektive ersättningsutskottets behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte den verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

### Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Oasmias långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Oasmias ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

### Incitamentsprogram

Extra bolagsstämma den 14 maj 2020 godkände ett personaloptionsprogram riktat till bolagets verkställande direktör Francois Martelet. Det innebär att 896 739 optioner utfärdats vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,36 kronor under tiden den 13 februari 2023 till 13 april 2024 förutsatt att verkställande direktören kvarstår i anställning under tre år. I övrigt har bolaget inga incitamentsprogram.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare enligt vad som framgår nedan.

Syftet med förslaget är att skapa förutsättning för att attrahera och rekrytera kvalificerad personal samt att öka motivationen för nyanställda genom att bli involverade och arbeta för en positiv värdeökning av Bolagets aktier. Styrelsen anser vidare att utställandet av personaloptioner enligt nedan är till fördel för Bolaget och Bolagets aktieägare.

Programmet består av högst 400 000 personaloptioner som kan utövas med så kallat vesting-villkor under en period från 36 månader från att personaloptioner tilldelas till och med 12 månader därefter. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en aktie i Oasmia till ett pris motsvarande 150 procent av den volym-

vägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden två veckor före tilldelning. Rätt att tilldelas personaloptioner ska tillkomma ledande befattningshavare som rekryteras under 2020. Optionerna utgår vederlagsfritt.

Styrelsen, eller en inom styrelsen utsedd ersättningskommitté, ska inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer ansvara för den närmare utformningen av incitamentsprogrammet. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta justeringar i programmet om det sker betydande förändringar i Bolaget eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för att kunna utnyttja optionerna inte längre är ändamålsenliga.

Kostnaderna för Bolaget ska redovisas löpande enligt IFRS 2, varvid den redovisade kostnadseffekten framför allt beror på aktiekursutvecklingen medan den slutliga faktiska kostnaden beror på i vilken grad optionerna kommer att tjänas in under den så kallade vesting-perioden samt utövas. Styrelsen föreslår för närvarande inte något särskilt säkerställande av aktieleverans samt utbetalningar till följd av optionsutnyttjandet, bland annat då programmet inte antas ha väsentlig finansiell påverkan och endast motsvarar cirka 0,1 procent utspädning.

Förslaget innebär att anställda i Bolaget tilldelas personaloptioner vilka berättigar till förvärv av aktier i Bolaget. Sådana överlåtelser faller under 16 kapitlet aktiebolagslagen, vilket innebär att beslut om personaloptioner är giltigt endast om det biträds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.

### Miljöaktiviteter

Oasmias verksamhet består av forskning, utveckling och produktion vid anläggningen i Uppsala, där stora mängder kemikalier hanteras. Verksamheten är anmälningspliktig enligt förordning (1998:899) om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd. Miljökontoret vid Uppsala kommun har gjort bedömningen att det inte finns några invändningar mot verksamheten under förutsättning att den bedrivs så som uppgivits i anmälan.

Påverkan från bolagets verksamhet på den yttre miljön är minimal. Kemikalier och lösningsmedel som används i verksamheten passerar inte ut till omgivningen via ventilationssystem eller avlopp. Ventilationen i laboratorielokalerna är frikopplad från allmän ventilation i byggnaden. Processerna är i hög grad slutna och rester av bl.a. kemikalier och lösningsmedel omhändertaras av återvinningsföretag för slutgiltig destruktion och återvinning.

Bolaget uppfyller ställda miljökrav, och eftersträvar att verksamheten bedrivs på ett sätt som främjar hållbar utveckling inom miljöområdet. Utöver att följa de normer, riktlinjer och lagar som reglerar arbetet gör bolaget sitt yttersta för att kontinuerligt förbättra verksamheten, bland annat genom intern utbildning inom kvalitet och miljö.

### Personal

Det genomsnittliga antalet anställda under verksamhetsåret var 60 (58). Av dessa var 28 (28) kvinnor och 31 (29) män. Antalet anställda vid årets slut var 63 (60) personer. Totala löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick till 63 787 tkr (52 068). För mer information se not 11.

För information om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutade vid årsstämman 2019 hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidan 44-47. Avseende utbetald ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2019/2020, se not 11 och not 26.

### Risker och riskhantering

All affärsverksamhet medför risker och riskhantering är en viktig del av beslutsfattandet på alla nivåer. Riskerna i Oasmias verksamhet kan indelas i operationella, finansiella samt legala risker. De mest väsentliga operationella och legala riskerna och i förekommande fall hantering av dem beskrivs nedan. De finansiella riskerna och hantering av dessa beskrivs i not 18.

De operationella riskerna bedöms utifrån perspektiven sannolikhet och påverkan. Alla risker har inte hög sannolikhet att inträffa men nedan beskrivs sådana risker som vid utfall kan påverka bolaget väsentligt vad gäller tidpunkter för etablering på marknader, expansionstakt och därmed finansiell ställning.

Riskhanteringsåtgärderna kan hänföras till kategorierna undvika, minska, dela eller acceptera.

### Utveckling och registrering av läkemedel

Oasmias framtida tillväxt är beroende av förmågan att få fram nya produkter och vidareutveckla existerande produkter. Forskning och utveckling av läkemedel och reglerna avseende forskning och utveckling, tillverkning, prövningar samt marknadsföring och försäljning är komplexa och kan förändras över tiden.

Utveckling och registrering av läkemedel är en kapitalkrävande, komplicerad, tidsödande och riskfylld process. Ett stort antal förhållanden och regler gör att risken för både förseningar och misslyckande finns. Nedan anges några steg i processen där sådan risk är påtaglig.

Att utveckla läkemedel kräver pre-kliniska och kliniska studier som är godkända av tillsynsmyndigheter och oberoende etiska kommittéer innan de kan påbörjas.

Till kliniska studier rekryteras patienter via kliniker och sjukhus och det förekommer konkurrens om patienter mellan läkemedelsföretag. Det är vanligt med bortfall av redan rekryterade patienter vilket kräver att de ersätts med andra patienter. Båda dessa förhållanden kan medföra att studien tar längre tid och blir dyrare än vad som är önskvärt. Resultatet av studien kan bli oönskat och leda till att studien läggs ned eller måste omprövas och kompletteras.

För att ett läkemedel skall få marknadsföras och säljas krävs godkännande från berörd läkemedelsmyndighet i respektive geografiskt territorium. Ansökan om marknadsgodkännande inkluderar mycket omfattande dokumentation. Bolaget måste kunna bevisa att produkterna är säkra och effektiva. Läkemedelsmyndigheter har stor frihet avseende handläggningstider. I olika territorier råder olika förfaranden och tolkningar av data. Granskningen gäller både den aktuella produkten och produktionen av den.

Myndigheterna begär vanligen i kompletteringar och ställer frågor som skall besvaras av bolaget och det kan ske i flera omgångar. Hanteringen gör att tidpunkter för godkännande är förenat med mycket stor osäkerhet. Kompletteringar till ansökan kan bli nödvändiga och även tillbakadragande av ansökan i syfte att återkomma med ny ansökan. Det kan inte heller uteslutas att godkännande inte alls ges för vissa ansökningar.

Oasmia söker minska riskerna i samband med utveckling och registrering av läkemedel genom att använda redan välkända aktiva substanser (cellgifter) och samma excipient (XR-17™) i varje produktkandidat, samt bedriva verksamhet med samma produktinnehåll för både hundar och människor.

Till ovanstående operationella riskbild beträffande läkemedelsgodkännanden hör den legala komplikationen att flertalet av de patent som Oasmia nyttjar fortfarande är registrerade på det tidigare närstående bolaget Ardenia Investment Ltd, kontrollerat av Julian Alekssov och Bo Cederstrand. Ardenias inblandning kan således komplicera ansökningar m m till Läkemedelsmyndigheter och andra vilka bygger på Oasmias innehavda men på Oasmia ej registrerade patent.

### Samarbeten och partnerskap

Oasmias affärsmodell inkluderar samarbeten med andra företag för kliniska prövningar, tillverkning, marknadsföring, distribution och försäljning av produkter. Bolaget är därför beroende av att dessa samarbeten fungerar bra och vad gäller partners för marknader, att de är framgångsrika. En risk med partnerskap är att huvudmannen inte har ett alternativ färdigt för den händelse ett samarbete inte fungerar eller att partnern inte är framgångsrik.

Bolaget ansvarar för tillverkning och leverans av XR-17™, bland annat till Elevars tillverkning av Apealea®, samt produktkandidater för användning i kliniska prövningar. Tillverkningen av produkter och produktkandidater kräver överensstämmelse med FDA, EMA och

internationella cGMP och andra internationella lagkrav. Problem i Oasmias tillverkningsprocess, underlåtenhet att följa gällande bestämmelser vid tillverkning eller oväntade ökning i bolagets tillverkningskostnader kan skada verksamheten, resultat och finansiella ställning.

Som en konsekvens av samarbetsavtalet med Elevar är bolaget beroende av Elevar för att få tillgång till Apealea® för de marknader som bolaget fortfarande har distribution- och försäljningsrättigheterna till.

Ett ökat lagervärde över tiden, både vad det gäller råvaror och hel- och halvfabrikat, kan av naturliga skäl öka inkursrisken. Det finns alltid en risk att varorna inte hinner säljas eller vidareförädlas innan deras hållbarhetsdatum har gått ut.

Bolaget söker minska risker i samband med samarbeten och partnerskap genom att själv vara tillverkare av läkemedlen för de kliniska prövningarna, att själv kunna tillverka i mindre skala för marknad, söka samarbeten med väletablerade företag och ta fram alternativ till leverantörer och tillverkare.

#### Immaterialrättsligt skydd och patentrisker

Oasmia har patentskydd för sin teknologi. I läkemedelsbranschen finns ett antal risker förenade med immaterialrätt och patent.

Det finns risk för att:

- produktutveckling leder till en produkt som är omöjlig att patentera
- nuvarande eller framtida patentansökan inte leder till patent
- godkänt patent inte är tillräckligt skydd
- annat patent dominerar över ens eget
- man använder sig av substanser eller förfaranden som är patenterade eller patentsökta av annan
- patentskyddet kan bli svårt att upprätthålla på grund av att patent är registrerad hos annan

Oasmia har minskat riskerna ovan genom att den tekniska plattformen XR-17™, som används för varje produktkandidat, är patenterad i form av en så kallad New Chemical Entity, vilket är den högsta graden av immaterialrättsligt skydd för läkemedel.

Det föreligger också risk för att konkurrenter gör intrång i Oasmias patenträttigheter. Hittills har Oasmia inte varit inblandad i någon tvist rörande patent eller varumärken. Det är en risk som Oasmia accepterar eftersom bolaget anser att dess patent har ett fullgott skydd på alla relevanta marknader. Till dessa risker kommer att patenten i vissa fall inte är registrerade på Oasmia utan på Ardenia. Detta kan försvåra samarbeten (se även under föregående rubrik) men också upprätthållandet av rättigheterna vid tredje mans intrång samt vid olika åtgärder syftande till förlängningar.

#### Marknadsrisker

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 marknadsgodkännande. Det finns även en osäkerhet kring adekvat prisnivå för Oasmias produktkandidater jämfört med konkurrerande produkter på marknaden, där för närvarande många generikaprodukter finns.

Många läkemedel medför rätt för slutkunden att få ersättning från betalande tredje part såsom offentlig sektor eller privata försäkringsbolag. Förändringar avseende sådan tredje parts policy samt förmåga att påverka prissättning och efterfrågan på läkemedel kan påverka Oasmia negativt eller positivt.

Marknaden för cancerläkemedel för hund är förhållandevis ny och obeprövad. Följaktligen är det svårt att bedöma i vilken utsträckning och med vilken hastighet cancerläkemedel kan komma att accepteras av veterinärer.

Oasmias affärsmodell inkluderar licens- och distributionsavtal som innehåller milstolpesbetalningar. De utfaller ojämnt över tid och medför svängningar i omsättning och resultat. Milstolpesbetalningar utgör inte en uthållig intjäning varför Oasmia är beroende av lyckade marknadsintroduktioner av sina läkemedelskandidater för att få stabila intäkter.

#### Covid-19 pandemi

Den pågående Covid-19 pandemin har avsevärt försvårat och försenat lansering av Apeala i Norden. Om pandemin och dess effekter på samhället fortsätter under längre tid så finns det en påtaglig risk att dessa svårigheter består och fortsätter att ha en menlig inverkan på bolagets kommersiella lansering.

#### Nyckelpersoner och rekrytering

Oasmia är i hög grad beroende av anställda nyckelpersoner och kvalificerad arbetskraft. Om Oasmia skulle förlora nyckelmedarbetare och/eller inte lyckas rekrytera i önskvärd takt sådan ytterligare kvalificerad arbetskraft som kommer att behövas i framtiden skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i verksamhetens utveckling.

#### Förslag till disposition av fritt eget kapital

Till årsstämman förfogande finns följande fritt eget kapital:

Kronor	Not	2020-04-30	2019-04-30
Överkursfond		1 904 463 055	1 479 826 299
Balanserat resultat	4	-1 107 956 026	-946 517 750
Årets resultat	4	-50 066 902	-157 406 781
<b>Summa</b>		<b>746 440 127</b>	<b>375 901 768</b>

Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 beslutar att ovanstående till förfogande stående belopp om 746 440 127 kronor (375 901 768) överföres i ny räkning.

# Bolagsstyrningsrapport 2019/2020

Oasmia Pharmaceutical AB ("Oasmia" eller "bolaget") är moderbolag till de helägda svenska dotterbolagen Qdoxx Pharma AB och Oasmia Incentive AB som för närvarande är vilande bolag samt AdvaVet Inc, Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific Limited och Oasmia RUS LLP. Oasmia är ett publikt bolag noterat på Nasdaq Stockholm och Frankfurt Stock Exchange. Styrningen av Oasmia utgår från den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra relevanta svenska och utländska lagar, regler och riktlinjer.

Styrning, ledning och intern kontroll fördelas mellan aktieägarna genom bolagsstämman, styrelsen, VD:n och bolagsledningen. Oasmia arbetar även under de interna instruktioner och riktlinjer som antagits av Oasmias styrelse och ledningsgrupp. Denna rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och redogör för Oasmias bolagsstyrning under verksamhetsåret 2019/2020. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Oasmias revisor.

## Svensk kod för bolagsstyrning

Oasmia följer Koden då bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och bolaget därmed ska följa god sed på värdepappersmarknaden. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företaget ska tillämpa koden kan välja att avvika från enskilda regler, men ska då redovisa avvikelserna och skälet till denna. Oasmia har inte gjort någon avvikelse från Koden under verksamhetsåret 2019/2020.

## Aktien och aktieägare

Oasmias aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 24 juni 2010 och sedan den 24 januari 2011 på Frankfurt Stock Exchange. Det totala antalet aktier i Oasmia uppgick per den 30 april 2020 till 448 369 546 och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Antalet kända aktieägare per den 30 april 2020 var 14 134. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga aktier i Oasmia är Per Arwidsson med närmastående med 24,8 procent av aktiekapitalet och rösterna. De tio största ägarna ägde 41,1 procent av det totala antalet aktier. För ytterligare information om ägarstrukturen, se avsnitt Aktien på sid 19.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Vid bolagsstämman har aktieägarna möjlighet att utöva sin rösträtt. Varje röstberättigad aktieägare i Oasmia får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. På bolagsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och revisorer och fastställs deras respektive arvoden, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut beträffande förslag från styrelse och aktieägare. Förutom vad som följer av lag beträffande rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Oasmias bolagsordning förnanmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från varje räkenskapsårs utgång. Kallelse till årsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

## Årsstämman 2019

Årsstämman 2019 hölls den 26 september i Oasmias lokaler i Uppsala. Beslut togs bland annat om följande:

- Bolagsstämman fattade beslut, enligt styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till årsstämman 2020, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Maximalt 62 miljoner aktier ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet (innefattandes också de aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet).

## Extra bolagsstämma 2019

Bolagets styrelse kallade den 14 oktober 2019 till en extra bolagsstämma den 6 november, 2019. Bolaget höll denna extra bolagsstämma den 6 november 2019 i Oasmias lokaler i Uppsala.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att styrelsen får i bemyndigande att intill årsstämman 2020 vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier, inom bolagsordningens gränser, med företrädesrätt för befintliga aktieägare att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Styrelsen äger rätt att besluta om nyemissioner om upp till ett sammanlagt belopp om cirka 400 miljoner kronor med stöd av bemyndigandet.

Det emissionsbemyndigande som beslutades på årsstämman den 26 september 2019 gäller vid sidan av ovanstående emissionsbemyndigande, oavsett om ovanstående bemyndigande kommer till tillämpning eller inte.

## Extra bolagsstämma 2020

Bolagets styrelse kallade den 17 april till en extra bolagsstämma den 14 maj, 2020. Bolaget höll denna extra bolagsstämma den 14 maj 2020 i Oasmias lokaler i Uppsala.

Beslut togs bland annat om följande:

- Att styrelsen för tiden fram till nästa årsstämma ska bestå av fem styrelseledamöter.
- Att tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand blir ny ordförande i styrelsen och att Birgit Stattin Norinder blir ny styrelseledamot. Jörgen Olsson, tidigare ordförande i styrelsen, och Gunilla Öhman, tidigare styrelseledamot, lämnar styrelsen.
- Att höja arvodet till 250 000 kronor till ordinarie styrelseledamot och 500 000 kronor till styrelsens ordförande samt 50 000 kronor för ordförande i utskott och 25 000 kronor för ledamot i utskott.
- Att godkänna styrelsens beslut om personaloptioner till VD François Martelet. Styrelsen har i samband med förhandling av anställningsavtal med nya VD:n François Martelet utfäst 896 739 personaloptioner som under förutsättning om fortsatt anställning i tre år kan utnyttjas under perioden mellan 13 februari 2023 och 13 februari 2024, med en lösenkurs som fastställts till 7,36 kronor per aktie (motsvarande cirka 150 procent av aktiekursen då anställningen avtalades och offentliggjordes). Optionerna utgår vederlagsfritt och således i tillägg till fast grundlön, kortsiktigt rörligt incitament och andra sedvanliga anställningsförmåner och har till syfte att skapa ett långsiktigt incitament för VD:n i linje med aktieägarnas intresse. Kostnaderna för Bolaget redovisas löpande enligt IFRS 2, varvid verkligt värde på optionerna när programmet godkändes av bolagsstämman i maj periodiseras som kostnad över intjäningsperioden. I den mån intjäningsvillkor om fortsatt anställning inte uppfylls redovisas ingen IFRS 2-kostnad och tidigare redovisad kostnad reverseras. Därtill redovisas kostnad för sociala avgifter över intjäningsperioden, baserat på optionernas verkliga värde per respektive bokslutstidpunkt och till slut på det eventuella förmånsvärde som ligger till grund för sociala avgifter.

## Årsstämman 2020

Årsstämman 2020 kommer att hållas onsdagen 9 september 2020 i Uppsala.

## Valberedningen

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

Valberedningens förslag till kriterier för val av valberedning inför kommande stämma antogs vid årsstämman 2019. Kriterierna var följande; en ledamot ska vara styrelsens ordförande (sammankallande), två ledamöter ska utses av de två aktieägarna som röstmässigt har det största aktieinnehavet i Oasmia Pharmaceutical AB den 31 december 2019. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2020 består av Per Arwidsson (ordförande), Håkan Lagerberg och styrelsens ordförande Anders Härfstrand. Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämman 2020 presenteras i kallelsen till årsstämman. Per Arwidsson utsågs av Arwidssro Investment AB och Håkan Lagerberg äger sina aktier privat.

## Revisor

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Revisionsbolag, nyvalt vid årsstämman 2019, är KPMG AB med auktoriserad revisor Duane Swanson som huvudansvarig revisor.

## Styrelsen

Styrelsen i Oasmia ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Oasmias styrelse består av fem ledamöter inklusive ordföranden. Styrelseuppdraget är tidsbestämt i enlighet med aktiebolagslagen vilket innebär att uppdraget varar tills den första årsstämman som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

## Närvaro räkenskapsåret 2019/2020

Perioden 1 maj 2019 till den 30 april 2020

	Oberoende <sup>1</sup>	Styrelse- möten	Revisions- utskott <sup>2</sup>	Ersättnings- utskott <sup>2</sup>
Jörgen Olsson	Ja/Ja	30/30	–	–
Gunilla Öhman	Ja/Ja	30/30	–	–
Sven Rohmann	Nej/Ja	30/30	–	–
Peter Zonabend	Ja/Nej	28/30 <sup>3</sup>	–	–
Anders Härfstrand <sup>4</sup>	Ja/Ja	17/19	–	–
Hege Hellström <sup>4</sup>	Ja/Ja	18/19	–	–

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

2) Utskottsmöten har skett som en del av ordinarie styrelsemöten.

3) Peter Zonabend har inte deltagit vid två möten grundat aktiebolagslagens bestämmelser avseende jäv.

4) Anders Härfstrand och Hege Hellström valdes som styrelseledamöter vid årsstämman 26 september 2019.



### Styrelsens uppgifter

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

### Styrelsens ordförande

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

### Styrelsens arbetsform

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

### Utvärdering av styrelse och VD

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

Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. En gång per år genomförs en formell utvärdering.

### Styrelsens arbete under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret 2019/2020 har styrelsen haft 30 protokollförda möten. Styrelsen har vid dessa tillfällen huvudsakligen behandlat frågor gällande den fortsatta finansieringen av koncernens verksamheter, förhandlingar om/teknande av nya partneravtal, uppföljningar av likviditetsprognoser, uppdateringar rörande pågående regulatoriska processer, beslutat om separation av veterinära tillgångar.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har under perioden 19 mars 2019 till 30 april 2019 bestått av hela styrelsen under övergångsperioden till 30 april 2019.

Revisionsutskottet bestod sedan 4 oktober 2019 av Jörgen Olsson, ordförande, Hege Hellström och Gunilla Öhman. Sedan 14 maj 2020 består revisionsutskottet av Peter Zonabend, ordförande, Hege Hellström och Anders Härfstrand. Revisionsutskottet har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvalitén i dessa rapporter och processer. Revisionsutskottet ska även övervaka revisorernas arbete, valet av revisionsbyrå, granska revisorernas objektivitet och oberoende samt att kostnaderna för tjänster utöver revisionsuppdraget är på en lämplig nivå i förhållande till revisionsarvodet för att inte riskera att påverka oberoendet. Revisionsutskottets ansvar och uppgifter framgår av särskild upprättad intern instruktion.

### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har sedan 4 oktober 2019 bestått av Jörgen Olsson, ordförande, Peter Zonabend och Anders Härfstrand. Sedan 14 maj 2020 består ersättningsutskottet av Birgit Stattin Norinder, ordförande och Anders Härfstrand. Ersättningsutskottet är ett beredningsorgan till bolagets styrelse och skall svara för beredning av styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera under året pågående och avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som bolagsstämman har beslutat samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

### Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

### Kontrollmiljö

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

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

kvalitén i dessa rapporter och processer.

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

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

### Riskbedömning

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

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

### Kontrollaktiviteter

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

### Information och kommunikation

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

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

# Styrelse



## Anders Härfstrand

Oberoende icke-verkställande Styrelseordförande sedan maj 2020, styrelseledamot sedan september 2019.

Född: 1956

Aktieinnehav: –

**Utbildning:** Har läkarexamen från och har doktorerat vid Karolinska Institutet i Stockholm.

**Tidigare erfarenhet:** Styrelseledamot i Karolinska Development AB från 2017 till 2019 och VD för BBB Therapeutics BV från 2014 till 2015. Innan dess var han VD för Makhteshim Agan Industries Ltd. (nuvarande ADAMA); VD för Humabs BioMed SA; och VD för Nitec Pharma AG (nuvarande Horizon Pharmaceuticals). Han har också haft olika ledande befattningar i Serono, Pfizer och Pharmacia. Han har betydande operationell erfarenhet från den globala läkemedelsindustrin, särskilt från USA, Japan och Europa.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Härfstrand Consulting AG och styrelseledamot i Prothena Inc.

Oberoende i förhållande till Oasmia och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.



## Hege Hellström

Styrelseledamot sedan september 2019.

Född: 1965

Aktieinnehav: –

**Utbildning:** Kandidatexamen i medicinsk laboratorievetenskap, 1985, Oslo Metropolitan University, Norge.

**Tidigare erfarenhet:** Hege har från 2013 till 2018 arbetat på bioteknikbolaget Sobi som chef för EMENAR (Europa, Mellanöstern, Nordafrika och Ryssland). Dessförinnan har hon varit globalt ansvarig för affärsområdet Cardiovascular inom Sanofi, VP Renal Europa och Head of Regional Liaisons på Sanofi samt VP Renal and Endocrine Europe och General Manager Benelux på Genzyme. Innan Genzyme var hon 13 år på Baxter.

**Övriga uppdrag:** Grundare och chef för Belnor BVBA, ett konsult- och investeringsföretag. Hon är också styrelseledamot i svenska biotech-bolaget Camurus AB (CAMX.ST) och franska läkemedelsbolaget Advicenne (Euronext: ADVIC).

Oberoende i förhållande till Oasmia och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.



## Sven Rohmann

Styrelseledamot sedan mars 2019.

Född: 1962

Aktieinnehav: 230 630 aktier.

**Utbildning:** MD Johannes Gutenberg Universitet, PhD Erasmus Universitet och MBA European Business School och Kellogg's Universitet.

**Tidigare erfarenhet:** CMO för Immudyne Inc, CEO för Adiuvo Investments S.A., General Manager Europe för healthcare venture fund Burrill & Co, Vice President Biotech Pharmacia ASA, venture capital fund manager för Novartis Pharma AG, Managing Partner för Nextech Venture, Schweiz, CEO för BioVision AG, CEO för Ganymed Pharmaceuticals AG, och globalt ansvarig för onkologi för Merck Serono.

**Övriga uppdrag:** Ordförande för Helix Biopharma Corp., ImVision GmbH & Inc. Rådgivare och Chief Business Development Officer till Oryx GmbH (translatiöna medicin) och Center för Molekylär Medicin, KI och TCER AB.

Ej oberoende i förhållande till Oasmia och bolagsledningen, oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.



## Birgit Stattin Norinder

Styrelseledamot sedan maj 2020

Född: 1948

Aktieinnehav: –

**Utbildning:** Farmacie magister från Uppsala universitet.

**Tidigare erfarenhet:** Lång erfarenhet från internationella läkemedels- och bioteknikbolag i Sverige, USA och Storbritannien. Hon har bland annat varit VD och styrelseordförande i Prolifix Ltd., Senior VP Worldwide Product Development i Pharmacia & Upjohn och Dir. Int. Reg. Affairs Division i Glaxo Group Research Ltd. Därutöver har Birgit också varit styrelseledamot och styrelseordförande i flera europeiska bioteknikbolag.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i AddLife AB, Hansa Biopharma AB och Jettesta AB.

Oberoende i förhållande till Oasmia och bolagsledningen samt till större aktieägare i bolaget.



## Peter Zonabend

Styrelseledamot sedan mars 2019.

Född: 1980

Aktieinnehav: 500 000 aktier.

**Utbildning:** LL.M från Stockholms universitet, EMLE från Erasmus School of Law, kandidatexamen i Business and Economics från Stockholms universitet och DU EAED från Aix Marseille Université.

**Tidigare erfarenhet:** VD för Victoria Investments Holding Ltd, 2010-2017, Advokatfirman Fylgia, Advokatfirman Björn Rosengren.

**Övriga uppdrag:** VD Arwidsro och styrelseuppdrag inom Arwidsro.

Oberoende i förhållande till Oasmia och bolagsledningen, ej oberoende till större aktieägare i bolaget.

## Huvudansvarig revisor

### Duane Swanson

Auktoriserad revisor,  
KPMG AB

# Koncernledning



## **Francois Martelet**

Chief Executive Officer

Född: 1960

Aktieinnehav: 896 739 optioner

Francois Martelet är en erfaren ledare i läkemedelsbranschen med en meriterad historik av att utveckla och förändra företag. Han har haft tre VD-tjänster under de senaste 12 åren. Han har tillbringat större delen av sin karriär inom onkologiområdet, som VD för Avax och Topotarget, samt i verkställande roller på senior nivå hos Roche, Eli Lilly, Novartis och MSD. Han har bott och arbetat i sex länder i Europa (inklusive Sverige) och i USA. Francois Martelet har en fransk läkarexamen med en masterexamen i företagsekonomi. Han talar fyra språk, däribland svenska.



## **Elin Trampe**

Chief Technical Officer

Född: 1980

Aktieinnehav: –

Elin Trampe är Civilingenjör i Industriell Ekonomi och har många års erfarenhet från ledande positioner inom Supply Chain, Projektledning och Kategoriutveckling på stora internationella företag. Senast jobbade hon på General Electric, Global Operations, mot affärsenheten Healthcare.



## **Reinhard Koenig**

Acting Chief Medical Officer

Född: 1960

Aktieinnehav: –

Reinhard Koenig har över 30 års erfarenhet av farma och bioteknik. Han har lång erfarenhet av ledande positioner inom globala läkemedelsföretag. Bland tidigare företag finns Genentech, Boehringer Ingelheim och Piramal Critical Care.



## **Michael af Winklerfelt**

Chief Financial Officer

Född: 1972

Aktieinnehav: 37 760 aktier

Michael af Winklerfelt har mer än 15 års erfarenhet från seniora finansroller i ledande internationella företag. Han arbetade i tio år i Kina för Atlas Copco Group och tillbringade senast tre år i USA inom området medicintekniska produkter. Han har en MBA, en M.Sc. i Economics and Business och en oavslutad fil. kand. i kinesiska.

# Koncernens finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2019-05-01– 2020-04-30 <sup>1)</sup>	2018-05-01– 2019-04-30 <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	5	201 843	1 980
Övriga rörelseintäkter	7, 14	427	755
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	8	20 904	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	6	4 356	8 431
Råmaterial och förbrukningsmaterial	8, 14	-11 258	-4 998
Övriga externa kostnader	9, 10, 14	-162 539	-68 183
Personalkostnader	11	-63 787	-52 068
Avskrivningar och nedskrivningar	4, 6, 12, 13	-20 032	-31 006
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-30 086</b>	<b>-150 237</b>
Finansiella intäkter		1 169	19
Finansiella kostnader		-14 439	-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>14,15</b>	<b>-13 270</b>	<b>-18 240</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-43 356</b>	<b>-168 477</b>
<b>Inkomstskatt</b>	<b>16</b>	<b>32 822</b>	<b>-32 822</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-10 533</b>	<b>-201 300</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-10 533	-201 305
Innehav utan bestämmande inflytande		0	6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr *	4, 17	-0,03	-0,79

\* Har för jämförelseperioderna justerats för fondemissionselementet i den företrädesmission som genomförts under året.

## Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Not	2019-05-01– 2020-04-30 <sup>1)</sup>	2018-05-01– 2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>Årets resultat</b>	<b>4</b>	<b>-10 533</b>	<b>-201 300</b>
Övrigt totalresultat:			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
– Omräkningsdifferenser		-559	-623
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-559</b>	<b>-623</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-11 092</b>	<b>-201 923</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-11 092	-201 928
Innehav utan bestämmande inflytande		0	6

## Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	12	28 014	14 701
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	433 357	433 130
Övriga immateriella tillgångar	4, 13	9 759	10 497
Finansiella anläggningstillgångar		2 002	2 002
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>473 132</b>	<b>460 330</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8	28 837	7 420
Kundfordringar	18	59	3 534
Övriga kortfristiga fordringar	18, 20	43 848	3 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18, 19	24 372	14 472
Kortfristiga placeringar	18	234 080	–
Likvida medel	18	201 018	116 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>532 215</b>	<b>144 710</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 005 347</b>	<b>605 040</b>

Tkr	Not	2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	21	44 837	22 490
Övrigt tillskjutet kapital		1 904 150	1 479 513
Reserver		-1 211	-652
Balanserat resultat inklusive årets resultat	4	-1 128 386	-1 117 853
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>819 389</b>	<b>383 499</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>819 389</b>	<b>383 499</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder, långfristiga	10	8 845	–
Uppskjutet skatteskuld		–	32 822
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>8 845</b>	<b>32 822</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån	18	1	59 568
Övrig upplåning	18	80 000	80 000
Leverantörsskulder	18	22 524	17 666
Leasingskulder, kortfristiga	10	5 320	–
Övriga kortfristiga skulder	18, 22	3 488	3 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18, 23	65 780	28 268
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>177 112</b>	<b>188 719</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>185 957</b>	<b>221 541</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 005 347</b>	<b>605 040</b>

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

## Koncernens förändring av eget kapital

Tkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
		kapital	Övrigt kapital	Reserver*	resultat	Summa eget kapital hänförligt till aktieägare	Innehav utan inflytande	Summa kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>		<b>17 641</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-904 860</b>	<b>345 041</b>	<b>-6</b>	<b>345 035</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper		-	-	-	-1 427	-1 427	-	-1 427
Rättelse av fel	4	-	-	-	-10 260	-10 260	-	-10 260
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>		<b>17 641</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-916 548</b>	<b>333 356</b>	<b>-6</b>	<b>333 349</b>
Årets resultat	4	-	-	-	-201 306	-201 306	6	-201 300
Övrigt totalresultat		-	-	-623	-	-623	-	-623
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-623</b>	<b>-201 306</b>	<b>-201 929</b>	<b>6</b>	<b>-201 923</b>
Teckningsoptioner		-	0	-	-	0	-	0
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån		-	2 997	-	-	2 997	-	2 997
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån		-	1 928	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen		-	-10 617	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	21	3 101	186 917	-	-	190 018	-	190 018
Konvertibelinlösen		1 748	76 452	-	-	78 200	-	78 200
Emissionskostnader		-	-10 454	-	-	-10 454	-	-10 454
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>	<b>4</b>	<b>22 490</b>	<b>1 479 513</b>	<b>-652</b>	<b>-1 117 854</b>	<b>383 499</b>	<b>0</b>	<b>383 499</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2019</b>	<b>4</b>	<b>22 490</b>	<b>1 479 513</b>	<b>-652</b>	<b>-1 117 854</b>	<b>383 499</b>	<b>0</b>	<b>383 499</b>
Årets resultat	4	-	-	-	-10 533	-10 533	0	-10 533
Övrigt totalresultat		-	-	-559	-	-559	0	-559
<b>Årets totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-559</b>	<b>-10 533</b>	<b>-11 092</b>	<b>0</b>	<b>-11 092</b>
Personalooptioner		-	120	-	-	120	-	120
Nyemissioner	21	22 347	451 204	-	-	473 551	-	473 551
Emissionskostnader		-	-26 687	-	-	-26 687	-	-26 687
<b>Utgående balans per den 30 april 2020</b>	<b>4</b>	<b>44 837</b>	<b>1 904 150</b>	<b>-1 211</b>	<b>-1 128 386</b>	<b>819 389</b>	<b>0</b>	<b>819 389</b>

\* Omräkningsdifferenser

## Koncernens rapport över kassaflöden

Tkr	Not	2019-05-01– 2020-04-30 <sup>1)</sup>	2018-05-01– 2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	4	-30 086	-150 237
Justeringar för ej kassapåverkande poster	4, 25	26 509	38 092
Erhållen ränta	15	19	31
Erlagd ränta	15	-4 373	-3 068
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-7 931</b>	<b>-115 182</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring varulager	8	-26 821	-4 099
Förändring kundfordringar	18	-23	112
Förändring övriga kortfristiga fordringar	18, 19, 20	-12 891	-7 935
Förändring leverantörsskulder	18	4 732	8 226
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	18, 22, 23	36 068	39
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 866</b>	<b>-118 839</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	6, 13	-4 458	-9 536
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12	-8 415	-2 495
Investeringar i finansiella tillgångar	18	-40 251	-2 000
Investeringar i kortfristiga placeringar	18	-280 000	-
Avyttring av kortfristiga placeringar	18	45 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-288 124</b>	<b>-14 031</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Ökning av skulder till kreditinstitut		-	4 801
Återbetalning av skulder till kreditinstitut		-	-4 801
Återbetalning övriga lån	25	-	-37 552
Konvertibellån	18, 25	-	119 200
Återbetalda konvertibellån	18, 25	-62 000	-
Amortering av leasingsskuld	25	-5 141	-
Förskott i samband med nyemission	25, 26	45 000	-
Nyemissioner	18, 21, 25, 26	428 551	165 018
Emissionskostnader	21	-26 688	-13 166
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>379 722</b>	<b>233 500</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>84 731</b>	<b>100 630</b>
<b>Omräkningsdifferenser</b>		<b>15</b>	<b>62</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>116 272</b>	<b>15 580</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>18</b>	<b>201 018</b>	<b>116 272</b>

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

# Moderbolagets finansiella rapporter

## Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2019-05-01–	2018-05-01–
		2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	5	201 843	1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	8	20 904	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	6	4 356	8 431
Övriga rörelseintäkter	7, 14	427	666
Råmaterial och förbrukningsmaterial	8	-11 258	-4 998
Övriga externa kostnader	9, 10, 14	-167 052	-61 642
Personalkostnader	11	-58 667	-47 429
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4, 6, 12, 13	-14 528	-31 006
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-23 975</b>	<b>-139 146</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	26	-14 519	-163
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	14, 15	1 863	162
Räntekostnader och liknande kostnader	14, 15	-13 436	-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-26 092</b>	<b>-18 260</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-50 067</b>	<b>-157 406</b>
Skatt på årets resultat	16	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-50 067</b>	<b>-157 406</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Tkr	Not	2019-05-01–	2018-05-01–
		2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
Årets resultat		-50 067	-157 406
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-50 067</b>	<b>-157 406</b>

## Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
		<b>TILLGÅNGAR</b>	
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	433 357	323 722
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4, 13	9 759	10 497
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	10 722	13 501
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	12	2 455	1 201
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	27	60	109 663
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 001	2 001
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>458 354</b>	<b>460 585</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter	8	6 427	5 915
Varor under tillverkning	8	7 890	1 505
Färdiga varor	8	14 520	-
		<b>28 837</b>	<b>7 420</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	18	59	3 534
Fordringar hos koncernföretag	26	-	7 142
Övriga kortfristiga fordringar	18, 20	43 847	3 010
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18, 19	25 399	14 325
		<b>69 305</b>	<b>28 011</b>
Kortfristiga placeringar	18	234 080	-
Kassa och bank	18	200 819	115 112
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>533 041</b>	<b>150 543</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>991 395</b>	<b>611 128</b>

Tkr	Not	2020-04-30 <sup>1)</sup>	2019-04-30 <sup>2)</sup>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	21	44 837	22 490
Reservfond		4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		28 231	24 199
		<b>77 688</b>	<b>51 309</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		1 904 463	1 479 826
Balanserat resultat	4	-1 107 956	-946 518
Årets resultat	4	-50 067	-157 407
		<b>746 440</b>	<b>375 901</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>824 128</b>	<b>427 211</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån	18	-	59 568
Övrig upplåning	18	80 000	80 000
Leverantörsskulder	18	20 741	14 748
Skulder till koncernföretag	26	2 784	2 784
Övriga kortfristiga skulder	18, 22	2 005	1 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18, 23	61 736	25 082
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>167 267</b>	<b>183 917</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>991 395</b>	<b>611 128</b>

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

## Moderbolagets förändring av eget kapital

Tkr	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>		<b>17 641</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-927 571</b>	<b>344 232</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper		-	-	-	-	-1 427	-1 427
Rättelse av fel	4	-	-	-	-	-10 260	-10 260
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>		<b>17 641</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-939 258</b>	<b>332 544</b>
Årets resultat	4	-	-	-	-	-157 407	-157 407
Avsättning till Fond för utvecklingsutgifter		-	-	8 430	-	-8 430	0
Återföring av Fond för utvecklingsutgifter		-	-	-1 171	-	1 171	0
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån		-	-	-	2 997	-	2 997
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån		-	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen		-	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	21	3 101	-	-	186 917	-	190 018
Konvertibelinlösen		1 748	-	-	76 452	-	78 200
Emissionskostnader		-	-	-	-10 454	-	-10 454
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>		<b>22 490</b>	<b>4 620</b>	<b>24 199</b>	<b>1 479 826</b>	<b>-1 103 924</b>	<b>427 211</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2019</b>		<b>22 490</b>	<b>4 620</b>	<b>24 199</b>	<b>1 479 826</b>	<b>-1 103 924</b>	<b>427 211</b>
Årets resultat	4	-	-	-	-	-50 067	-50 067
Avsättning till Fonden för utvecklingsutgifter		-	-	4 356	-	-4 356	0
Återföring av Fond för utvecklingsutgifter		-	-	-324	-	324	0
Personaloptioner		-	-	-	120	-	120
Nyemissioner	21	22 347	-	-	451 204	-	473 551
Emissionskostnader		-	-	-	-26 687	-	-26 687
<b>Utgående balans per den 30 april 2020</b>		<b>44 837</b>	<b>4 620</b>	<b>28 231</b>	<b>1 904 463</b>	<b>-1 158 023</b>	<b>824 129</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr	Not	2019-05-01– 2020-04-30 <sup>1)</sup>	2018-05-01– 2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	4	-23 975	-139 146
Justeringar för ej kassapåverkande poster	4, 25	20 955	38 547
Erhållen ränta	15	18	31
Erlagd ränta	15	-4 373	-3 068
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-7 375</b>	<b>-103 609</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring varulager	8	-26 821	-4 099
Förändring kundfordringar	18	-23	112
Förändring övriga kortfristiga fordringar	18, 19, 20	-18 218	-14 438
Förändring leverantörsskulder	18	5 993	5 492
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	18, 22, 23	35 108	-2 977
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-11 336</b>	<b>-119 519</b>

Tkr	Not	2019-05-01– 2020-04-30 <sup>1)</sup>	2018-05-01– 2019-04-30 <sup>2)</sup>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade kapitaltillskott	26	-50	-63
Investeringar i immateriella tillgångar	6, 13	-4 458	-9 536
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12	-8 059	-2 496
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	18	-40 251	-2 000
Investeringar i kortfristiga placeringar	18	-280 000	-
Avyttring av kortfristiga placeringar	18	45 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-287 818</b>	<b>-14 095</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Ökning av skulder till kreditinstitut		-	4 801
Återbetalning av skulder till kreditinstitut		-	-4 801
Återbetalning övriga lån	25	-	-37 552
Konvertibellån	18, 25	-	119 200
Återbetalning av konvertibellån	18, 25	-62 000	-
Förskott i samband med nyemission	25, 26	45 000	-
Nyemissioner	18, 21, 25, 26	428 551	165 018
Emissionskostnader	21	-26 688	-13 166
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>384 863</b>	<b>233 500</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>85 709</b>	<b>99 886</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>115 112</b>	<b>15 227</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>18</b>	<b>200 819</b>	<b>115 112</b>

1) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020, se not 4.

2) Omräknat efter rättelse av fel jämfört med bokslutskommunikén för 2019/2020 och jämfört med årsredovisning 2018/2019, se not 4.

# Noter

## NOT 1 – ALLMÄN INFORMATION

Oasmia Pharmaceutical AB (org.nr. 556332-6676 och moderbolag i Oasmia-koncernen) är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolaget är Vallongatan 1, Uppsala, där moderbolaget har sin kontors-, forsknings- och produktionsanläggning.

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ Stockholm samt på Frankfurt Stock Exchange. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 34-43. Årsredovisningen för Oasmia Pharmaceutical AB för det räkenskapsår som slutar den 30 april 2020 har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 18 augusti 2020. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 9 september 2020 för fastställande.

## NOT 2 – REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan.

### Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3.

### Koncernens redovisningsprinciper

#### 2.1 Nya redovisningsprinciper

##### Tillämpning 2019/2020

##### IFRS 16 Leasingavtal

Sedan den 1 maj 2019 tillämpar Oasmia IFRS 16 Leasingavtal som ersatt den tidigare leasingstandard IAS 17. IFRS 16 trädde i kraft den 1 januari 2019, vilket innebär att den tillämpas av koncernen från och med verksamhetsåret 2019/2020. Moderbolaget har valt att, i enlighet med RFR 2, inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person.

IFRS 16 föreskriver att leasetagare vid ett leasingavtals början ska redovisa rätten att använda de leaseade tillgångarna i rapporten över finansiell ställning och samtidigt ska en leasingsskuld redovisas. Undantag sker för leasingavtal som uppgår till låga värden samt leasingavtal med kortare löptid än 12 månader.

Leasade tillgångar (nyttjanderätter) redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket omfattar nuvärdet av framtida leasingavgifter, direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet samt leasingavgifter som gjorts på eller innan inledningsdatumet då den underliggande tillgången blev tillgänglig för användning. Nyttjanderätterna kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om leasingsskulden omvärderas. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasade tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Leasingsskulder värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Varje leasingbetalning redovisas fördelat dels som amortering av leasingsskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen. Leasingsskulden kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om vissa omständigheter, såsom exempelvis nya leasingvillkor, inträder.

Tillämpningen av IFRS 16 kräver vissa uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges nedan.

- När leasingperioden fastställs beaktas tillgänglig information som ger ett incitament att antingen utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheten att förlänga avtalen har endast inkluderats i de fall det bedömts som rimligt att avtalen förlängs. Denna bedömning omprövas ifall någon händelse eller förändring inträffar som påverkar denna bedömning.
- För att beräkna nuvärdet av framtida leasingbetalningar krävs antaganden för fastställande av diskonteringsränta. Denna baseras på Oasmias uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle ha erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider.

##### Övergång till IFRS16:

Oasmia har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid implementeringen av IFRS 16, vilken innebär att Oasmia redovisar den ackumulerade effekten av att initialt tillämpa standarden genom en justering av ingående balans på den första tillämpningsdagen.

Implementeringen av IFRS 16 påverkar redovisningen av Oasmias hyreskontrakt avseende lokaler samt redovisningen av leaseade inventarier. Dessa avtal klassificerades enligt IAS 17 som operationell leasing och betalningar under leasingperioden redovisades som övriga externa kostnader i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Efter implementeringen redovisas leasingavtalen som nyttjanderättstillgång respektive leasingsskuld i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över nyttjandeperioden och leasingbetalningar redovisas som amortering och räntekostnader. Den ingående effekten per den 1 maj 2019 i rapporten över finansiell ställning är att nyttjanderättstillgångar om cirka 20 mkr samt leasingsskulder om cirka 19 mkr tillkommit samt en minskning av förutbetalda kostnader med cirka 1 mkr. Vid beräkning av återstående leasingperiod ingår perioder som omfattas av möjlighet att förlänga leasingavtalet i det fall Oasmia är rimligt säker på att utnyttja den möjligheten.

Oasmia har valt att använda den praktiska lösningen att använda samma diskonteringsränta på samtliga avtal för lokalhyra då de har liknande egenskaper. Denna diskonteringsränta baseras på en uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider. Vidare har Oasmia valt att använda den praktiska lösningen att inte räkna med leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader räknat från den första tillämpningsdagen. För året är resultateffekten - 433 tkr jämfört med redovisning enligt tidigare regler. I not 10 presenteras detaljerad information.

##### Övriga

Övriga ändrade IFRS med tillämpning från och med 2019/2020 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

##### Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nya eller ändrade IFRS, inklusive uttalanden som hittills antagits av IASB bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

##### 2.2 Klassificering

Anläggningstillgångar består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder består av belopp som förfaller till betalning först efter mer än tolv månader efter balansdagen samt andra belopp för vilka bolaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen till en tidpunkt som ligger mer än tolv månader efter balansdagen. Andra tillgångar och skulder redovisas som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld.

##### 2.3 Dotterbolag

Dotterbolag är de företag som moderbolaget har bestämmande inflytande över. Moderbolaget kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget.

Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av förvärv av dotterbolag. Det innebär att förvärvade tillgångar och skulder initialt värderas till verkligt värde. Uppstår därvid en avvikelse mot anskaffningsvärdet så redovisas denna som goodwill i koncernbalansräkningen i det fall avvikelsen är positiv och i resultaträkningen om den är negativ.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

##### 2.4 Omräkning av utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta och tillika rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i rörelsen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid valutaomvärdering av bankkonton i utländsk valuta redovisas i finansnetto.

Enskilda dotterbolag har en annan funktionell valuta än SEK. Vid upprättandet av koncernredovisningen används dagsvärdesmetoden vid omräkning från funktionell valuta till koncernens rapporteringsvaluta, vilket innebär att tillgångar och skulder räknas om till balansdagens kurs medan intäkter och kostnader räknas om till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som därvid uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

##### 2.5 Rapportering per segment

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilket det finns fristående finansiell information

tillgänglig. Vidare granskas segmentets rörelseresultat regelbundet av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. I koncernen har företagsledningen identifierats som högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen bedömer verksamheten i sin helhet, d.v.s. som ett segment, och koncernen redovisar därför ingen information per segment. I not 5 redovisas intäkternas fördelning på produktgrupper och geografiska marknader samt värdet av anläggningstillgångar i Sverige respektive övriga länder. I samma not lämnas även information om kundstrukturen.

##### 2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. I materiella anläggningstillgångar ingår även nyttjanderätter till leaseade tillgångar, se ovan "IFRS 16 Leasingavtal".

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

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod enligt nedan:

• Fordon	3 – 5 år
• Inventarier & Produktionsutrustning	5 – 15 år
• Nyttjanderätter	2 – 5 år
• Förbättringsutgifter på annans fastighet	5 – 20 år

Vid varje rapporteringstidpunkt görs en bedömning hurvida det finns någon indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om en sådan indikation föreligger så beräknas tillgångens återvinningsvärde och i den mån det understiger det redovisade värdet så skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinster och förluster vid redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga externa kostnader.

##### 2.7 Immateriella tillgångar

###### 2.7.1 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt, hänförliga till framtagning och test av nya eller förbättrade produkter, balanseras i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Oasmia aktiverar utgifter för utvecklingsarbeten bestående av bolagets satsningar inom kliniska prövningar i fas III för produktkandidaten Paccal Vet® för vilken samtliga förutsättningar för aktivering enligt IAS 38 är uppfyllda. Även för Paclical/Apealea® har fram till mars 2020 dessa utgifter balanserats men i och med lanseringen i Norden och det samarbetsavtal för kommersialisering i större delen av övriga världen som slöts i mars 2020, och som beskrivs på annat ställe i denna årsredovisning, har denna balansering avslutats och de balanserade utgifter som är hänförliga till Paclical/Apealea® har börjat skrivas av. De delar av de balanserade utvecklingskostnaderna för Paclical/Apealea® som är hänförliga till den ryska marknaden skrivs av sedan räkenskapsåret 2018/2019.

Det är bolagets bedömning att det är tekniskt möjligt att färdigställa Paccal Vet® och att göra den tillgänglig för försäljning och att vid början av en fas III studie är det den tidigaste tidpunkt då samtliga kriterier för en aktivering är uppfyllda. Denna bedömning görs mot bakgrund av flera faktorer.



Produkten bygger på en välkänd och väldokumenterad aktiv substans, paklitaxel, och Oasmias egen expient XR-17™.

Bolaget har både resurser och kompetens att i egen regi producera dessa två produkter för de kliniska studier som föregår en fas III studie. Produktion kan ske i godkända egna lokaler med anställd personal eller hos godkända kontraktstillverkare.

Bolaget har både ambitionen och möjligheten att sälja denna produkt på respektive marknad, både genom existerande distributörer eller genom egna försäljningskanaler.

Onkologimarknaderna för sällskapsdjur är både stor och växande vilket gör att bolaget bedömer möjligheterna att denna produkt skall kunna generera betydande ekonomiska fördelar i framtiden.

Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder. Avskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten sker linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma bolaget tillgodo, och påbörjas vid det tidigare av när produkten har erhållit alla för försäljning nödvändiga godkännande på en marknad eller på annat vis har börjat generera intäkter för Oasmia.

### 2.7.2 Förvärvade forskningsprojekt

Koncernen har förvärvat ett forskningsprojekt som ännu befinner sig i en preklinisk fas. Detta är balanserat till anskaffningsvärde minskat med nedskrivningar.

### 2.7.3 Övriga immateriella tillgångar

Koncernen balanserar avgifter till myndigheter för patent i den omfattning som de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. De redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden över bedömd nyttjandeperiod. Den bedömda nyttjandeperioden för patent är maximalt 20 år.

De aktiverade utgifterna för patent utgörs av registreringskostnader såsom initiala avgifter till exempelvis myndigheter och advokatkostnader. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång avyttras eller utranteras bestäms som skillnaden mellan det som eventuellt erhålls och tillgångens redovisade värde och redovisas i Övriga rörelseintäkter eller Övriga externa kostnader.

### 2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU).

Anskaffningsvärdet för Råvaror och förmödenheter består av leverantören fakturerat inköpspris. Anskaffningsvärdet för Varor under tillverkning samt för Färdiga varor består av kostnaderna för ingående råvaror plus påslag för tillverkningskostnader och för kostnader för kvalitetskontroller.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### 2.9 Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

### 2.10 Finansiella instrument

Finansiella instrument är avtal som ger upphov till en finansiell tillgång eller skuld. Finansiella tillgångar är kontanter, egetkapitalinstrument i andra företag och sådana avtal som ger rätt till kontanter eller andra finansiella tillgångar. Finansiella skulder är avtal som förpliktigar företaget att till ett annat företag erlagga kontanter eller andra finansiella tillgångar.

Det innebär att det finns flertalet såväl fordringar som skulder som inte är finansiella instrument. Exempelvis fordringar eller skulder som kan förväntas bli reglerade på annat vis än med kontanter eller andra finansiella tillgångar behandlas inte enligt de redovisningsprinciper som gäller för finansiella instrument. Det samma gäller för fordringar och skulder som inte baseras på avtal.

Finansiella instrument tas upp i rapporten över finansiell ställning när Oasmia blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas när de är utgivna. En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet upphör genom att de realiserats eller Oasmia förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör att gälla.

Oasmias finansiella instrument redovisas till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde:

- Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld vid en ordnad transaktion mellan kunniga och oberoende aktörer.
- Upplupet anskaffningsvärde är initialt det verkliga värdet plus eller minus transaktionskostnader. Efterföljande värdering görs enligt effektivräntemetoden med beaktande av eventuell reservering för värdeminskning.

### Klassificering av finansiella instrument

Vid första redovisningstillfället klassificeras en finansiell tillgång som värderad till: upplupet anskaffningsvärde; verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet.

Oasmias finansiella tillgångar utom finansiella placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella placeringar i räntefonder ger upphov till kassaflöden som inte enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta och värderas därför till verkligt värde via resultatet. Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar omklassificeras inte efter det första redovisningstillfället förutom om koncernen ändrar syfte och modell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna. Oasmia innehar inte några derivatinstrument och tillämpar inte säkringsredovisning.

### • Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde över resultatet

Förändringar i det verkliga värdet bokas över resultaträkningen. Till denna kategori hör:

- Kortfristiga placeringar i räntefonder. De i dessa fonder ingående enskilda värdepapperna har en återstående löptid som överstiger 3 månader och kan vara utsatta för en mer än obetydlig värdefluktuation. De redovisas därför som Kortfristiga placeringar och inte som Likvida medel. Fonderna handlas på en aktiv finansmarknad och för varje handelsdag publiceras ett officiellt marknadspris, vilket utgör fondernas verkliga värde, till vilket de värderas.

### • Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är skuldinstrument som förvaltas med målet att realisera instrumentens kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Till denna kategori hör:

- Likvida medel som består av banktillgodohavanden i svenska och utländska affärsbanker. I de fall de är denominerade i annan valuta än svenska kronor så är de omräknade till balansdagens kurs

- Kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar samt upplupna intäkter.

### • Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Till denna kategori hör:

- Upplåning.
- Konvertibellån.
- Leverantörsskulder, förutbetalda kostnader och upplupna kostnader.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid första redovisningstillfället och löpande görs bedömning av förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Reserv för kreditförluster beräknas och redovisas initialt utifrån tolv månaders förväntade kreditförluster. Vid varje rapporteringstillfälle görs en bedömning av huruvida de förväntade kreditförlusterna för ett finansiellt instrument har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället och om så är fallet så redovisas en förlustreserv utifrån förväntade kreditförluster för tillgångens hela återstående löptid. Förlustreserv för kundfordringar, som inte innehåller en väsentlig finansieringskomponent, värderas alltid till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna under fordrans återstående löptid. Förändring av kreditreserver redovisas i resultatet. En finansiell tillgångs redovisade bruttovärde skrivs bort när koncernen inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en finansiell tillgång i sin helhet eller en del av den.

### Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning endast när koncernen har en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och har för avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

För ytterligare upplysningar om Oasmias finansiella instrument hänvisas till not 18 Finansiella instrument och finansiella risker.

### 2.11 Eget kapital

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

Konvertibla skuldebrev består av en skulddel och en egetkapitaldel, se beskrivning nedan.

### 2.12 Konvertibla skuldebrev

I förhållande till ett obligationslån innehåller ett konvertibellån, utöver rätten att erhålla ränta, även möjligheten att i stället för återbetalning av lånet erhålla ett visst antal aktier. Denna ytterligare fördel innebär att konvertibellånets räntesats är lägre än marknadsräntan för ett motsvarande obligationslån.

Konvertibla skuldebrev redovisas som ett sammansatt finansiellt instrument uppdelat på en skulddel och en egetkapitaldel. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Värdet på egetkapitalinstrumentet beräknas som skillnaden mellan emissionslikviden då det konvertibla skuldebrevet gavs ut och det verkliga värdet av den finansiella skulden vid emissionstidpunkten. Det verkliga värdet av den fördel som Oasmia får på grund av denna lägre räntesats bokas, efter avdrag för emissionskostnader, direkt mot eget kapital. Transaktionskostnader i samband med emission av ett sammansatt finansiellt instrument fördelas på skulddelen och egetkapitaldelen proportionellt mot hur emissionslikviden fördelas. Räntekostnaden redovisas i årets resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

### 2.13 Inkomstskatt

Inkomstskattemässiga intäkter och kostnader utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på varje i koncernen ingående juridiska enhets skattepliktiga resultat för aktuell eller tidigare period. Uppskjuten skatt är skatt på temporära

skillnader mellan tillgångars och skulders redovisade respektive skattemässiga värde. En uppskjuten skatteintäkt uppstår också i den mån skatteeffekten av ett skattemässigt förlustavdrag bokas som uppskjuten skattefordran. Dock redovisas en uppskjuten skattefordran endast i den mån som det på ett övertygande vis framstår som sannolikt att koncernen i framtiden kommer att generera tillräckliga skattemässiga överskott att räkna av denna emot. Då det ännu inte går att tillförlitligt beräkna när Oasmia kommer att göra ett sådant överskott, så har inga uppskjutna skattefordringar redovisats.

### 2.14 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### 2.14.1 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

#### 2.14.2 Personaloptioner

Oasmia klassificerar sina aktierelaterade incitamentsprogram som transaktioner reglerade med egetkapitalinstrument. Kostnaden för instrumentens verkliga värde på tilldelningsdagen fördelas över intjänandeperioden genom att värdet på beräknat antal intjänade personaloptioner redovisas som en personalkostnad med motsvarande ökning i eget kapital. Varje balansdag reviderar Oasmia beräkningarna av antalet förväntade intjänade instrument. Vid ändring av de ursprungliga uppskattningarna redovisar Oasmia förändringen i resultaträkningen. Eget kapital justeras i motsvarande mån. Utöver detta beräknas arbetsgivaravgifter som förväntas bli utbetalda hänförligt till de aktierelaterade ersättningsprogrammen. De kostnadsförs i resultaträkningen över intjänandeperioden och beräknas på intjänade instrumentens verkliga värde vid balansdagen. När optionerna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier. När optionerna utnyttjas redovisas mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader som ökning i eget kapital.

#### 2.14.3 Pensionsförpliktelser

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förpliktelser avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som personalkostnader i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget under en period. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

#### 2.14.4 Ersättningar vid uppsägning

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

### 2.15 Intäktsredovisning

Rörelsens intäkter redovisas när kontrollen över rättigheter, varor och tjänster och deras fördelar har överförts till kunden. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, exklusive belopp som uppbärs för tredje part, rabatter och mervärdeskatt, samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Oasmias intäkter består av utgivna licensrättigheter, sålda varor samt tjänster. Närmare upplysningar om intäktsredovisning lämnas i not 5.

Oasmias avtal med kunder analyseras med avseende på prestationsåtagande, det vill säga vad Oasmia enligt avtalet har åtagit sig att prestera; transaktionspris, det vill säga vad kunden förbinder sig att betala samt uppfyllandet av prestationsåtagandet.

#### **Prestationsåtagande**

Oasmia åtar sig skyldighet sig att ge kunden licensrättighet att på vissa bestämda marknader marknadsföra och sälja Oasmias produkter.

Oasmia har åtar sig även att baserat på avtal i kombination med inköpsorder från kund att inom en viss tid leverera varor enligt en viss kvalitet till en viss ort.

Om ett avtal innehåller mer än ett prestationsåtagande analyseras dessa med avseende på huruvida de är distinkta. Varje distinkt prestationsåtagande intäktsredovisas separat. I de fall ett prestationsåtagande i avtalet inte är distinkt grupperas sådant prestationsåtagande ihop med andra prestationsåtaganden som tillsammans utgör ett enda gemensamt distinkt prestationsåtagande.

#### **Transaktionspris**

Transaktionspriset utgörs av den ersättning som Oasmia erhåller för uppfyllandet av sina prestationsåtaganden enligt respektive avtal med kunden. Transaktionspriset allokteras till respektive prestationsåtagande baserat på det pris respektive prestation skulle ha betingats i en fristående transaktion. Denna allokering innehåller ett visst mått av bedömning i de fall som det inte finns några historiska fristående transaktioner att jämföra med. När marknadspriser för fristående prestationsåtaganden saknas, måste försäljningspriser estimeras. Tre metoder används för att estimeras fristående försäljningspriser för varje distinkt prestationsåtagande:

- i. Adjusted marked assessment approach (anpassad marknadsbedömning) – uppskattat förväntat pris på avsedd marknad, estimerat utifrån priser från konkurrenter för liknande varor/tjänster med tillägg för justeringar för Oasmias kostnader och marginaler
- ii. Expected cost plus a margin approach (förväntad kostnad plus marginal)
- iii. Residual approach (residualmetoden) – det belopp som kvarstår av totalt avtalat försäljningspris efter allokering på övriga prestationsåtaganden.

I kundavtal som innefattar både åtagande att tillhandahålla licensrättighet och andra prestationsåtaganden, allokteras transaktionspriset till licensåtagandet baserat på residualmetoden. Det beror på att licensrättigheter generellt sett är unika varför det är svårt att identifiera ett separat marknadsbaserat pris.

I de fall som uppfyllandet av en prestation och betalningen från kunden avviker från varandra görs en bedömning av huruvida betalningen innehåller en väsentlig finansieringskomponent. Om så bedöms vara fallet så skiljs värdet av finansieringskomponenten från själva transaktionspriset och redovisas i det finansiella resultatet, medan transaktionspriset redovisas som rörelseintäkt. Syftet med att beakta finansieringskomponent är att justera transaktionspriset så att detta representerar försäljningspriset vid kontant försäljning vid tidpunkten då prestationsåtagandet uppfylls. Ett förskott innebär att en räntekostnad redovisas under den tid förskott (kontraktsskuld) föreligger. Betalning som erhålls en betydande tid efter uppfyllande av prestationsåtagandet har uppfyllts, innebär att en ränteutäkt redovisas. Motposten till räntekomponenten hänförs till transaktionspriset som således justeras upp respektive ned med belopp motsvarande räntekostnader respektive ränteutäkter. Detta följer av att summan av justerat transaktionspris och ränta ska motsvara fakturerat belopp. Justeringen av transaktionspriset för finansieringskomponent redovisas som en förutbetalad intäkt och redovisas i resultatet som intäkt då prestationsåtagandet uppfylls.

Vissa avtal innehåller rörliga ersättningar som är beroende av att framtida händelser inträffar eller inte inträffar. Detta gäller framför allt ifråga om licensförsäljning av intellectual property (IP)

där avtalsvillkoren kan innehålla försäljningsbaserade royalties och milestones. Milestones kan baseras både på godkännande av produkter på vissa marknader och uppnåendet av viss tröskelnivå på försäljningsvolym. Försäljning av varukomponenter i licensavtal värderas vanligen till nedlagd kostnad med tillägg för marknads-mässig marginal.

#### **Prestationsåtagandets uppfyllande**

Intäkten redovisas när Oasmia har uppfyllt sitt prestationsåtagande. Det innebär vid licensförsäljning att kunden har fått kontroll över rättigheten och Oasmia har fullgjort sin leverans och inte har några ytterligare åtaganden hänförliga till licensrättigheten ifråga.

Vid licensiering av Oasmias IP till kund, som utgör separata distinkta prestationsåtaganden, görs åtskillnad mellan två typer av licensgivning som påverkar om intäkt ska redovisas vid en tidpunkt eller periodiserat över tid:

- a) Right to access IP – avtalet kräver, eller kunden kan rimligen förvänta sig, att Oasmia kommer att vidta aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden har rätt till, dessa aktiviteter direkt påverkar kunden och aktiviteterna inte innebär överföring av varor/tjänster till kunden då aktiviteterna genomförs. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisas över tid, vanligen linjärt.
- b) Right to use IP – kunden har bara rätt att använda IP i befintligt skick vid tidpunkten då rättigheten tilldelades kunden. Prestationsåtagandet uppfylls initialt, vid en tidpunkt.

Ifråga om varuleveranser har prestationsåtagandet fullgjorts när kunden har erhållit kontrollen över varan vilket normalt inträffar när varan mottagits av kunden.

Rörliga ersättningar redovisas som intäkt först när det är mycket sannolikt att Oasmia kommer att erhålla dessa och det alltså är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisade ackumulerade intäkter inte kommer att behöva göras när osäkerheten upphör. Ifråga om försäljningsbaserade royaltyintäkter från licensavtal som utgör distinkt prestationsåtagande tillämpar Oasmia en undantagsregel som innebär att royalty intäktsredovisas vid det senare av tidpunkten när underliggande försäljning sker och uppfyllandet av tillhörande prestationsåtagande. Intäkt redovisas med ett belopp av royalty som Oasmia vid denna tidpunkt är berättigad att erhålla baserat på faktisk uppnådd försäljning. Milestoneersättningar i licensavtal som utgår baserat på försäljning redovisas enligt undantagsregeln vid den tidpunkt då målet har nåtts. Övriga milestoneersättningar baseras på erhållande av godkännande för försäljning på viss marknad, redovisas i enlighet med huvudregeln med beaktande av risken för återföring av intäkter. Därför redovisas sådana milestones först då godkännande har erhållits.

#### **Kostnad för erhållande av avtal**

Oasmia har anlitat extern rådgivare för att finna en lämplig globala samarbetspartner. Rådgivaren är berättigad till rörlig ersättning baserat på de inkomster som tillfaller Oasmia från licensavtalet med partnern. Arvodet till rådgivaren utgör en särskild kostnad för att erhålla kundavtalet. Oasmia redovisar utgift för arvode till rådgivaren vid den tidpunkt då Oasmia är berättigad till betalning av licensintäkter från samarbetspartnern eftersom det först vid denna tidpunkt föreligger ömsesidiga rättigheter och skyldigheter för Oasmia och rådgivaren. Oasmias utgift för arvode till rådgivaren kostnadsförs i samband med att Oasmias prestationsåtagande uppfylls.

#### **2.16 Leasingavtal**

Sedan den 1 maj 2019 tillämpar Oasmia IFRS 16 Leasingavtal som ersatt den tidigare leasingstandarden IAS 17. IFRS 16 föreskriver att leasetagare vid ett leasingavtals början ska redovisa rätten att använda de leasade tillgångarna i rapporten över finansiell ställning och samtidigt ska en leasingkulld redovisas.

Leasade tillgångar (nyttjanderätter) redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket omfattar nuvärdet av framtida leasingavgifter, direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet samt leasingavgifter som gjorts på eller innan inledningsdatumet då den underliggande tillgången blev tillgänglig för användning. Nyttjanderätterna kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om leasingkulden omvärderas. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasade tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Varje leasingbetalning redovisas fördelad dels som amortering av leasingskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen. Leasingsskulden kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om vissa omständigheter, såsom exempelvis nya leasingvillkor, inträder.

Betalda leasingavgifter avseende leasingavtal som uppgår till låga värden samt leasingavtal med kortare löptid än 12 månader redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **Redovisning av operativ leasing för tid innan 2019-05-01:**

Betalningar som görs under leasetiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasagivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Oasmia har ingen finansiell leasing.

#### **2.17 Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteutäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på skuldersamt förändringar i verkligt värde på finansiella placeringar. Ränteutäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång eller det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Ränteutäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader samt eventuella rabatter eller premier. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas på affärsdagen.

Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs utom till den del de ingår i en tillgångs anskaffningsvärde. En tillgång för vilken ränta inräknas i anskaffningsvärdet är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

#### **2.18 Lämnad utdelning**

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

#### **2.19 Kassaflöde**

Kassaflödesanalyser är upprättade enligt den indirekta metoden.

#### **2.20 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER**

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

#### **(a) Nya redovisningsprinciper 2019/2020**

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och den nya standarden tillämpas i koncernen från och med räkenskapsåret

2019/2020. Moderbolaget har valt att, i enlighet med RFR 2, inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person. Istället redovisar moderbolaget enligt RFR 2 punkt 2-12 som för Oasmias del innebär att, i likhet med tidigare redovisningsprinciper, redovisa leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **(b) Klassificering och uppställningsformer**

Moderbolaget använder benämningarna Balansräkning, Förändring i eget kapital samt Kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernredovisningen benämns Rapport över finansiell ställning, Rapport över förändringar i eget kapital samt Rapport över kassaflöden. Uppställningsformerna för Moderbolagets resultat- och balansräkning baseras på årsredovisningslagens scheman vilket medför skillnader jämfört med koncernredovisningen där uppställningarna baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, främst gällande indelningen av eget kapital samt benämningar av vissa poster.

#### **(c) Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer**

Aktieägartillskott redovisas i eget kapital hos mottagaren och redovisas som en ökning av andelar i koncernföretag hos givaren. Koncernbidrag som moderbolaget lämnar till ett dotterbolag redovisas hos moderbolaget som en ökning av andelar i koncernföretag.

Koncernbidrag som moderbolaget erhåller från ett dotterbolag redovisas som en finansiell intäkt i moderbolaget.

#### **(d) Fond för utvecklingsutgifter**

Enligt Årsredovisningslagen ska företag bilda en fond under bundet eget kapital som motsvarar det värde som i balansräkningen tagits upp som Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Detta gäller inte Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per 30 april 2016 och tidigare utan endast för de utgifter som aktiverats efter den 1 maj 2016.

### **NOT 3 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL**

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

#### **Bedömning om fortsatt drift**

Oasmia har två produkter godkända men detta genererar ännu inte tillräckligt kassaflöde från egna affärer. Därför bedrivs ett kontinuerligt arbete med andra finansieringsalternativ. Detta arbete inkluderar att bolaget för diskussioner med potentiella samarbetspartners om utlicensiering av distributions- och försäljningsrättigheter, förhandlingar med nya och existerande investerare, finansiärer och långivare samt att bolaget säkerställer resurser för att framtida prognostiserade intäktsströmmar, från regioner där bolagets produkter är registrerade, realiseras.

Oasmia har under året genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. Därutöver har det avtal som redogöres för under rubriken "Samarbetsavtal" ovan givit en initial ej återbetalningsbar betalning på 20 miljoner USD, motsvarande ungefär 201 mkr.

Dessa två transaktioner har inneburit att Oasmia per den 30 april 2020 har 201 mkr i likvida medel och 234 mkr i kortfristiga placeringar, vilka inom ett fåtal bankdagar kan omvandlas till likvida medel.

Därmed bedömer ledningen att koncernens finansierings- och likviditetsbehov för det kommande året är täckta och att föreliggande finansiella rapporter därför ska baseras på antagandet om fortsatt drift.

#### **Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål**

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara

det verkliga utfallet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår anges nedan.

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

Koncernen har balanserat utgifter för utvecklingsarbeten för två läkemedelskandidater, Paclical/Apealea® och Paccal Vet®. Koncernens balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick per 30 april 2020 till 433 357 tkr (433 130) varav 323 949 tkr (323 722) var hänförliga till Paclical/Apealea® och 109 408 tkr (109 408) till Paccal Vet®.

Per den 30 april 2020 har de balanserade utvecklingsutgifterna för Paclical/Apealea® tagits i bruk och avskrivningar påbörjats. För dessa ska ett nedskrivningsbehov prövas om det bedöms föreligga några indikationer på att de kan ha minskat i värde. Per den 30 april 2020 bedöms inga sådana indikationer föreligga.

För Paccal Vet®, vars balanserade utvecklingsutgifter ännu inte har tagits i bruk, görs årligen en bedömning huruvida det föreligger ett nedskrivningsbehov oavsett om någon indikation på en värdeminskning bedöms föreligga eller inte. Oasmias nedskrivningsprövning visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger den 30 april 2020.

Nedskrivningsprövningen görs genom att förväntade framtida kassaflöden diskonteras till ett nuvärde, vilket utgör de balanserade utvecklingsutgifternas återvinningsvärde. Om detta är lägre än det redovisade värdet så skrivs det ned till återvinningsvärdet över resultaträkningen.

Ett sådant förfarande inbegriper uppskattningar och bedömningar av ett stort antal parametrar såsom diskonteringsgrad, marknadsstorlek och Oasmias möjliga andel därav, försäljningspris för produkterna, produktionskostnader, sannolikheten att erhålla nödvändiga godkännande med mera. Senare kan det mycket väl visa sig att dessa bedömningar var bristfälliga eller att parametrar utvecklas på ett för Oasmia negativt sätt som inte kunde förutses när nedskrivningsprövningen gjordes. Detta kan leda till att hela eller delar av de balanserade utvecklingsutgifterna då måste skrivas ned.

Per den 30 april 2020 uppgick de balanserade utvecklingsutgifterna till 52 procent (110) av det egna kapitalet vid samma tidpunkt.

#### (b) Bedömningar i samband med intäktsredovisning

Oasmia har under året 2019/2020 slutit ett globalt strategiskt avtal med Elevear Therapeutics, Inc, för vilket redogörs i not 5. Utöver den upfront betalning som erhöles och intäktsredovisades under 2019/2020 innehåller avtalet möjligheter till ett flertal olika framtida intäktsströmmar av betydande storlek. Dessa kommer att intäktsredovisas när de villkor som intäkterna enligt avtalet är beroende av bedöms vara uppfyllda med en så pass säkerhet att sannolikheten för att intäkten senare ska behöva reverseras bedöms vara mycket låg.

#### (c) Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i Sverige. Koncernens företag har hittills uppvisat negativa skattemässiga resultat varvid betydande skattemässiga underskott föreligger i koncernen. Det finns för närvarande inga tillräckligt övertygande skäl att anta att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster varför någon uppskjuten skattefordran inte har beaktats i balansräkningen.

Akkumulerade skattemässiga underskott i koncernen framgår av not 16.

#### (d) Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse vars förekomst eventuellt kommer att bekräftas av framtida händelser som, helt eller delvis, ligger utanför Oasmias kontroll och som har en låg eller svåruppskattad sannolikhet att inträffa. Det kan även vara en befintlig förpliktelse vars storlek inte kan beräknas eller för vars

reglering det inte är sannolikt att något utflöde av resurser kommer att äga rum.

Det ligger uppenbarligen i eventualförpliktelsernas natur att de är synnerligen osäkra både till förekomst och storlek och därför redovisas de inte i balansräkningen. I stället upplyses det om dem i not 24. I den mån det överhuvudtaget går att ange några belopp för dessa eventualförpliktelser så är de, som framgår ovan, till stor del beroende av ledningens bedömningar.

#### e) Leasingavtal

När leasingperioden fastställs beaktas tillgänglig information som ger ett incitament att antingen utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheten att förlänga avtalen har endast inkluderats i de fall det bedömts som rimligt att avtalen förlängs. Denna bedömning omprövas ifall någon händelse eller förändring inträffar som påverkar denna bedömning.

För att beräkna nuvärdet av framtida leasingbetalningar krävs antaganden för fastställande av diskonteringsgrad. Denna baseras på Oasmias uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle ha erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider.

#### NOT 4 – RÄTTELSE AV FEL I TIDIGARE PERIODER

Under räkenskapsåret 2017/2018 gjorde Oasmia en utbetalning på 10 550 tkr till ett vid den tidpunkten närstående företag. Utbetalningen rubricerades som förvärv av patenträttigheter och redovisades som tillgång i balansräkningen, på vilken därefter avskrivningar har gjorts. Bokningarna såsom de hittills har redovisats ser ut som följer:

Tkr	Övriga immateriella anläggningstillgångar		
	Årsredovisning	Kommuniké	
	2017/2018	2018/2019	2019/2020
Ingående anskaffningsvärde	–	10 550	10 550
Årets anskaffning	10 550	–	–
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>10 550</b>	<b>10 550</b>	<b>10 550</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	-290	-871
Årets avskrivningar	-290	-581	-581
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-290</b>	<b>-871</b>	<b>-1 452</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>10 260</b>	<b>9 679</b>	<b>9 098</b>

Som redogjorts för i Förvaltningsberättelsen har Skatteverket genomfört en revision hos Oasmia och bland annat granskat denna utbetalning. I samband därmed har Oasmia gjort en egen utredning vars resultat har delgivits Skatteverket.

Därvid har kunnat konstateras att ovan nämnda utbetalning på 10 550 tkr baserats på en osann faktura och inte utgjorde ett förvärv av patent. Det innebär att den ursprungliga bokningen av utbetalningen och efterföljande avskrivningar är väsentliga fel som retroaktivt rättas i denna årsredovisning enligt nedan.

Skatteverket meddelade Oasmia sin bedömning i en skrivelse daterad 26 juni 2020, alltså efter det att bolagets "Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1 maj 2019 – 30 april 2020" hade publicerats den 18 juni 2020. Det innebär att föreliggande årsredovisning avviker från bokslutskommunikén.

De fel som har uppstått i perioder före den i denna årsredovisning redovisade jämförelseperiod rättas genom att ingående balans per den 1 maj 2018 räknas om, se nedan. Flerårsöversikter har justerats retroaktivt från felets uppkomst 2017/2018.

Nämnda rättningars påverkan på de finansiella rapporterna för koncernen och moderbolaget visas nedan. På koncernens rapport över kassaflöden och moderbolagets kassaflödesanalys har dessa rättelser påverkat justeringar för ej kassaflödespåverkande avskrivning.

#### Omräkning av ingående balans per den 1 maj 2018

##### Koncernen

##### Rapport över finansiell ställning, sammandrag

TKR	Före rättelse	Rättelse	Efter rättelse
	2018-05-01		2018-05-01
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	15 527	–	15 527
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	426 079	–	426 079
Övriga immateriella tillgångar	45 957	-10 260	35 697
Finansiella anläggningstillgångar	2	–	2
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>487 565</b>	<b>-10 260</b>	<b>477 305</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>79 082</b>	<b>0</b>	<b>79 082</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>566 648</b>	<b>-10 260</b>	<b>556 387</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	17 641	–	17 641
Övrigt tillskjutet kapital	1 232 290	–	1 232 290
Reserver	-29	–	-29
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-906 287	-10 260	-916 547
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>343 615</b>	<b>-10 260</b>	<b>333 355</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-6	–	-6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>343 609</b>	<b>-10 260</b>	<b>333 349</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Summa Skulder</b>	<b>223 039</b>	<b>0</b>	<b>223 039</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>566 648</b>	<b>-10 260</b>	<b>556 387</b>

##### Moderbolaget

##### Balansräkning, sammandrag

TKR	Före rättelse	Rättelse	Efter rättelse
	2018-05-01		2018-05-01
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	426 079	–	426 079
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	45 957	-10 260	35 697
Materiella anläggningstillgångar			0
Inventarier, verktyg och installationer	15 381	–	15 381
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	146	–	146
Finansiella anläggningstillgångar			0
Andelar i koncernföretag	355	–	355
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1	–	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>487 919</b>	<b>-10 260</b>	<b>477 659</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>79 216</b>	<b>0</b>	<b>79 216</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>567 135</b>	<b>-10 260</b>	<b>556 875</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17 641	–	17 641
Reservfond	4 620	–	4 620
Fond för utvecklingsutgifter	16 940	–	16 940
	<b>39 201</b>	<b>0</b>	<b>39 201</b>
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 232 603	–	1 232 603
Balanserat resultat	-928 998	-10 260	-939 258
	<b>303 605</b>	<b>-10 260</b>	<b>293 345</b>
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>342 805</b>	<b>-10 260</b>	<b>332 545</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Summa Skulder</b>	<b>224 330</b>	<b>0</b>	<b>224 330</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>567 135</b>	<b>-10 260</b>	<b>556 875</b>

## Rättelse av tidigare finansiella rapporter

### Koncernen

Resultaträkning	Kommuniké	Årsredovisning <sup>1)</sup>		Före rättelse	Årsredovisning <sup>2)</sup>	
	2019-05-01– 2020-04-30	Rättelse	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	Rättelse	2019-04-30
<b>Tkr</b>						
Nettoomsättning	201 843		201 843	1 980		1 980
Övriga rörelseintäkter	427		427	755		755
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	20 904		20 904	-5 148		-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	4 356		4 356	8 431		8 431
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror	-11 258		-11 258	-4 998		-4 998
Övriga externa kostnader	-162 539		-162 539	-68 183		-68 183
Personalkostnader	-63 787		-63 787	-52 068		-52 068
Avskrivningar och nedskrivningar	-20 613	581	-20 032	-31 587	581	-31 006
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30 667</b>	<b>581</b>	<b>-30 086</b>	<b>-150 818</b>	<b>581</b>	<b>-150 237</b>
Finansiella intäkter	1 169		1 169	19		19
Finansiella kostnader	-14 439		-14 439	-18 259		-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-13 270</b>	<b>0</b>	<b>-13 270</b>	<b>-18 240</b>		<b>-18 240</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-43 937</b>	<b>581</b>	<b>-43 356</b>	<b>-169 058</b>	<b>581</b>	<b>-168 477</b>
Inkomstskatt	32 822		32 822	-32 822		-32 822
<b>Årets resultat</b>	<b>-11 114</b>	<b>581</b>	<b>-10 533</b>	<b>-201 881</b>	<b>581</b>	<b>-201 300</b>
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-11 114	581	-10 533	-201 886	581	-201 305
Innehav utan bestämmande inflytande	0		0	6		6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,03	0,00	-0,03	-0,80	0,01	-0,79

Rapport över finansiell ställning, sammandrag	Kommuniké	Årsredovisning <sup>3)</sup>		Före rättelse	Årsredovisning <sup>4)</sup>	
Tkr	2020-04-30	Rättelse	2020-04-30	2019-04-30	Rättelse	2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	28 014		28 014	14 701		14 701
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	433 357		433 357	433 130		433 130
Övriga immateriella tillgångar	18 857	-9 098	9 759	20 176	-9 679	10 497
Finansiella anläggningstillgångar	2 002		2 002	2 002		2 002
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>482 230</b>	<b>-9 098</b>	<b>473 132</b>	<b>470 010</b>	<b>-9 679</b>	<b>460 331</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>532 215</b>	<b>0</b>	<b>532 215</b>	<b>144 710</b>	<b>0</b>	<b>144 710</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 014 445</b>	<b>-9 098</b>	<b>1 005 347</b>	<b>614 719</b>	<b>-9 679</b>	<b>605 040</b>
<b>EGET KAPITAL</b>						
Aktiekapital	44 837		44 837	22 490		22 490
Övrigt tillskjutet kapital	1 904 150		1 904 150	1 479 513		1 479 513
Reserver	-1 211		-1 211	-652		-652
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-1 119 288	-9 098	-1 128 386	-1 108 174	-9 679	-1 117 853
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>828 488</b>	<b>-9 098</b>	<b>819 389</b>	<b>393 178</b>	<b>-9 679</b>	<b>383 499</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0		0	0		0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>828 488</b>	<b>-9 098</b>	<b>819 389</b>	<b>393 178</b>	<b>-9 679</b>	<b>383 499</b>
<b>SKULDER</b>						
Summa Skulder	185 957	0	185 957	221 541	0	221 541
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 014 445</b>	<b>-9 098</b>	<b>1 005 347</b>	<b>614 719</b>	<b>-9 679</b>	<b>605 040</b>

Påverkan på resultat per aktie	Kommuniké	Årsredovisning		Före rättelse	Årsredovisning	
Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	Rättelse	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	Rättelse	2018-05-01– 2019-04-30
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 114	581	-10 533	-201 886	581	-201 306
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	398 395		398 395	253 312		253 311
Resultat per aktie (kr per aktie)	-0,03	0,00	-0,03	-0,80	0,01	-0,79

### Moderbolaget

Resultaträkning	Kommuniké	Årsredovisning <sup>1)</sup>		Före rättelse	Årsredovisning <sup>2)</sup>	
Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	Rättelse	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	Rättelse	2018-05-01– 2019-04-30
Nettoomsättning	201 843		201 843	1 980		1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	20 904		20 904	-5 148		-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	4 356		4 356	8 431		8 431
Övriga rörelseintäkter	427		427	666		666
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-11 258		-11 258	-4 998		-4 998
Övriga externa kostnader	-167 052		-167 052	-61 642		-61 642
Personalkostnader	-58 667		-58 667	-47 429		-47 429
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15 109	581	-14 528	-31 587	581	-31 006
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24 556</b>	<b>581</b>	<b>-23 975</b>	<b>-139 727</b>	<b>581</b>	<b>-139 146</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-14 519		-14 519	-163		-163
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 863		1 863	162		162
Räntekostnader och liknande kostnader	-13 436		-13 436	-18 259		-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-26 092</b>	<b>0</b>	<b>-26 092</b>	<b>-18 260</b>	<b>0</b>	<b>-18 260</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-50 648</b>	<b>581</b>	<b>-50 067</b>	<b>-157 988</b>	<b>581</b>	<b>-157 407</b>
Skatt på årets resultat	-		0	0		0
<b>Årets resultat</b>	<b>-50 648</b>	<b>581</b>	<b>-50 067</b>	<b>-157 988</b>	<b>581</b>	<b>-157 407</b>

Balansräkning, sammandrag	Kommuniké	Årsredovisning <sup>3)</sup>		Före rättelse	Årsredovisning <sup>4)</sup>	
Tkr	2020-04-30	Rättelse	2020-04-30	2019-04-30	Rättelse	2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	433 357		433 357	323 722		323 722
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	18 857	-9 098	9 759	20 176	-9 679	10 497
Materiella anläggningstillgångar						
Inventarier, verktyg och installationer	10 722		10 722	13 501		13 501
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	2 455		2 455	1 201		1 201
Finansiella anläggningstillgångar						
Andelar i koncernföretag	60		60	109 663		109 663
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 001		2 001	2 001		2 001
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>467 452</b>	<b>-9 098</b>	<b>458 354</b>	<b>470 264</b>	<b>-9 679</b>	<b>460 585</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>533 041</b>	<b>0</b>	<b>533 041</b>	<b>150 543</b>	<b>0</b>	<b>150 543</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 000 493</b>	<b>-9 098</b>	<b>991 395</b>	<b>620 807</b>	<b>-9 679</b>	<b>611 128</b>

Balansräkning, sammandrag Tkr	Kommuniké 2020-04-30	Årsredovisning <sup>3)</sup> Rättelse	2020-04-30	Före rättelse 2019-04-30	Årsredovisning <sup>4)</sup> Rättelse	2019-04-30
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Bundet eget kapital						
Aktiekapital	44 837		44 837	22 490		22 490
Reservfond	4 620		4 620	4 620		4 620
Fond för utvecklingsutgifter	28 231		28 231	24 199		24 199
	<b>77 688</b>		<b>77 688</b>	<b>51 309</b>		<b>51 309</b>
Fritt eget kapital						
Överkursfond	1 904 463		1 904 463	1 479 826		1 479 826
Balanserat resultat	-1 098 277	-9 679	-1 107 956	-936 258	-10 260	-946 518
Årets resultat	-50 648	581	-50 067	-157 988	581	-157 407
	<b>755 538</b>	<b>-9 098</b>	<b>746 440</b>	<b>385 580</b>	<b>-9 679</b>	<b>375 901</b>
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>833 226</b>	<b>-9 098</b>	<b>824 128</b>	<b>436 890</b>	<b>-9 679</b>	<b>427 211</b>
<b>SKULDER</b>						
<b>Summa Skulder</b>	<b>167 267</b>		<b>167 267</b>	<b>183 917</b>		<b>183 917</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 000 493</b>	<b>-9 098</b>	<b>991 395</b>	<b>620 807</b>	<b>-9 679</b>	<b>611 128</b>

1) Bokslutet för perioden 2019-05-01–2020-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké för 2019/2020.

2) Perioden 2018-05-01–2019-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké 2019/2020 och jämfört med årsredovisning för 2018/2019.

3) Balansräkning per 2020-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké för 2019/2020.

4) Balansräkning för 2019-04-30 har rättats i årsredovisning för 2019/2020 jämfört med bokslutskommuniké för 2019/2020 och jämför med årsredovisning 2018/2019. Även öppningsbalans för 2018-05-01 har omräknats.

## NOT 5 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

### Globalt avtal med Elevar Therapeutics, Inc.

Den 25 mars 2020 ingick Oasmia ett globalt strategiskt samarbetsavtal med det amerikanska bolaget Elevar Therapeutics, Inc. avseende kommersialisering av Apealea®.

Tecknandet av detta avtal innebar att Oasmia erhöll en upfront ovillkorad engångsersättning för licensrättigheten på 20 miljoner USD, vilken inbetalades under april 2020. Ersättningen om 201 100 tkr har redovisats som licensintäkt då licensperioden, se nedan, påbörjades i april 2020.

### Oasmias åtaganden enligt avtalet

Avtalet innebär att Oasmia garanterar Elevar en exklusiv licens att vidareutveckla, producera, marknadsföra och sälja samt underlicensiera Apealea® i hela världen förutom i Norden, Baltikum, Ryssland samt vissa andra OSS-länder.

Oasmia har också enligt avtalet förpliktigt sig till att till Elevar leverera XR-17™ som utgör en insatsvara i produktionen av Apealea®.

### Framtida intäktsströmmar ur avtalet

Utöver nämnda initiala upfront betalning kan Oasmia i framtiden komma att erhålla tre former av intäkter:

- Försäljningsintäkter från nämnda försäljning av XR-17™ till Elevar.
- Royaltyintäkter baserade på Elevars intäkter från försäljning eller underlicensiering.
- Milstolpsbetalningar beroende på viss utveckling.

### Försäljningsintäkter från XR-17™

Elevar har med avtalet erhållit den exklusiva rätten att producera Apealea®. För att kunna producera Apealea® är XR-17™, vilket är Oasmias egenutvecklade, patenterade expient, nödvändig och Oasmia har därför förbundit sig att leverera detta till Elevar. Priset är därvid överenskommet till att vara Oasmias tillverkningskostnad plus ett visst påslag.

Avsikten med denna del av avtalet är att möjliggöra Elevars produktion och försäljning av Apealea® och det mellan parterna överkomna priset för XR-17™ avser därför endast att täcka Oasmias tillverkningskostnader plus ett visst mått av omkostnader. Det innebär att det överenskomna priset understiger ett bedömt marknadsmässigt pris för XR-17™. För att på ett korrekt vis återge det verkliga värdet av försäljningen av XR-17™ till Elevar kommer därför intäkterna från den försäljningen att redovisas till det bedömda marknadsmässiga priset och inte till det fakturerade, lägre priset. Omallokeringen sker mot intäkterna hänförliga till licensrättigheterna.

Oasmias intäkt från försäljningen av XR-17™ till Elevar bedöms utgöra en mycket liten del av den totala intäkt som avtalet kan förväntas generera för Oasmia.

### Royaltyintäkter

På de nämnda marknaderna har Elevar erhållit den exklusiva rätten att sälja Apealea® men även att underlicensiera ut produkten. Oasmia kommer att erhålla en tvåsiffrig procentuell royalty av Elevars försäljningsintäkt. Storleken på royaltysatsen är beroende av Elevars årsomsättning; ju högre den är desto högre är Oasmias royaltysats.

I de fall som Elevars intäkter består av royaltyintäkter från underlicensiering så erhåller Oasmia en andel av dessa intäkter. Andelen kan variera beroende på marknad och tidpunkt för underlicensieringen.

Royaltyintäkterna kommer att redovisas till det avtalade värdet när villkoren för royaltyn är uppfyllda, det vill säga när Elevar har förverkligat den royaltygrundande omsättningen respektive omsättning inom ramen för underlicensieringen.

### Milstolpsbetalningar

Genom detta avtal har Elevar övertagit ansvaret för att vidareutveckla Apealea®. Utöver ren produktutveckling innebär det att genomföra vidare kliniska studier och regulatoriskt arbete. Målsättningen med detta är att göra produkten användbar och godkänd för fler diagnoser på fler marknader än vad som för tillfället är fallet. En del av de i avtalet överenskomna milstolpsbetalningar som i framtiden kan komma att tillfalla Oasmia är beroende av vissa framgångar i detta utvecklingsarbete, så som exempelvis försäljningsgodkännande på vissa marknader eller godkännande för nya diagnoser.

Dessa utvecklingsberoende milstolpsbetalningar kommer att intäktsredovisas när respektive villkor är uppfyllt.

Utöver nämnda utvecklingsberoende milstolpsbetalningar finns enligt avtalet även ett antal milstolpsbetalningar som utfaller när Elevar uppnår vissa försäljningsmål som kommer att intäktsredovisas när respektive villkor uppfyllt.

Det totala beloppet av alla potentiella milstolpsbetalningar, både utvecklingsberoende och försäljningsberoende, uppgår till 678 miljoner USD.

### Kostnader för avtalet

Under processen med att finna en lämplig samarbetspartner har Oasmia tagit hjälp av rådgivare. Deras ersättning erläggs i form av ett intäktsberoende ensiffrigt procentuellt arvode som beräknas på Oasmias intäkter ur avtalet. Det innebär att i samband med erhållandet av upfront betalningen så har en kostnad redovisats som del av "Övriga externa kostnader" i resultaträkningen. Beloppet utbetalades i april 2020.

Även för framtida intäkter kommer dessa kostnader att uppstå och kommer då att redovisas när motsvarande intäktsredovisning sker.

### Övriga redovisningsmässiga konsekvenser av avtalet

Som redogjorts för i not 2 "Redovisningsprinciper" så har Oasmia balanserat de utvecklingskostnader som härrör från Apealea®s kliniska fas 3-studier och därmed sammanhängande regulatoriska kostnader. Att Elevar nu i och med detta avtal övertar all vidare utveckling av Apealea® har, vad det gäller de balanserade utvecklingsutgifterna, två konsekvenser:

– Oasmia har inte längre några utvecklingsutgifter för Apealea®.

– Då Oasmia själv nu inte längre kommer att vidareutveckla Apealea® och erhåller intäkter för Apealea® så har i samband med slutandet av avtalet med Elevar avskrivning av de balanserade utvecklingsutgifterna, som härrör från de marknader som ingår i avtalet, påbörjats.

Licensrättigheten redovisas följaktligen som en Right to use intellectual property (IP) – kunden har bara rätt att använda IP i befintligt skick vid tidpunkten då rättigheten tilldelades kunden. Prestationsåtagandet uppfylls initialt, vid en tidpunkt. De rörliga och villkorade ersättningarna för licensrättigheten redovisas, enligt ovan, när villkoren uppfylls.

#### Avtalsimmanenta risker

Inte på någon av de i avtalet ingående marknaderna finns, eller har funnits, någon försäljning av Apealea®. Av dessa marknader är Apealea® godkänd för försäljning endast i Europa, men inte heller där är Apealea® en etablerad produkt.

För att de möjliga framtida intäkter som redogjorts för här ska kunna förverkligas så måste alltså

– Elevar framgångsrikt marknadsföra och sälja Apealea® på den hittills obearbetade europeiska marknaden.

– Elevar framgångsrikt genomföra nödvändiga kliniska studier och regulatoriska processer i övriga länder för att där erhålla försäljningsgodkännande och därefter framgångsrikt marknadsföra och sälja Apealea® likaledes obearbetade marknader.

För en närmare beskrivning av de risker som dessa processer är behäftade med, se vänligen riskavsnittet i Förvaltningsberättelsen.

#### Övriga kundavtal

##### Avtal med rysk distributör

Oasmia har ett leverans- och distributionsavtal med en partner för den ryska marknaden, Hetero Labs Ltd, som omfattar de tre produkterna Paclical (Apealea®s benämning i Ryssland), Doxophos och Docecal. Enligt detta avtal kan tre olika kategorier av intäkter uppstå:

– Engångsbetalningar ("Entrance fee") för var och en av de tre produkter som avtalet omfattar.

– Varuförsäljning vid leverans av varor från Oasmia till den ryske partnern.

– Vinstdelning när den ryske partnern i sin tur har sålt produkterna.

Avtalet undertecknades i juni 2017 och har en giltighetstid på fem år med en möjlig förlängning om ytterligare två år. Vid periodiseringen som beskrivs nedan utgicks från att möjligheten till förlängning skulle komma att tas i anspråk och följaktligen antogs en avtalstid på 7 år.

##### Engångsbetalningar ("Entrance fee")

Enligt avtalet ska distributören betala ett engångsbelopp för var och en av de tre produkter som avtalet omfattar när respektive produkt är klar för kommersialisering. Under räkenskapsåret 2017/2018 fakturerades tUSD 200 för Paclical och Doxophos, vilket redovisades till 1 595 tkr.

För dessa engångsbelopp erhåller Hetero den exklusiva rätten att under avtalstiden marknadsföra och sälja respektive produkt på de i avtalet stipulerade marknaderna. Oasmia förbinder sig att utföra allt nödvändigt regulatoriskt arbete samt vidareutveckla produkterna och tillverkningsprocessen för dessa. Licensavtalet bedömdes vara av karaktären Right to access intellectual property (IP) varigenom Oasmia åtar sig att vidta framtida aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden har rätt till och innebär att överföring av tjänster till kunden sker när dessa aktiviteter genomförs. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisades periodiserad linjärt över bedömd avtalstid om sju år.

Då dessa belopp därmed kan anses vara förskottsbetalningar för framtida prestationsåtaganden gjordes bedömningen att de innehåller en betydande finansieringskomponent, vilket innebär att fakturerat belopp justeras upp med ränta och redovisas som licensintäkt (transaktionspris) över avtalstiden samtidigt som en räntekostnad redovisas som finansiell kostnad beräknad enligt effektivräntemetod över samma period.

Av de ursprungligen fakturerade tUSD 200 betalades tUSD 100 för Paclical under 2017/2018 medan de återstående tUSD 100 för Doxophos skrevs ned som kundförlust per 30 april 2019.

Finansieringskomponentens påverkan på resultat- och balansräkningar:

##### Förutbetalda intäkter

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående balans	-793	-1 882
Under året redovisat som intäkt	149	297
Justering under året härrörande från kundförlust	–	792
<b>Utgående balans</b>	<b>-644</b>	<b>-793</b>

##### Förutbetalda räntekostnader

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående balans	180	454
Under året redovisat som finansiell kostnad	-57	-94
Justering under året härrörande från kundförlust	–	-180
<b>Utgående balans</b>	<b>123</b>	<b>180</b>

##### Varuförsäljning

Enligt avtalet har Oasmia förbundit sig att leverera varor som bedömdes utgöra ett separat och distinkt prestationsåtagande. Oasmia är skyldig att leverera så snart den ryske partnern lägger en order. Innan dess föreligger inget prestationsåtagande från Oasmias sida. Per 30 april 2020 förelåg ingen order och följaktligen inte heller något åtagande för Oasmia.

Vid leverans, när varorna har övergått i den ryske partnerns kontroll, fakturerar Oasmia enligt avtal varornas produktionskostnader. Dessa fakturor redovisas som intäkter från varuförsäljning och förfaller efter 60 dagar.

##### Varuförsäljning, koncernen

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Varuförsäljning	0	1 287
Kundfordringar	0	1 346

De kundfordringar som var öppna per den 30 april 2019 har under verksamhetsåret 2019/2020 skrivits bort som kundförlust.

##### Vinstdelning

Den ryske partnern ska enligt avtalet regelbundet förse Oasmia med försäljningsstatistik och rapporter över sina egna försäljningskostnader. Med dessa som grund ska Oasmia beräkna den totala vinsten av försäljningen och sedan fakturera partnern så att denna vinst delas lika mellan Oasmia och den ryske partnern. Denna intäkt redovisas som royaltyintäkter.

Under året, liksom under föregående har ingen vinstdelning redovisats.

##### Avtal rörande vissa distributionsrättigheter

Oasmia hade per 30 april 2019 ett leverans- och distributionsavtal med en partner gällande Apealea®/Paclical. Enligt detta avtal iklädde sig Oasmia två åtaganden:

• Att ge partnern en exklusiv licens för Apealea®/Paclical i Israel och Turkiet.

• Att leverera Apealea®/Paclical till partnern.

Avtalet bedömes bestå av två distinkta prestationsåtaganden: licensförsäljning och varuförsäljning. Transaktionspriserna för respektive prestationsåtagande bedömdes sammanfalla med de avtalade priserna för licensrätten respektive varuförsäljningen, förutom justering för finansieringskomponent i licensdelen, se nedan.

Oasmia fakturerade under föregående verksamhetsår EUR 200 000 i en s.k. milestone payment som utgjorde ersättning för den exklusiva licensen. Oasmia förbinder sig att utföra allt nödvändigt regulatoriskt arbete samt vidareutveckla produkterna. Licensavtalet bedömdes vara av karaktären Right to access intellectual property (IP) varigenom Oasmia åtar sig att vidta framtida aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden har rätt till och innebär att överföring av tjänster till kunden sker när dessa aktiviteter genomförs. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisades periodiserad linjärt över bedömd avtalstid om tolv år.

Det initialt fakturerade beloppet, som med vid transaktionstillfället gällande valutakurs redovisades till 2 069 tkr, bedömdes innehålla både ett rent försäljningspris och en finansieringskomponent. Det innebär att fakturerat belopp justeras upp med ränta och redovisas som licensintäkt (transaktionspris) över avtalstiden samtidigt som en räntekostnad redovisas som finansiell kostnad beräknad enligt effektivräntemetod över samma period.

Under verksamhetsåret har emellertid parterna enats om att i ömsesidigt samförstånd och utan vidare förpliktelser från någon sida avsluta detta avtal. Fram till dess att denna överenskommelse trädde ikraft redovisas royaltyintäkt respektive finansiell kostnad vidare enligt ovan och vid ikraftträdandet har samtliga balansposter bokats bort över resultaträkningen som kundförluster. Avtalet upphörde innan någon varuförsäljning hade påbörjats.

##### Förutbetalda intäkter

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående balans	-3 353	0
Årets förutbetalda intäkt	–	-3 474
Bortbokat över resultaträkningen	3 160	–
Under året redovisat som royaltyintäkt	193	121
<b>Utgående balans</b>	<b>0</b>	<b>-3 353</b>

##### Förutbetalda räntekostnader

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående balans	1 309	0
Årets förutbetalda kostnad	–	1 405
Bortbokat över resultaträkningen	-1 163	–
Under året redovisat som finansiell kostnad	-146	-96
<b>Utgående balans</b>	<b>0</b>	<b>1 309</b>

##### Kundfordringar

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående balans	2 128	0
Årets fakturering	–	2 069
Valutajustering	3	59
Bortbokat över resultaträkningen	-2 131	–
<b>Utgående balans</b>	<b>0</b>	<b>2 128</b>

#### Försäljning av förnödenheter

Oasmia har en egen produktionsanläggning i Uppsala i vilken begränsad kommersiell produktion kan ske samt produktion för bolagets egen forskning och utveckling. Av produktionstekniska skäl tillverkas därvid ett överskott av vissa förnödenheter. Detta överskott säljs till ett fåtal svenska kunder. Intäkt redovisas vid leverans till kunden och den därvid utställda fakturan förfaller till betalning efter 30 dagar.

Intäkter under året samt utestående kundfordringar från försäljningen av förnödenheter framgår av följande tabell:

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Försäljning av förnödenheter	399	276
Kundfordringar (inklusive moms)	56	60

#### Nettoomsättning per intäktslag

Sammanfattning av ovan redovisade intäkter:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Licensintäkter	201 442	417	201 442	417
Förnödenheter	399	276	399	276
Varuförsäljning	2	1 287	2	1 287
<b>Summa</b>	<b>201 843</b>	<b>1 980</b>	<b>201 843</b>	<b>1 980</b>

#### Nettoomsättning per geografiskt område

Nedanstående fördelning på geografiska områden baseras på var kunden har sin hemvist:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
USA	201 100	–	201 100	–
Ryssland	149	1 584	149	1 584
Sverige	401	276	401	276
Övriga länder	193	120	193	120
<b>Summa</b>	<b>201 843</b>	<b>1 980</b>	<b>201 843</b>	<b>1 980</b>

Anläggningstillgångar som är lokaliserade i Sverige uppgår till 478 576 tkr (489 354) och anläggningstillgångar lokaliserade i Tyskland uppgår till 3 654 tkr (5 656, varav i Tyskland 4 602 och Kina 1 054).

## NOT 6 – BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

Koncernen	2019-05-01 – 2020-04-30			2018-05-01 – 2019-04-30		
	Apealea®/Paclical	Paccal Vet®	Summa	Apealea®/Paclical I	Paccal Vet®	Summa
<b>Tkr</b>						
Ingående anskaffningsvärde	325 102	109 408	434 510	316 671	109 408	426 079
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	4 356	–	4 356	8 431	–	8 431
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>329 458</b>	<b>109 408</b>	<b>438 866</b>	<b>325 102</b>	<b>109 408</b>	<b>434 510</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 379	–	-1 379	–	–	0
Årets avskrivningar	-4 130	–	-4 130	-1 379	–	-1 379
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5 509</b>	<b>0</b>	<b>-5 509</b>	<b>-1 379</b>	<b>0</b>	<b>-1 379</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>323 949</b>	<b>109 408</b>	<b>433 357</b>	<b>323 722</b>	<b>109 408</b>	<b>433 130</b>

Moderbolaget	2019-05-01 – 2020-04-30			2018-05-01 – 2019-04-30		
	Apealea®/Paclical	Paccal Vet®	Summa	Apealea®/Paclical I	Paccal Vet®	Summa
<b>Tkr</b>						
Ingående anskaffningsvärde	325 102	0	325 102	316 671	109 408	426 079
Årets avyttringar	–	–	0	–	-109 408	-109 408
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	4 356	109 408	113 764	8 431	–	8 431
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>329 458</b>	<b>109 408</b>	<b>438 866</b>	<b>325 102</b>	<b>0</b>	<b>325 102</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 379	–	-1 379	–	–	0
Årets avskrivningar	-4 130	–	-4 130	-1 379	–	-1 379
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5 509</b>	<b>0</b>	<b>-5 509</b>	<b>-1 379</b>	<b>0</b>	<b>-1 379</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>323 949</b>	<b>109 408</b>	<b>433 357</b>	<b>323 722</b>	<b>0</b>	<b>323 722</b>

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick för räkenskapsåret till 4 356 tkr (8 431) och de kostnader för forskning och utveckling som inte aktiverats uppgick till 84 815 tkr (55 653), totalt 88 874 tkr (64 084).

Under föregående år påbörjades avskrivningar av den del av det redovisade anskaffningsvärdet för Apealea®/Paclical som belöper sig på den ryska marknaden. Under året har även resterande del av anskaffningsvärdet för Apealea®/Paclical börjat skrivas av, vilket hänger samman med det globala avtal rörande Apealea® som under året slöts med Elevar, se not 5 "Intäkter från avtal med kunder samt segmentsinformation".

Under föregående år överläts rättigheterna till Paccal Vet® vederlagsfritt från moderbolaget till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet, Inc. Under året har emellertid en omprövning av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd gjorts. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 408 tkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018 tidigare ansetts ha överförts till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Värdet på andelarna i AdvaVet har i moderbolagets balansräkning minskats med motsvarande värde.

## NOT 7 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Koncernen	Moderbolaget	
	2019-05-01–2018-05-01–2020-04-30	2019-05-01–2018-05-01–2020-04-30
<b>Tkr</b>		
Koncerninterna vidaredebiteringar av kostnader	–	–
Valutakurs-differenser	323	512
Övrigt	104	243
<b>Summa</b>	<b>427</b>	<b>755</b>

## NOT 8 – VARULAGER

Koncernen	Moderbolaget	
	2019-05-01–2018-05-01–2020-04-30	2019-05-01–2018-05-01–2020-04-30
<b>Tkr</b>		
Råvaror och förnödenheter	6 427	5 915
Varor under tillverkning	7 890	1 505
Färdiga varor	14 520	–
<b>Summa</b>	<b>28 837</b>	<b>7 420</b>

Under året har varor kostnadsförts till ett belopp uppgående till 0 tkr (0) och varor till ett värde 5 404 tkr (11 953) har skrivits ned.

Förändringen under året av posterna "Varor under tillverkning" och "Färdiga varor" redovisas i resultaträkningen på raden "Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor".

## NOT 9 – ERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncern och moderbolag	KPMG		PwC	
	2019-05-01–2020-04-30	2018-05-01–2019-04-30	2019-05-01–2020-04-30	2018-05-01–2019-04-30
<b>Tkr</b>				
Revisionsuppdrag	1 725	1 796		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	565	300		
Skatterådgivning	–	85		
Övriga tjänster	–	–		
<b>Summa</b>	<b>2 290</b>	<b>2 181</b>		

Revisionsuppdrag innefattar granskning av årsredovisning, bokföring, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser granskning av delårsrapporter och kvalitetssäkringstjänster.

## NOT 10 – LEASING

### Övergång till IFRS16

IFRS 16 Leasingavtal har ersatt IAS 17 och har tillämpats från Oasmias räkenskapsår som inleddes den 1 maj 2019. För ytterligare information avseende den nya standarden, se not 2 Redovisningsprinciper och not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Moderbolaget har valt att, i enlighet med RFR 2, inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person. Nedan presenteras förklaring till skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 per 2019-04-30 och den leasingkulda som redovisas per 2019-05-01 samt övergångseffekten på koncernens rapport över finansiell ställning.

Åtaganden för operationella leasingavtal per den 30 april 2019	18 633
Diskontering med koncernens marginella låneränta 6,0 procent	-1 919
Korttidsleasingavtal (under 12 mån) som kostnadsförs linjärt	-290
Justeringar pga förändringar i index eller pris hänförliga till variabla avgifter	2 537
Leasingkulda redovisad per den 1 maj 2019	18 960

TKR	IB 2019-05-01	Omräkning IFRS 16	Justerad IB 2019-05-01
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	14 701	19 985	34 686
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	433 130	0	433 130
Övriga immateriella tillgångar	20 176	0	20 176
Finansiella anläggningstillgångar	2 002	0	2 002
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>470 009</b>	<b>19 985</b>	<b>489 994</b>
Varulager	7 420	0	7 420
Kundfordringar	3 534	0	3 534
Övriga kortfristiga fordringar	3 011	0	3 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 472	-1 025	13 447
Likvida medel	116 272	0	116 272
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>144 710</b>	<b>-1 025</b>	<b>143 684</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>614 719</b>	<b>18 960</b>	<b>633 678</b>

## EGET KAPITAL

<b>Summa eget kapital</b>	<b>393 178</b>	<b>0</b>	<b>393 178</b>
<b>SKULDER</b>			
Leasingkulda, långfristig	0	13 876	13 876
Uppskjutna skatteskulda	32 822	0	32 822
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32 822</b>	<b>13 876</b>	<b>46 698</b>
Konvertibellån	59 568	0	59 568
Övrig upplåning	80 000	0	80 000
Leverantörsskulder	17 666	0	17 666
Leasingkulda, kortfristig	0	5 083	5 083
Övriga kortfristiga skulder	3 217	0	3 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 268	0	28 268
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>188 719</b>	<b>5 083</b>	<b>193 801</b>
<b>Summa Skulder</b>	<b>221 541</b>	<b>18 960</b>	<b>240 501</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>614 719</b>	<b>18 960</b>	<b>633 678</b>

### Redovisning av leasing där Oasmia är leasetagare

Koncernen har leasingavtal, där koncernen är leasetagare, för lokaler, bilar och inventarier. Leasingavtalen tecknas normalt med löptider på 3 år. Merparten av kontrakten innehåller möjlighet till förlängning. Avtalen kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. För lokalhyror och fordon separerar Oasmia leasingkomponenter från icke-leasingkomponenter. Oasmia har valt att tillämpa undantagen gällande korttidsleasingavtal samt leasing av tillgångar av lågt värde. Under räkenskapsåret har Oasmia inte haft några leasingavtal för tillgångar av lågt värde. Oasmias korttidsleasingavtal bestod av uppsagda lokalhyresavtal där den återstående löptiden vid övergången till IFRS 16 underskred 12 månader och därav kunde klassificeras som korttidsleasing.

Koncernen har inte haft några intäkter från vidareuthyrning av nyttjanderätt och inte heller några sale- and leasebacktransaktioner.

### Redovisade belopp för leasing i balansräkningen

	30 april 2020
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>	
Byggnader och mark	14 177
Inventarier och fordon*	660
<b>Summa</b>	<b>14 837</b>

\* Tillkommande nyttjanderätter under räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 356 tkr

<b>Leasingkulder</b>	
Kortfristiga	5 320
Långfristiga	8 845
<b>Summa</b>	<b>14 165</b>

### Redovisade belopp i resultaträkningen

	2019-05-01–2020-04-30
Avskrivning på nyttjanderätter Byggnader och mark	5 294
Avskrivning på nyttjanderätter Inventarier och fordon	210
Räntekostnader för leasingkulder	1 004
Kostnad för kortleasingavtal	356
Kostnad för leasing av lågt värde	–
Kostnad för variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingkulder	184

Det totala kassautflödet gällande leasingavtal avseende räkenskapsåret var 6 535 tkr.

Kostnader för leasing uppgick för räkenskapsåret till 6 615 tkr (6 546). Av dessa bestod 6 093 tkr (5 692) av minimileaseavgifter och 522 tkr (854) av variabla avgifter. Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Nominella värdet av framtida minimileaseavgifter fördelar sig enligt följande:				
Förfaller till betalning inom ett år	6 046	5 492	6 046	5 492
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	9 378	13 141	9 378	13 141
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>15 424</b>	<b>18 633</b>	<b>15 424</b>	<b>18 633</b>

## NOT 11 – ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR

### Medeltal anställda

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
<b>Sverige</b>				
Kvinnor	31	28	31	28
Män	28	29	28	29
<b>Totalt Sverige</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>57</b>
<b>USA</b>				
Kvinnor	0,4	0,3	–	–
Män	0,2	0,3	–	–
<b>Totalt USA</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ryssland</b>				
Kvinnor	–	0,4	–	–
<b>Totalt Ryssland</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt medeltal anställda</b>	<b>60</b>	<b>58</b>	<b>59</b>	<b>57</b>

### Löner och ersättningar

Redovisade personalkostnader i resultaträkningen fördelar sig enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Löner och andra ersättningar	42 124	37 595	37 045	33 066
Aktierelaterade ersättningar	120	–	120	–
Avgiftsbestämda pensionsplaner	5 094	2 945	5 094	2 945
Förmånsbestämda sjukvårdsförmåner	387	336	387	316
Sociala avgifter enligt lag och avtal	10 712	9 516	10 671	9 425
Särskild löneskatt på pensionskostnader och sjukvårdsförsäkring	1 320	780	1 320	780
Övriga personalkostnader	4 029	897	4 029	897
<b>Redovisade personalkostnader</b>	<b>63 787</b>	<b>52 068</b>	<b>58 667</b>	<b>47 429</b>

### Löner och andra ersättningar

I löner och andra ersättningar ingår grundlön, arvoden och andra förmåner såsom bilförmån, bostadsförmåner och liknande.

### Aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar avser den kostnad avseende utförda tjänster exkl beräknade sociala avgifter som påverkar årets resultat.

### Avgiftsbestämda pensionskostnader

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

### Förmånsbestämda sjukvårdsförmåner

Oasmia erbjuder sina anställda fri sjukvård upp till högkostnads-skydd samt fria läkemedel upp till högkostnads-skydd. Oasmia har tecknat sjukförsäkring och vissa ledande befattningshavare har även sjukvårdsförsäkring.

### Övriga personalkostnader

I övriga personalkostnader ingår kostnader för rekrytering, friskvård, utbildning, intern representation och liknande personalkostnader.

### Ledande befattningshavares förmåner

#### Styrelse och kommittéer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Inget särskilt arvode har utgått för kommittéarbete under räkenskapsåret. Styrelseledamöter får sitt styrelsearvode utbetalt som tjänst som utgör underlag för arbetsgivaravgifter i Oasmia. Delar av Oasmias styrelse per 2020-04-30 har uppburet konsultarvoden för uppdrag utöver styrelseuppdraget, vilka redogörs för i not 26 Transaktioner med närliggande.

Julian Aleksov, fd arbetande styrelseordförande, var anställd i bolaget och erhöll månadslön. Ersättningen reviderades årligen per den 1 april. Han hade enligt sitt anställningsavtal rätt till pensionsförsäkring genom att bolaget årligen erlade ett belopp motsvarande 25 procent av pensionsmedförande årslön till valfritt bolag. Han hade också rätt till sjukförsäkring samt sjukvårdsförsäkring. Uppdraget som arbetande styrelseordförande upphörde i mars 2019 och anställningen i Oasmia Pharmaceutical AB avslutades i juli 2019.

I egenskap av ledamöter i dotterbolaget AdvaVet Inc för räkenskapsåret 2018/2019 redovisas för Julian Aleksov och Per Langö styrelsearvode uppgående till vardera 406 tkr.

#### Verkställande direktör

Ersättning till Mikael Asp, Oasmias VD mellan maj 2015 fram till juli 2019, utgjordes av grundlön, vilken reviderades årligen per 1 april. Han har enligt sitt anställningsavtal rätt till pensionsförsäkring motsvarande ITP1, sjukförsäkring samt sjukvårdsförsäkring. I april 2020 träffades överenskommelse med Mikael Asp om att avsluta anställningen under maj där han därefter utan arbetsplikt bibehåller lön och förmåner under uppsägningstiden på 12 månader.

Ersättning till Sven Rohmann, som var tillförordnad VD mellan juli 2019 – mars 2020, redovisas i not 26 Transaktioner med närliggande. Han är ej anställd i bolaget och fakturerade sin ersättning för VD- och konsultuppdraget.

Francois R. Martelet tillträdde som VD i mars 2020. Han har enligt sitt anställningsavtal rätt till grundlön, rörlig ersättning som främst utgörs av möjlighet till diskretionär bonus om maximalt 50 procent av årlig grundlön, aktierelaterade ersättningar, övriga förmåner som bland annat innefattar bil- och bostadsförmån, pension motsvarande 10 procent av grundlönen inkl semesterersättning samt sjukvårdsförsäkring. Han har även rätt till förflyttningsbidrag. Den ömsesidiga uppsägningstiden är 12 månader. Vid uppsägning kan VD komma att erhålla avgångsvederlag om maximalt 6 månadslöner.

#### Anställningsvillkor för andra ledande befattningshavare

Med Andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör Oasmias företagsledning.

Sven Rohmann, Reinhard Koenig och Joakim Lindén ingick i Oasmias ledningsgrupp under räkenskapsåret men är inte anställda i bolaget och har fakturerat sitt arvode, se not 26 Transaktioner med närliggande.

Ersättningar till Oasmias andra ledande befattningshavare har under räkenskapsåret utgjorts av grundlön. Lönerna revideras årligen per den 1 april. Andra ledande befattningshavare har enligt sina anställningsavtal rätt till pensionsförsäkring motsvarande ITP-trappan eller liknande samt sjukförsäkring. Vissa har genom sina anställningsavtal även rätt till diskretionär bonus och/eller sjukvårdsförsäkring. Under räkenskapsåret har ingen bonus till anställd personal utbetalats eller kostnadsförts.

### Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

2019-05-01 – 2020-04-30

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Ersättning vid avslutad anställning	Sociala kostnader inkl. löneskatt	Pension/ Sjukförmåner	Aktie- relaterade ersättningar	Rörlig ersättning och övr. förmåner
Styrelsens ordförande Jörgen Olsson <sup>1)</sup>	300	–	94	–	–	–
Ledamot, Anders Härfrstrand <sup>1), 2)</sup>	90	–	28	–	–	–
Ledamot, Hege Hellström <sup>1), 2)</sup>	90	–	28	–	–	–
Ledamot, Gunilla Öhman <sup>1)</sup>	150	–	47	–	–	–
Ledamot, Sven Rohmann <sup>1)</sup>	150	–	47	–	–	–
Ledamot, Peter Zonabend <sup>1)</sup>	150	–	47	–	–	–
Verkställande direktör Francois R. Martelet <sup>3)</sup>	439	–	94	51	120	11
Verkställande direktör Mikael Asp <sup>4)</sup>	1 376	1 444	542	961	–	17
Andra ledande befattningshavare (4 pers vid utgången av året, i genomsnitt 4,37 personer under räkenskapsåret) <sup>5)</sup>	4 452	0	1 179	1 097	–	81
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>7 197</b>	<b>1 444</b>	<b>2 108</b>	<b>2 109</b>	<b>120</b>	<b>109</b>
<b>Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare i dotterbolag</b>	<b>1 359</b>	<b>3 720</b>	<b>42</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>8 556</b>	<b>5 164</b>	<b>2 149</b>	<b>2 109</b>	<b>120</b>	<b>109</b>

1) Varav viss del upplupet styrelsearvode hänförligt till räkenskapsåret. Se not 26 transaktioner med närliggande för andra transaktioner med styrelseledamöter.

2) Tillträdde i september 2019.

3) Tillträdde i mars 2020.

4) Avgick som VD i juni 2019. Kvar i ledningsgrupp under resterande del av räkenskapsåret.

5) Redovisad ersättning till övriga ledande befattningshavare avser endast anställd personal. Se även not 26 Transaktioner med närliggande.



2018-05-01 – 2019-04-30

Tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Sociala kostnader inkl. löneskatt	Pension/ Sjukförmåner	Rörlig ersättning
Styrelsens Styrelsens ordförande Jörgen Olsson <sup>1)</sup>	35	11	–	–
Ledamot, Gunilla Öhman <sup>1)</sup>	18	6	–	–
Ledamot, Sven Rohmann <sup>1)</sup>	18	6	–	–
Ledamot, Peter Zonabend <sup>1)</sup>	18	6	–	–
Styrelsens ordförande Julian Aleksov <sup>2) 3)</sup>	1 754	667	483	18
Ledamot, Bo Cederstrand <sup>2)</sup>	138	22	–	–
Ledamot, Lars Bergkvist <sup>2)</sup>	138	43	–	–
Ledamot, Alexander Kotsinas <sup>2)</sup>	138	43	–	–
Ledamot, Per Langö <sup>2)</sup>	138	43	–	–
Verkställande direktör Mikael Asp	1 417	527	345	5
Andra ledande befattningshavare (5 pers vid utgången av året, i genomsnitt 1 person under räkenskapsåret) <sup>4)</sup>	1 910	708	453	20
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>5 719</b>	<b>2 082</b>	<b>1 281</b>	<b>43</b>
Julian Aleksov, ledamot i AdvaVets styrelse	406	–	–	–
Per Langö, ledamot i AdvaVets styrelse	406	–	–	–
Övriga styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare i dotterbolag	3 063	91	20	653
<b>Totalt koncernen</b>	<b>9 595</b>	<b>2 173</b>	<b>1 301</b>	<b>697</b>

1) Tillträdde i mars 2019. Redovisad ersättning avser upplupet styrelsearvode per 190430. Se även not 26 Transaktioner med närstående.

2) Avgick i mars 2019.

3) Anställningen avslutades i juli 2019.

4) I april 2019 utökades ledningsgruppen. Redovisad ersättning till övriga ledande befattningshavare avser endast anställd personal.

Könsfördelning i styrelse och ledning

Koncernen	2020-04-30		2019-04-30	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	13	11	16	15
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	6	4	11	6
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelseledamöter	6	4	4	3
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	6	4	9	5

Uppgiften om könsfördelning bland styrelseledamöter i koncernen visar alla styrelseplatser. För det fall samma person förekommer i flera i koncernen ingående bolags styrelser, så räknas denne med för varje styrelseplats.

Aktierelaterade ersättningar

Under räkenskapsåret anställde Oasmia Dr. Francois Martelet som ny VD. Vid anställningen av Dr. Martelet åtog sig Oasmia att utfärda 896 739 fyraåriga personaloptioner med vestingvillkor. Detta godkändes av en extra bolagsstämma den 14 maj 2020. Syftet med programmet är att skapa ett långsiktigt incitament för VD i linje med aktieägarnas intresse. Genom planen tilldelas VD optioner med tjänstgöringsvillkor under intjänandeperioden som sträcker sig fram till 12 februari 2023. I det fall anställningen skulle upphöra innan intjänandeperiodens slut avgör orsaken till anställningens upphörande hur redan intjänade optioner hanteras. Personaloptionerna kan utnyttjas mellan den 13 februari 2023 och 13 februari 2024 med ett lösenpris som uppgår till 7,36 kronor per aktie, vilket motsvarar cirka 150 procent av aktiekursen då anställningen avtalades och offentliggjordes. Optionerna utgår vederlagsfritt och i tillägg till fast grundlön, kortsiktigt rörligt incitament och andra sedvanliga anställningsförmåner. Värdet för optionerna vid tilldelningstillfället har beräknats till 2,75 SEK per personaloption.

Verkligt värde på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Indata i modellen var:

- Optionerna tilldelas vederlagsfritt och intjänas över en treårsperiod beräknat från avtalets ingång i februari 2020. Intjänade optioner kan lösas in inom ett år efter intjänandet.

- Antal optioner: 896 739
- Lösenpris: 7,36 kr vilket motsvarar 150 procent av aktiekursen då anställningen avtalades och offentliggjordes
- Tilldelningsdatum: 14 maj 2020
- Löptid: 3,2 år. Beräknat från tilldelningsdatum fram till ett snitt av första dagen för möjlig aktieteckning och sista dagen för aktieteckning.
- Förfallodatum: 13 februari 2024
- Aktiepris på tilldelningsdagen: 7,27 kr motsvarande den volymviktade genomsnittskursen på handelsdagen närmast värderingsdagen.
- Volatilitet: 55,8 procent. Har beräknats utifrån en analys av den historiska volatiliteten för Oasmias och jämförbara företags börskurs under de senaste 4 åren.
- Förväntad utdelning: Ingen
- Riskfri ränta: -0,276 procent

Eftersom tilldelningstidpunkten var vid den extra bolagsstämmans godkännande den 14 maj 2020 hade Oasmia inga tilldelade optioner per räkenskapsåret slut. Redovisade kostnader för intjänade optioner för de tjänster som erhållits under räkenskapsåret uppgår till 120 tkr avseende erhållna tjänster från anställningens början till räkenskapsåret slut samt 38 tkr i beräknade sociala avgifter.

NOT 12 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarna består av fordon, inventarier & produktionsutrustning, förbättringsutgifter på annans fastighet samt pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier. I koncernen ingår därutöver nyttjanderätter för byggnader och mark samt för inventarier.

Koncernen 2019-05-01 – 2020-04-30

Tkr	Fordon	Inventarier och Produktions- utrustning	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Byggnader och mark, nyttjanderätter	Inventarier och fordon, nyttjanderätter	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier	Summa
Ingående anskaffningsvärden	225	45 288	8 437	0	0	1 201	55 151
Justering p.g.a. ändrade redovisningsprinciper	–	–	–	19 471	513	–	19 984
Justerade ingående anskaffningsvärden	225	45 288	8 437	19 471	513	1 201	75 135
Årets investeringar	–	399	–	–	356	7 660	8 415
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	–	-25	-25
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>225</b>	<b>45 687</b>	<b>8 437</b>	<b>19 471</b>	<b>869</b>	<b>8 836</b>	<b>83 525</b>
Ingående avskrivningar	-225	-36 007	-4 217	0	0	0	-40 450
Årets avskrivningar	0	-2 737	-440	-5 294	-210	–	-8 681
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	–	–	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-225</b>	<b>-38 744</b>	<b>-4 657</b>	<b>-5 294</b>	<b>-210</b>	<b>0</b>	<b>-49 131</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	-6 380	-6 380
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 380</b>	<b>-6 380</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>6 942</b>	<b>3 780</b>	<b>14 177</b>	<b>659</b>	<b>2 456</b>	<b>28 014</b>

Moderbolaget 2019-05-01 – 2020-04-30

Tkr	Fordon	Inventarier och Produktions- utrustning	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier	Summa
Ingående anskaffningsvärden	225	45 288	8 437	1 201	55 151
Årets investeringar	–	399	–	–	8 059
Omklassificeringar	–	–	–	–	0
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	-25	-25
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>225</b>	<b>45 687</b>	<b>8 437</b>	<b>8 836</b>	<b>63 185</b>
Ingående avskrivningar	-225	-36 007	-4 217	0	-40 450
Årets avskrivningar	–	-2 737	-440	–	-3 177
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-225</b>	<b>-38 744</b>	<b>-4 657</b>	<b>0</b>	<b>-43 627</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	–	–	–	-6 380	-6 380
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 380</b>	<b>-6 380</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>6 943</b>	<b>3 780</b>	<b>2 455</b>	<b>13 177</b>

Vid försäljningar/utrangeringar av materiella anläggningstillgångar har en reaförlust på 25 tkr (0) uppstått i moderbolaget och koncernen.

Under året har nedskrivningar på 6 380 tkr (0) gjorts för pågående nyanläggningar och förskott. Dessa härrör från investeringar gjorda hos en planerad framtida legotillverkare. Detta samarbete har emellertid avslutats under året och möjligheten att återvinna dessa investeringar bedöms vara låg.

Sedan den 1 maj 2019 tillämpar Oasmia IFRS 16 Leasingavtal. Övergången till tillämpningen av denna standard har inneburit att de ingående anskaffningsvärdena har justerats. IFRS 16 påverkar enbart koncernen. För ytterligare information se not 2 Redovisningsprinciper.

### Koncernen och moderbolaget 2018-05-01 – 2019-04-30

Tkr	Fordon	Inventarier och Produktions- utrustning	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier	Summa
Ingående anskaffningsvärden	225	43 847	8 437	146	52 656
Årets investeringar	-	1 441	-	1 055	2 496
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>225</b>	<b>45 288</b>	<b>8 437</b>	<b>1 201</b>	<b>55 151</b>
Ingående avskrivningar	-150	-33 201	-3 777	0	-37 129
Årets avskrivningar	-75	-2 806	-440	-	-3 321
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-225</b>	<b>-36 007</b>	<b>-4 217</b>	<b>0</b>	<b>-40 450</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>9 281</b>	<b>4 220</b>	<b>1 201</b>	<b>14 701</b>

### NOT 13 – ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Övriga immateriella tillgångar består av utgifter för patent samt av förvärvade forskningsprojekt.

Tkr	Not	Koncernen och moderbolaget 2019-05-01 – 2020-04-30			Koncernen och moderbolaget 2018-05-01 – 2019-04-30		
		Patent	Forsknings- projekt	Summa	Patent	Forsknings- projekt	Summa
Ingående anskaffningsvärde		25 580	25 000	50 580	35 025	25 000	60 025
Rättelse av fel	4	-	-	0	-10 550	-	-10 550
Justerat ingående anskaffningsvärde		25 580	25 000	50 580	24 475	25 000	49 475
Årets anskaffning		101	-	101	1 105	-	1 105
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>		<b>25 681</b>	<b>25 000</b>	<b>50 681</b>	<b>25 580</b>	<b>25 000</b>	<b>50 580</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar		-15 082	0	-15 082	-14 067	-	-14 067
Rättelse av fel	4	-	-	0	290	-	290
Justerade ingående ackumulerade avskrivningar		-15 082	0	-15 082	-13 777	0	-13 777
Årets avskrivningar		-840	-	-840	-1 305	-	-1 305
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>		<b>-15 922</b>	<b>0</b>	<b>-15 922</b>	<b>-15 082</b>	<b>0</b>	<b>-15 082</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar		-	-25 000	-25 000	0	0	0
Årets nedskrivningar		0	0	0	0	-25 000	-25 000
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>		<b>0</b>	<b>-25 000</b>	<b>-25 000</b>	<b>0</b>	<b>-25 000</b>	<b>-25 000</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>		<b>9 759</b>	<b>0</b>	<b>9 759</b>	<b>10 498</b>	<b>0</b>	<b>10 497</b>

### NOT 14 – VALUTAKURSDIFFERENSER, NETTO

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget		
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	
Övriga rörelseintäkter		323	512	323	512
Övriga externa kostnader		-781	-703	-781	-703
Finansiella poster – netto		-1 387	10	-1 387	10
<b>Summa</b>		<b>-1 845</b>	<b>-181</b>	<b>-1 845</b>	<b>-181</b>

### NOT 15 – FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Tkr	Kategori	Koncernen		Moderbolaget	
		2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
<b>Finansiella intäkter</b>					
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	18	19	18	19
Lån till koncernbolag	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-	694	143
Lånefordran	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 151	-	1 151	-
<b>Summa finansiella intäkter</b>		<b>1 169</b>	<b>19</b>	<b>1 863</b>	<b>162</b>
<b>Räntekostnader</b>					
Skulder till kreditinstitut	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-37	-95	-37	-95
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-2 790	-5 760	-2 790	-5 760
Övrig upplåning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-6 819	-10 285	-6 819	-10 285
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-28	-40	-28	-40
Leasingskuld	-	-1 003	-	-	-
Övrigt	-	-203	-369	-203	-369
		<b>-10 880</b>	<b>-16 549</b>	<b>-9 877</b>	<b>-16 549</b>
<b>Övriga finansiella kostnader och valutakursdifferenser</b>					
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-920	-	-920	-
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 406	-	-1 406	-
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 233	-1 701	-1 233	-1 701
Övrigt	-	-	-9	-	-9
		<b>-3 559</b>	<b>-1 710</b>	<b>-3 559</b>	<b>-1 710</b>
<b>Summa finansiella kostnader</b>		<b>-14 439</b>	<b>-18 259</b>	<b>-13 436</b>	<b>-18 259</b>

### NOT 16 – INKOMSTSKATT

För räkenskapsår som börjar 2019-01-01 eller därefter har den svenska inkomstskattesatsen sänkts från 22 procent till 21,4 procent. Samtidigt har avdragsmöjligheterna för räntekostnader begränsats till att uppgå till högst 30 procent av rörelseresultatet justerat för vissa poster. Om det justerade rörelseresultatet är negativt inträder i stället en förenklingsregel som säger att räntekostnader upp till 5 000 tkr får dras av. Denna förenklingsregel har

tillämpats av Oasmia. Dessa förändringar gäller för Oasmia under räkenskapsåret 2019/2020.

Moderbolaget och två dotterbolag har sin skattehemvist i Sverige där skattesatsen för räkenskapsåret 2019/20 är 21,4 procent (22,0).

Därutöver har ett dotterbolag sin skattehemvist i USA, ett i Ryssland och ett i Hongkong.

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt framgår av tabell nedan:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Resultat före skatt	-43 356	-168 477	-50 067	-157 406
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 procent (22,0)	9 278	37 065	10 714	34 629
Skatteeffekt av ej avdragsgilla räntekostnader	-1 805	-	-1 805	-
Ej avdragsgilla kostnader	-354	-1 221	-291	-1 221
Nedskrivning av andelar i och fordringar på dotterbolag	-	-	-3 107	-14
Uppskjuten skatt p.g.a. ändrad skattebas	-	-32 822	-	-
Återföring av uppskjuten skatt från föregående år	32 822	-	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-7 119	-35 844	-5 511	-33 395
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>32 822</b>	<b>-32 822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Under året har avdragsgilla emissionskostnader uppgående till 26 637 tkr (10 454) som ger upphov till undrskottsavdrag redovisats direkt mot eget kapital.

Koncernen har per den 30 april 2020 ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från räkenskapsåret, uppgående till 1 252 890 tkr (1 192 988) och moderbolaget har sådana uppgående till 1 223 257 tkr (1 170 869). Det finns för närvarande inga tillräckligt övertygande skäl att anta att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster varför någon uppskjuten skattefordran inte har redovisats i balansräkningen.

Under föregående år redovisades nyttjanderätten till immateriella veterinärtillgångar som överförda från moderbolaget till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet, se not 6. Som en följd av den transaktionen uppstod en temporär skillnad (skillnaden mellan tillgångarnas redovisade värde och deras skattemässiga värde) på 109 408 tkr, för vilken en uppskjuten skattekostnad på 32 822 tkr redovisades i koncernens resultaträkning under räkenskapsåret 2018/2019 samt en uppskjuten skatteskuld i koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-04-30. Vid beräkningen av den uppskjutna skatteeffekten användes amerikansk skattesats.

Oasmia har under året genomfört en utredning om den ekonomiska och civilrättsliga innebörden av denna transaktion.

Denna utredning ger vid handen att transaktionen inte kommer att leda till någon beskattning och alltså inte kommer att påverka moderbolagets förlustavdrag, en uppfattning som efter balansdagen även har bekräftats av Skatteverket efter det att transaktionen i fråga har granskats inom ramen för en skatterevision.

Oasmias utredning har vidare fört till att bolaget gör en helt ny bedömning av transaktionen i fråga. Denna bedömning innebär bland annat att den temporära skillnad mellan skattemässigt och redovisningsmässigt värde på vissa tillgångar, som tidigare gett upphov till en uppskjuten skatteskuld på 32 822 tkr, inte längre existerar. Därmed har denna uppskjutna skatteskuld kunnat bokas bort från koncernens balansräkning, vilket fört till en skatteintäkt på motsvarande belopp under 2019/2020.

## NOT 17 – RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Koncernen Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	-10 533	-201 306
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental) *	398 395	253 312
Resultat per aktie (kr per aktie) *	-0,03	-0,79

\* Omräkning av jämförelsetalen har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesemission som genomfördes i december 2019.

Följande utestående instrument har per 2020-04-30 inte gett upphov till någon utspädningseffekt, men skulle kunna göra det i framtiden:

	Antal tecknings- optioner	Totalt möjligt antal aktier	Tecknings- kurs
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga	140 352	140 352	USD 1,69
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>	<b>3 981 102</b>		

Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfalldag 28 oktober 2025. En teckningsoption ger en rätt att teckna tre aktier till teckningskursen USD 4,06.

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfalldag 22 oktober 2020. En teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en aktie till teckningskursen USD 1,69.

Därutöver har en extra bolagsstämma efter balansdagen, den 14 maj 2020, godkänt ett personaloptionsprogram riktat till bolagets verkställande direktör. Det innebär att 896 739 optioner emitteras vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,36 kronor. För dessa och därmed sammanhängande villkor redogörs närmare i not 11 "Anställda och ersättningar".

## NOT 18 – FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELLA RISKER

### Finansiella risker

Oasmias verksamhet är, liksom all affärsverksamhet, utsatt för ett stort antal risker. Generellt kan dessa indelas i sådana risker som direkt påverkar koncernens finansiella situation (finansiella risker) och sådana risker som endast indirekt påverkar den finansiella situationen (operativa risker). Vilka operativa risker Oasmia är utsatt för och hur dessa hanteras beskrivs i förvaltningsberättelsen.

De finansiella risker som Oasmias finansiella instrument, i olika omfattning, är utsatt för är i första hand:

**Kreditrisk**, innebärande risken att en gäldenär inte betalar sin skuld till Oasmia.

**Likviditetsrisk**, innebärande risken att Oasmia inte har nog med likvida medel att betala en skuld när den förfaller till betalning eller att likviditetsbrist väsentligt begränsar Oasmia i dess verksamhet.

**Marknadsrisk**, innebärande risken att storheter som är beroende av de finansiella marknadernas utveckling påverkar värdet på Oasmias finansiella instrument negativt.

De marknadsrisker som påverkar Oasmias finansiella instrument är i första hand:

- Marknadsprisrisk; risken att marknadspriset på de räntefonder (kortfristiga placeringar) i vilka Oasmia placerat sitt likviditetsöverskott utvecklas negativt.

- Valutarisk; risken att kursen för de valutor som Oasmias finansiella instrument är denominerade i utvecklas på ett ogynnsamt sätt.

- Ränterisk; är risken att Oasmias kassaflöde eller verkliga värdet på finansiella instrument varierar i ogynnsam riktning på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. Samtliga per 30 april 2020 utestående räntebärande finansiella tillgångar och finansiella skulder löper med fast ränta fram till förfall och är således inte exponerade för ränterisk ifråga om variabilitet i kassaflöden. Däremot finns risk för förändring i verkligt värde för dessa fordringar och skulder. Beträffande leasingkulder, se not 10.

Följande känslighetsanalys visar marknadsprisrisken i tusen kronor om marknadspriset på Oasmias räntefonder skulle förändras med 1 procent:

Marknadsprisrisk Finansiellt instrument	Valuta	2020-04-30	2019-04-30
Kortfristiga placeringar (räntefonder)	SEK	2 341	–

Följande känslighetsanalys visar valutarisken i tusen kronor om respektive valutakurs skulle förändras med 10 procent:

Valutarisk Finansiellt instrument	Valuta	2020-04-30	2019-04-30
Kundfordringar, upplupna intäkter samt likvida medel	USD	3 742	233
	EUR	–	1
	HKD	–	5
<b>Summa valutarisk</b>		<b>3 743</b>	<b>239</b>

Valutarisk Finansiellt instrument	Valuta	2020-04-30	2019-04-30
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	EUR	1 078	667
	USD	356	379
	GBP	61	3
	HKD	–	3
	DKK	22	2
<b>Summa valutarisk</b>		<b>1 517</b>	<b>1 054</b>

Dessa risker, hur de hanteras och vilka finansiella instrument som omfattas av dem diskuteras närmare nedan, se avsnitten "Finansiell riskhantering" och "Finansiella instrument".

### Finansiell riskhantering

Koncernens av styrelsen fastställda finanspolicy reglerar hur ledningen ska identifiera finansiella risker och, i mån av möjlighet och nödvändighet, vidta riskbegränsande åtgärder.

Risker består av två komponenter:

- Risken att en negativ händelse inträffar
- Risken att konsekvenserna blir stora om en negativ händelse skulle inträffa.

En korrekt bedömning av en risk, och därmed beslut om lämpliga riskhanteringsåtgärder, baseras på en riktig bedömning av bägge dessa komponenter. Det är uppenbart att det kan finnas situationer, i vilka det inte är lönsamt att aktivt vidta åtgärder för att förhindra en negativ händelse även om det finns en risk att den inträffar, om samtidigt följderna av en sådan negativ händelse är små. I ett sådant fall är sannolikt det bästa att acceptera risken.

I andra fall, där konsekvenserna kan bli mer omfattande vid en negativ händelse, kan riskhanteringen bestå i att genom lämpliga åtgärder försöka minimera bägge komponenterna. Beroende på riskens karaktär kan dessa åtgärder riktas mer mot den ena eller

### Finansiella instrument per kategori

#### Koncernen 30 april 2020

Tkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kundfordringar	–	59	–	59
Övriga kortfristiga fordringar	–	40 251	–	40 251
Upplupna intäkter	–	22 339	–	22 339
Kortfristiga placeringar	234 080	–	–	234 080
Likvida medel	–	201 018	–	201 018
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>234 080</b>	<b>263 667</b>	<b>0</b>	<b>497 747</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Leasingskulder	–	–	14 165	14 165
Övrig upplåning	–	–	80 000	80 000
Leverantörsskulder	–	–	22 524	22 524
Övriga kortfristiga skulder	–	–	110	110
Upplupna kostnader	–	–	50 413	50 413
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167 212</b>	<b>167 212</b>

andra av dem. I vissa fall, framförallt marknadsrisken, kan det enskilda företaget ofta överhuvudtaget inte påverka riskparametrarna. I de fallen får riskhanteringen inriktas helt på att minska konsekvenserna av negativa händelser. Kredit- och likviditetsriskerna styrs till större del av händelser som kan hanteras genom ett aktivt förebyggande arbete.

De dominerande finansiella riskerna hos Oasmia är finansierings- och, därmed sammanhängande, likviditetsriskerna så som de beskrivits ovan. Det har till följd att den största delen av arbetet med den finansiella riskhanteringen är inriktad på dessa två risker. I praktiken innebär det att företagsledningen har ett stort fokus på att hitta och utveckla olika finansieringsmöjligheter, både genom långivare och genom ägare. Detta har under året bland annat inneburit att en företrädesemission har kunnat genomföras som före avdrag för emissionskostnader gav Oasmia 399 mkr i inflöde. I april 2020 erhöles även en inbetalning på 201 mkr ur ett kundavtal, se not 5. Genom dessa inbetalningar har Oasmia mer likvida medel än vad som behövs i verksamheten inom det närmaste året. Detta överskott har därför placerats i kortfristiga räntefonder med en låg risk för att därigenom minimera marknadsprisrisken.

Den kreditrisk som finns i såväl likvida medel som kortfristiga placeringar bemöts genom att endast ha konton i stora, välrenommerade banker med god kreditrating.

Det redovisade värdet av finansiella tillgångar utgör den maximala kreditexponeringen.

### Kapitalhantering

Bolaget befinner sig ännu endast i början av en kommersialiserings- och lanseringsfas och genererar ännu inga vinster eller positivt kassaflöde, vilket innebär att bolagets kapitalhantering helt är inriktad på extern kapitalanskaffning. Av samma skäl har ännu ingen utdelningspolicy formulerats.

Det övergripande målet med bolagets kapitalhantering är att försörja verksamheten med kapital och likviditet fram tills dess att lönsamhet och positivt operativt kassaflöde har uppnåtts. Detta görs genom emissioner av nya aktier och konvertibellån, kompletterat med externa lån. Denna hantering och detta mål har inte ändrats gentemot föregående år och det föreligger inga externa kapitalkrav som måste iaktas.

### Finansiella instrument

Oasmias finansiella instrument kan indelas i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

**Finansiella instrument per kategori**  
Koncernen 30 april 2019

Tkr	Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	3 534	–	3 534
Övriga kortfristiga fordringar	–	–	0
Upplupna intäkter	–	–	0
Kortfristiga placeringar	–	–	0
Likvida medel	116 272	–	116 272
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>119 806</b>	<b>0</b>	<b>119 806</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Konvertibellån	–	59 568	59 568
Övrig upplåning	–	80 000	80 000
Leverantörsskulder	–	17 666	17 666
Övriga kortfristiga skulder	–	139	139
Upplupna kostnader	–	13 922	13 922
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>0</b>	<b>171 295</b>	<b>171 295</b>

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde**

Finansiella instruments verkliga värde kan beräknas enligt olika värderingstekniker vilka i sin tur bygger på olika indata. Dessa indata kan vara i olika grad observerbara. Beräknade verkliga värden delas in i tre olika nivåer, i första hand beroende på hur observerbara dessa indata är.

**Nivå 1:** Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder utgör det verkliga värdet på finansiella instrument på nivå 1.

**Nivå 2:** Indata för verkligt värdeberäkningar på nivå 2 utgörs av andra direkt eller indirekt observerbara indata än noterade priser.

**Nivå 3:** Vid beräkningar av verkligt värde på nivå 3 är indata inte observerbara utan bygger exempelvis på rimliga uppskattningar.

De finansiella instrument värderade till verkligt värde som Oasmia innehar består av räntefonder, 234 080 tkr (0) som investerar i säkra räntebärande värdepapper och andra ränteinstrument. De flesta i dessa fonder ingående värdepapper har en återstående löptid överstigande 3 månader och kan vara utsatta för en mer än obetydlig värdefluktuation. Därför har dessa i rapporten över finansiell ställning redovisats som Kortfristiga placeringar.

Räntefonderna handlas på en aktiv finansmarknad och kan realiserar på en till två bankdagar. För varje handelsdag offentliggörs ett officiellt marknadspris, vilket utgör fondernas verkliga värde. De är alltså värderade enligt nivå 1 ovan. Värdeförändringarna under året uppgår till -920 tkr (0) och dessa har i resultaträkningen redovisats som finansiella kostnader.

Dessa räntefonder omfattas av en marknadsprisrisk, som innebär risken att marknadsvärdet sjunker. Då emellertid dessa fonder investerar i kortfristiga räntepapper från säkra emittenter bedöms marknadsrisken vara låg.

**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Redovisat värde på likvida medel, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

• Likvida medel 201 018 tkr (116 272), består av banktillgodohavanden i svenska affärsbanker, 200 988 tkr (115 255) och av banktillgodohavanden i utländska affärsbanker 30 tkr (1 017). Av de likvida medlen utgör 37 426 tkr (1 042) tillgodohavande i utländsk valuta. Dessa har omräknats till Riksbankens ultimokurs per bokslutsdagen. De likvida medlen underliggjer en kreditrisk. Dock bedöms den vara mycket låg då medlen är placerade i bankkonton hos stora värenommerade affärsbanker. Den del av de likvida tillgångarna som är i andra valutor än svenska kronor underliggjer en valutarisk innebärande risken att valutakurserna för dessa valutor utvecklas negativt. I möjligaste mån strävar bolaget efter att minimera den risken genom att dessa macthas mot utgifter i motsvarande valuta.

• Kundfordringar 59 tkr (3 534).

**Kundfordringarnas fördelning på valutor:**

Valuta	2020-04-30		2019-04-30	
	Värde i valuta	Redovisat i SEK	Värde i valuta	Redovisat i SEK
EUR	–	–	200	2 128
USD	–	–	142	1 346
SEK	59	59	60	60
<b>Summa</b>		<b>59</b>		<b>3 534</b>

**Kundfordringarnas ålder i förhållande till förfall:**

Tkr	2020-04-30	2019-04-30
Ännu ej förfallna	56	60
Över förfall:		
1 – 30 dagar	–	–
31 – 60 dagar	3	–
Äldre än 60 dagar	–	3 474
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>3 534</b>

Kundfordringarna är redovisade till det värde de beräknas flyta in. Kundfordringar i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Kundfordringarna omfattas av en kreditrisk och av en valutarisk. Kundfordringarna bedöms individuellt för de förväntade kreditförlusterna under återstående löptid bildas en förlustreserv. Inga reserveringar har gjorts då beloppen inte är materiella samt att de förfallna beloppen förväntas flyta in inom kort.

Under året har kundfordringar till ett belopp om 3 497 tkr (951) bokats bort som kundförlust.

• Övriga kortfristiga fordringar 40 251 tkr (0).

Oasmia har i juli 2019 förvärvat en fordran på MGC Capital Ltd från Arwidro Investment AB som en del av ett förlikningsavtal mellan Arwidro och Oasmia. Fordrans nominella värde vid förvärvstidpunkten uppgick till 60 251 tkr, men då fordran förvärvades för 40 251 tkr så är den upptagen som tillgång i balansräkningen till detta värde eftersom detta bedömdes utgöra det verkliga värdet vid transaktionstillfället. Avsikten är att vid regleringen av Oasmias skuld till MGC på 80 000 tkr kvitta denna fordran med dess nominella värde. Förutsatt att en sådan kvittning blir möjlig fullt ut kommer en intäkt på 20 000 tkr att kunna redovisas.

Fordringen har under året ränteberäknats och räntan har redovisats som ränteintäkt över resultaträkningen. Både denna fordran och nämnda skuld till MGC är föremål för rättslig prövning.

Den risk som denna fordran omfattas av är risken att den rättsliga prövningen utfaller till Oasmias nackdel. Sannolikheten för detta bedöms som låg, se även rubriken Legala frågor i Förvaltningsberättelsen.

• Upplupna intäkter 22 339 tkr (0). Dessa består av upplupna försäkringsersättningar 21 188 tkr (0) samt av upplupna ränteintäkter, 1 151 tkr (0) på den i förra avsnittet redovisade fordran på 40 251 tkr.

De upplupna försäkringsersättningarna härrör från den förlikning som uppnåtts efter balansdagen med en grupp av investerare som stämt Oasmia, se rubriken Legala frågor i Förvaltningsberättelsen. Denna post ska ses i sammanhang med den reservering för upplupna kostnader för förlikningen som gjorts uppgående till 23 506 tkr.

I denna post finns ingen risk då den vid reglering kommer att kunna kvittas mot nämnda reservering.

**Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Redovisat värde på upplåning, leverantörsskulder, övriga kortfristiga, upplupna kostnader och upplupna kostnader utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

• Leasingskulder, 14 165 tkr (0). För dessa redogörs i detalj i not 10 Leasing.

• Upplåning, 80 000 tkr (80 000), utgörs av ett lån från MGC Capital Ltd. Lånet plus upplupen ränta uppgår till 89 669 tkr vilket utgör en rimlig approximation av dess verkliga värde.

Under året har för denna skuld räntekostnader uppgående till 6 819 tkr (6 438) redovisats i resultaträkningen som finansiella kostnader. Då räntesatsen fram till förfall är fastställd i avtal föreligger ingen ränterisk men väl en likviditetsrisk.

Denna skuld ska ses i sammanhang med den fordran på 40 251 tkr som redogörs för ovan, se Övriga kortfristiga fordringar.

• Konvertibellån, 0 tkr (59 568).

De konvertibellån som stod öppna per den 30 april 2019 har återbetalats och ingen konvertering har skett.

• Leverantörsskulder 22 524 tkr (17 666), Upplupna kostnader 50 413 tkr (13 922) samt Övriga kortfristiga skulder 110 tkr (139), totalt 73 047 tkr (31 727) utgörs av mindre skulder till ett stort antal leverantörer samt av upplupen ränta för ovan beskrivna lån. Upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde. Av dessa utgör 15 554 tkr (10 539) skulder i annan valuta än svenska kronor. Dessa omfattas av en valutarisk. Utöver denna valutarisk är dessa skulder även förbundna med en likviditetsrisk.

I Upplupna kostnader ingår även en reservering för kostnader i samband med den rättstvist med en grupp investerare som redogörs för under rubriken Övriga kortfristiga fordringar ovan och i Förvaltningsberättelsen.

**Finansiella skulders återstående löptid**

**Koncernen per 30 april 2020**

Tkr	Mer än			
	<3 månader	3–6 månader	6–12 månader	1 år
Leasingskulder	1 534	1 534	2 977	9 378
Övrig upplåning *)	–	–	89 669	–
Leverantörsskulder	22 524	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	6	6	12	86
Upplupna kostnader	40 744	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>64 808</b>	<b>1 540</b>	<b>92 658</b>	<b>9 464</b>

\*) Denna skuld, inklusive ränta, är föremål för rättslig prövning och ett exakt förfall kan därför inte anges.

**Koncernen per 30 april 2019**

Tkr	Mer än			
	<3 månader	3–6 månader	6–12 månader	1 år
Konvertibellån inklusive ränta	–	65 430	–	–
Övrig upplåning inklusive ränta	–	85 667	–	–
Leverantörsskulder	17 666	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	8	8	15	109
Upplupna kostnader	9 230	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>26 904</b>	<b>151 104</b>	<b>15</b>	<b>109</b>

**NOT 19 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Övriga förutbetalda kostnader	1 400	4 115	1 429	3 967
Förutbetalda försäkringspremier	495	475	495	475
Förutbetalda räntekostnader	123	1 489	123	1 489
Förutbetalda kostnader för teknikutveckling	–	7 307	–	7 307
Förutbetalda hyror	16	1 086	1 012	1 086
Upplupna försäkringsersättningar	21 188	–	21 188	–
Upplupna ränteintäkter	1 151	–	1 151	–
<b>Summa</b>	<b>24 372</b>	<b>14 472</b>	<b>25 399</b>	<b>14 325</b>

Hyror och leasingavgifter redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget, enligt IFRS 16, vilket leder till att de förutbetalda hyrorna avviker mellan koncernen och moderbolaget.

## NOT 20 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Kortfristiga finansiella fordringar	40 251	–	40 251	–
Momsfordran	2 936	2 719	2 936	2 719
Övriga kortfristiga fordringar	661	292	660	291
<b>Summa</b>	<b>43 848</b>	<b>3 011</b>	<b>43 847</b>	<b>3 010</b>

Kortfristiga finansiella fordringar utgörs av en fordran på MGC Capital Ltd som förvärvades inom ramen för den förlikning med Arwidsro som redogörs för i not 24 "Eventualförpliktelser och ställda säkerheter samt eventualtillgångar".

## NOT 21 – AKTIEKAPITAL

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i denna rapport för koncernen närmast efter rapporten över finansiell ställning och för moderbolaget närmast efter balansräkningen. Totalt antal aktier per 30 april 2020 var 448 369 546 st A-aktier (224 900 646 st per 30 april 2019) med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie. Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Utvecklingen av antalet aktier sedan 2018-05-01 framgår nedan.

	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
<b>IB 2018-05-01</b>	<b>176 406 372</b>	<b>17 640 638</b>
2018 Inlösen av teckningsoptioner	8 064 516	806 452
2018/2019 Konvertering av konverteringslån	17 481 223	1 748 122
2019 Riktad emission	22 948 535	2 294 854
<b>UB 2019-04-30</b>	<b>224 900 646</b>	<b>22 490 065</b>
2019 Inlösen av teckningsoptioner	24 193 548	2 419 355
2019 Företrädesemission	199 275 352	19 927 535
<b>UB 2020-04-30</b>	<b>448 369 546</b>	<b>44 836 955</b>

## NOT 22 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Inbetalningar av likvid för teckningsoptioner som visat sig vara ogiltiga	1 480	1 480	–	--
Personalens källskatt / sociala avgifter	1 891	1 596	1 891	1 596
Övrigt	117	141	114	139
<b>Summa</b>	<b>3 488</b>	<b>3 217</b>	<b>2 005</b>	<b>1 735</b>

## NOT 23 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Upplupna kostnader för tvister och affärsförhandlingar	26 154	532	26 154	532
Upplupna personalkostnader	14 335	9 874	10 748	7 016
Upplupna räntekostnader	9 669	4 691	9 669	4 691
Upplupna kostnader kliniska prövningar	3 549	5 823	3 549	5 823
Övriga upplupna kostnader	11 429	3 203	10 972	2 875
Förutbetalda intäkter	644	4 145	644	4 145
<b>Summa</b>	<b>65 780</b>	<b>28 268</b>	<b>61 736</b>	<b>25 082</b>

## NOT 24 – EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH STÄLLDA SÄKERHETER SAMT EVENTUALTILLGÅNGAR

### Eventualförpliktelser

Under verksamhetsåret 2016/17 utgavs teckningsoptionsprogram till styrelse och ledning. Då dessa emellertid var ogiltiga beslutade en extra bolagsstämma den 2 juni 2017 om makulering av dessa program. En eventuell konsekvens av denna ogiltighet och makulering skulle kunna bli att bolagets resultaträkning belastas. Dock är det svårt att beräkna eller fastställa summan av denna eventualitet. Därför ges denna upplysning utan angivande av resultat effekter.

Som redogjorts för i Förvaltningsberättelsen och i not 4 Rättelse av fel i tidigare perioder har Skatteverket genomfört en revision hos Oasmia och bland annat granskat en utbetalning på 10 550 tkr som gjordes under 2017/2018. I samband därmed har Oasmia gjort en egen utredning vars resultat har delgivits Skatteverket.

Det har konstaterats att det sätt på vilket utbetalningen i fråga redovisades 2017/2018 var felaktig. Det felet rättas i denna årsredovisning, se not 4. Skatteverket har meddelat Oasmia sin bedömning av hur den utbetalningen ska tolkas inkomstskattemässigt. Oasmia delar inte Skatteverkets bedömning utan har invänt mot den. Oasmia anser sig ha starkt stöd för sin tolkning och har därför inte gjort några reserveringar i föreliggande årsredovisning för de kostnader i form av sociala avgifter och tilläggsavgifter som skulle uppstå om Skatteverkets tolkning i slutändan skulle vinna företräde. Om så blir fallet kommer bolagets resultaträkning att belastas med cirka 4 000 tkr.

### Mellanhavanden med MGC Capital LTD (MGC)

MGC har framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtit teckna aktier med stöd av 23,2 miljoner teckningsoptioner.

Kravet med anledning av detta anges till ett skadeståndskrav om cirka 230 mkr och baseras på antagandet att MGC hade rätt till teckningsoptionerna samt att MGC under november 2018 skulle ha avyttrat samtliga aktier. MGC har ansökt om stämning dels avseende fordran om 80 mkr och dels skadestånd enligt ovan som har justerats till cirka 230 mkr. Oasmias styrelse bedömer MGCs krav på skadestånd som grundlöst och har därför bestridit det. Inledande processuella invändningar är ännu inte slutligt prövade, om och när så skett kommer Oasmia fortsatt bestrida dessa betalningsanspråk, och målens hantering hitintills har inte på något sätt föranlett Oasmia att ändra tidigare gjorda bedömningar avseende dessa mål.

### Eventualtillgångar

Oasmia har i juli 2019 förvärvat en fordran på MGC från Arwidsro Investment AB som en del av det förlikningsavtal som omnämns i not 26 "Transaktioner med närtstående" mellan Arwidsro och Oasmia. Fordrans nominella värde per 31 oktober 2019 uppgick till 60 251 tkr, men då fordran förvärvades för 40 251 tkr så är den upptagen som tillgång i balansräkningen till detta värde. Avsikten är att vid regleringen av Oasmias skuld till MGC på 80 000 tkr kvitta denna fordran med dess nominella värde. När denna kvittning görs kommer en intäkt på 20 000 tkr att kunna redovisas.

### Ställda säkerheter

Moderbolaget har lämnat en företagsinteckning uppgående till 8 000 tkr (8 000) till bank vilken utgör säkerhet för checkräkningskredit på 5 000 tkr (5 000) samt limit för valutaderivat på 3 000 tkr (3 000).

## NOT 25 – KASSAFLÖDESANALYS

### Justeringar för ej kassapåverkande poster

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Avskrivningar, nedskrivningar, och utrangeringar anläggningstillgångar	6, 12, 13	20 057	31 006	14 554	31 006
Personaloptioner	11	120	–	120	–
Nedskrivning fordringar	5, 18	1 502	–	1 502	–
Nedskrivning av lager	8	5 404	6 425	5 404	6 425
Orealiserade valutakursdifferenser	18	-574	661	-625	1 142
<b>Summa</b>		<b>26 509</b>	<b>38 092</b>	<b>20 955</b>	<b>38 574</b>

### Inflöde från konvertibellån

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Konvertibellån 2017:3	18	–	7 000	–	7 000
Konvertibellån 2018:1	18	–	26 000	–	26 000
Konvertibellån 2018:2	18	–	35 200	–	35 200
Konvertibellån 2018:3	18	–	51 000	–	51 000
<b>Summa</b>		<b>0</b>	<b>119 200</b>	<b>0</b>	<b>119 200</b>

### Inflöde från konvertibellån

Tkr	Antal aktier	Not	Koncernen		Moderbolaget	
			2020-04-30	2019-04-30	2020-04-30	2019-04-30
Riktad nyemission i mars 2019	22 948 535	21	–	165 018	–	165 018
Inlösen av teckningsoptioner i juli 2019	24 193 548	21	75 000	–	75 000	–
Företrädesemission i november 2019 *	199 275 352	21	398 551	–	398 551	–
<b>Summa inflöde från emissioner inklusive förskott</b>			<b>473 551</b>	<b>165 018</b>	<b>473 551</b>	<b>165 018</b>

\* Varav ett förskott på 45 000 tkr utbetalades i oktober 2019

## Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

### Koncernen

Tkr	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans
	2019-05-01	2019/20	Omräkning av ingående balans IFRS 16	Redovisat över resultat-räkningen	2020-04-30
Leasingskulder, långfristiga	0	-5 141	13 876	110	8 845
Konvertibellån	59 568	-62 000	-	2 432	0
Övrig upplåning	80 000	0	-	-	80 000

### Moderbolaget

Tkr	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans
	2019-05-01	2019/20		Redovisat över resultat-räkningen	2020-04-30
Konvertibellån	59 568	-62 000		2 432	0
Övrig upplåning	80 000	0			80 000

### Koncernen och moderbolaget

Tkr	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans
	2019-05-01	2019/20	Redovisat över eget kapital	Omfört från andra balansposter	Redovisat över resultat-räkningen	2020-04-30
Konvertibellån	52 841	119 200	-83 892	-33 000	4 419	59 568
Övrig upplåning	134 419	-37 552	-16 867			80 000

## NOT 26 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

### Bolag inom koncernen

Koncernen består av moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB och svenska dotterbolagen Qdoxx Pharma AB och Oasmia Incentive AB samt det amerikanska AdvaVet, Inc., det Hongkong-baserade Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific, Ltd och ryska Oasmia RUS, LLC. Dotterbolagen ägs till hundra procent. Dotterbolagen står sålunda under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. För ytterligare information om koncernen se även not 27 Andelar i koncernföretag.

### Transaktioner mellan moderbolag och dotterbolag

Ingen varuförsäljning mellan moderbolag och dotterbolag har skett varken under året eller under föregående år.

### Transaktioner mellan moderbolag och svenska dotterbolag

Följande tabell visar årets lånetransaktioner mellan moderbolaget och de svenska dotterbolagen samt ingående och utgående skuld:

Tkr	Qdoxx Pharma		Oasmia Incentive	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Moderbolagets ingående skuld	42	42	2 741	2 741
Transaktioner under året	-	-	-	-
<b>Moderbolagets utgående skuld</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>2 741</b>	<b>2 741</b>

Under året har moderbolaget lämnat ett kapitaltillskott på 50 tkr Qdoxx Pharma.

### Transaktioner mellan moderbolag och AdvaVet, Inc, USA

Moderbolaget har förbundit sig att under vissa förutsättningar, vid behov, finansiera det amerikanska dotterbolaget AdvaVet med finansiella lån upp till 1 500 tUSD. Under året har moderbolaget inom ramen för nämnda lånelöfte lånat ut 658 tUSD till AdvaVet och den 30 april 2020 uppgick moderbolagets fordran på AdvaVet, inklusive upplupen ränta, till 1 462 tUSD, vilket redovisats till 14 039 tkr. Då emellertid ledningen gör bedömningen att AdvaVet inte kommer att kunna återbetala denna fordran så har den under året i moderbolaget skrivits ned över resultaträkningen. Denna transaktion har eliminerats i koncernredovisningen och har sålunda inte påverkat koncernens resultat.

I tidigare finansiella rapporter har redogjorts för en transaktion mellan moderbolaget och dess dotterbolag AdvaVet som genomfördes i maj 2018 och som innebar att vissa rättigheter ansågs ha transfererats till dotterbolaget. Ledningen har under året omprövat bedömningen av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 mkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018 tidigare ansetts ha överförts till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Värdet på andelarna i AdvaVet har i moderbolagets balansräkning minskats med motsvarande värde.

### Transaktioner mellan moderbolag och Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific, Ltd, Hongkong

Inga transaktioner har under året ägt rum mellan moderbolaget och Oasmia Pharmaceutical Asia Pacific. Inga mellanhavanden fanns per 30 april 2020.

### Transaktioner mellan moderbolag och Oasmia RUS, Ryssland

Inga transaktioner mellan moderbolaget och Oasmia RUS har ägt rum under året och inga mellanhavanden fanns per 30 april 2020.

### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Beträffande löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, se not 11.

Vissa av styrelsens ledamöter har, utöver sina styrelseuppdrag även utfört vissa övriga tjänster för vilka de uppburit konsultarvode enligt följande:

Tkr	2019/20	2018/19
Sven Rohmann	3 952	776
Jörgen Olsson	960	360
Gunilla Öhman	1 040	169
Lars Bergkvist	-	112
<b>Summa</b>	<b>5 952</b>	<b>1 417</b>

Vissa övriga ledande befattningshavare har istället för att uppbära lön fakturerat konsultarvode uppgående till 3 378 tkr (253).

För övrigt förelåg inga transaktioner med nyckelpersoner.

### Transaktioner med huvudägare

För det per den 30 april 2019 pågående skiljeförfarandet och utestående mellanhavanden med Arwidso Investment AB, Oasmias huvudägare, för vilka redogjordes i Oasmias Årsredovisning 2018/2019 träffades en förlikning under första kvartalet 2019/2020. Detta förlikningsavtal innebar att samtliga mellanhavanden mellan Arwidso och Oasmia slutligt reglerades och att skiljeförfarandet avslutades. Se även not 24 "Eventualförpliktelser och ställda säkerheter samt eventualtillgångar".

Oasmia har under slutet av november och början av december 2019, genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. Arwidso Investment AB (och närstående), tecknade därvid 48 230 427 aktier för 96 mkr, varav 45 mkr kvittades mot ett under tidigare kvartal utgivet förskott. Bolaget har inte erlagt någon ersättning till Arwidso för detta förskott.

## NOT 27 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	Org.nr	Säte	Kapitalandel %	Rösträttsandel, %	Bokfört värde 2020-04-30	Bokfört värde 2019-04-30
Qdoxx Pharma AB	556609-0154	Uppsala	100	100	50	50
Oasmia Incentive AB	556519-8818	Uppsala	100	100	10	10
AdvaVet, Inc	E0300362015-6	Nevada, USA	100	100	0	109 553
Oasmia Pharmaceutical Asian Pacific, Ltd	2383363	Hongkong	100	100	0	50
Oasmia RUS, LLC	1177746442620	Moskva	100	100	0	0
<b>Summa</b>					<b>60</b>	<b>109 663</b>

### Moderbolaget

Tkr	2019-05-01– 2020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Ingående anskaffningsvärden	122 315	12 844
Investeringar under året	50	109 471
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	122 365	122 315
Ingående nedskrivningar	-12 652	-12 489
Omklassificeringar under året	-109 408	-
Årets nedskrivningar	-245	-163
<b>Utgående ackumulerat nedskrivningar</b>	<b>-122 305</b>	<b>-12 652</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>60</b>	<b>109 663</b>

## NOT 28 – DISPOSITION AV FRITT EGET KAPITAL

Till årsstämman förfogande finns följande fritt eget kapital:

Kronor	Not	2020-04-30	2019-04-30
Överkursfond		1 904 463 055	1 479 826 299
Balanserat resultat	4	-1 107 956 026	-946 517 750
Årets resultat	4	-50 066 902	-157 406 781
<b>Summa</b>		<b>746 440 127</b>	<b>375 901 768</b>

Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 beslutar att ovanstående till förfogande stående belopp om 746 440 127 kronor (375 901 768) överföres i ny räkning.

## NOT 29 – HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Oasmia presenterade den 13 maj 2020 en strategisk översyn för långsiktig, lönsam tillväxt som specialty pharma-bolag.
- Bolaget höll extra bolagsstämma den 14 maj 2020, vid vilken beslutades, om följande ändringar i sammansättningen av styrelsen för tiden fram till nästa årsstämma. Tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand blev ny ordförande i styrelsen och Birgit Stattin Norinder blev ny styrelseledamot. Jörgen Olsson, tidigare ordförande i styrelsen, och Gunilla Öhman, tidigare styrelseledamot, lämnade styrelsen.
- Den 1 juni 2020 meddelade Oasmia att bolaget ingått ett omfattande förlikningsavtal med kärandena i den grupptalan som inlämnades mot bolaget i USA 2019. Dess effekter har beaktats i bokslutet per den 30 april 2020.
- Den 8 juni 2020 meddelade Oasmia att bolaget ingått avtal om fas Ib-studie med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) för utvärdering av docetaxel micellar hos patienter med spridd prostatacancer.
- Bolaget erhöll en skrivelse från Skatteverket i vilken meddelades att dess bedömning av en större utbetalning som gjordes under verksamhetsåret 2017/2018 avviker från det sätt på vilket denna redovisats. Detta föranledde en rättelse av tidigare redovisning, se not 4.
- Den 27 juli 2020 tillkännagavs att Oasmias strategiska partner, Elevar Therapeutics, tillsammans med Tanner Pharma har startat ett så kallat Named Patient Program. Detta innebär att det på lagligt vis kommer att vara möjligt för läkare att förskriva Apealea® även på marknader utanför USA där produkten ännu inte är kommersiellt tillgänglig.

## NOT 30 – NYCKELTALSDEFINITIONER

Utöver de nyckeltal som direkt framgår av de finansiella räkningarna används i denna årsredovisning följande nyckeltal:

### Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

### Nettoskuld

Total upplåning (konvertibellån och övrig upplåning) med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

### Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

### Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

### Avkastning på eget kapital

Resultat före skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Ovan angivna nyckeltal är generiska nyckeltal som ofta används vid analyser och jämförelser mellan olika företag. De lämnas därför för att underlätta för läsaren att snabbt och översiktligt kunna utvärdera Oasmias finansiella situation och eventuellt jämföra med andra bolag.

Dessa har beräknats enligt följande:

	2019-05-01– -020-04-30	2018-05-01– 2019-04-30
Eget kapital per aktie		
Eget kapital vid periodens slut, tkr **	819 389	383 499
Antal aktier vid periodens slut, tusen *	448 370	294 620
<b>Eget kapital per aktie, kronor</b>	<b>1,83</b>	<b>1,30</b>
<b>Soliditet</b>		
Eget kapital vid periodens slut, tkr	819 389	383 499
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	1 005 347	605 040
<b>Soliditet, %</b>	<b>82</b>	<b>64</b>
<b>Nettoskuld, tkr</b>		
Konvertibellån	–	59 568
Övrig upplåning	80 000	80 000
<b>Total upplåning</b>	<b>80 000</b>	<b>139 568</b>
Kortfristiga placeringar	234 080	–
Likvida medel	201 018	116 272
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	435 098	116 272
<b>Nettoskuld</b>	<b>-355 098</b>	<b>23 296</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>		
Nettoskuld, tkr	-355 098	23 296
Eget kapital, tkr	819 389	383 499
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>-43</b>	<b>6</b>
<b>Avkastning på totalt kapital</b>		
Rörelseresultat plus finansiella intäkter, tkr	-28 917	-150 217
Balansomslutning vid periodens början, tkr	605 040	556 875
<b>Balansomslutning vid periodens slut, tkr</b>	<b>1 005 347</b>	<b>605 040</b>
Genomsnittlig balansomslutning, tkr	805 194	580 957
<b>Avkastning på totalt, %</b>	<b>-4</b>	<b>-26</b>
<b>Avkastning på eget kapital</b>		
Resultat före skatt, tkr	-43 356	-168 477
Eget kapital vid periodens början, tkr	383 499	345 042
Eget kapital vid periodens slut, tkr	819 389	393 178
Genomsnittligt eget kapital, tkr	601 444	369 110
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-7</b>	<b>-46</b>

\* Historiska värden justerade för fondemissionselementet i de företrädesemission som genomfördes under 2019/2020.

\*\* Justerat för fel 2017/18, se not 4.

## Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderföretagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföretaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 9 september 2020 för fastställelse.

Uppsala den 19 augusti 2020

Anders Härfstrand  
Ordförande

Hege Hellström  
Styrelseledamot

Sven Rohmann  
Styrelseledamot

Francois Martelet  
VD

Birgit Stattin Norinder  
Styrelseledamot

Peter Zonabend  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 augusti 2020

KPMG AB

Duane Swanson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Henrik Lind  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Oasmia Pharmaceutical AB (publ), org. nr 556332-6676

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oasmia Pharmaceutical AB (publ) för räkenskapsåret 2019-05-01–2020-04-30 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 44-51. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 34-91 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 april 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 april 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 44-51. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2018-05-01–2019-04-30 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 20 augusti 2019 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

## Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

## Intäktsredovisning

Se redovisningsprinciper på sidorna 63-64 och not 5 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

## Beskrivning av området

Bolaget har redovisat licensintäkter om 201 100 tkr relaterat till en upfront betalning för ett globalt samarbetsavtal avseende kommersialisering av Apealea®.

Samarbetsavtalet inkluderar också framtida intäkter från försäljning av XR-17, royaltyintäkter samt tillkommande betalningar beroende på om vissa milstolpar uppnås.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, kräver att prestationsåtaganden ska identifieras och bedömas huruvida dessa är distinkta och kan redovisas separat. Vidare kräver IFRS 15 att transaktionspriset ska allokeras till prestationsåtaganden.

Fastställande av prestationsåtaganden och allokeringen av transaktionspriset kräver ett stort mått av bedömning och kunskap och genomgång av kontraktsvillkor och redovisningsregelverk.

## Hur området har beaktats i revisionen

Vi har granskat samarbetsavtalet vad gäller kontraktsvillkor och de prestationsåtaganden som ledningen har identifierat.

Vi har bedömt ledningens slutsatser avseende huruvida prestationsåtaganden är distinkta.

Vi har också utvärderat ledningens bedömningar och antaganden avseende hur transaktionspriset har allokats till prestationsåtaganden.

Vi har också bedömt efterlevnad av redovisningsprinciper och upplysningar avseende intäkter i årsredovisningen och koncernredovisningen.

## Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Se redovisningsprinciper på sidorna 61-62 och not 3 och 6 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

## Beskrivning av området

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgår till 433 357 tkr per 30 april 2020 motsvarande 43 procent av de totala tillgångarna. Ett belopp om 323 949 tkr avser Apealea®/Paclical, resterande del om 109 408 tkr avser Paccal Vet®.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för Apealea®/Paclical skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma bolaget tillgodo och ledningen måste bedöma hurvida det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Ledningen har också upprättat en nedskrivningsprövning för Paccal Vet®s återvinningsvärde baserat på diskonterade kassaflöden för denna tillgång.

Bedömningen av nedskrivningsbehov och beräkning av återvinningsvärdet baseras på prognoser och antaganden gjorda av bolagets ledning. För Paccal Vet® inkluderar detta antaganden om framtida intäkter, bruttomarginal samt diskonteringsränta.

## Hur området har beaktats i revisionen

Vi har granskat ledningens bedömning av huruvida det finns indikationer på nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för Apealea®/Paclical. Vi har också bedömt huruvida nedskrivningsprövning relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för Paccal Vet® har upprättats i enlighet med IAS 36 Nedskrivningar. Vi har utvärderat antaganden om framtida kassaflöden inklusive prognoser om framtida intäkter, bruttomarginal och använd diskonteringsränta, detta har inkluderat utvärdering av ledningens dokumentation.

Detta har inkluderat granskning och utvärdering av ledningens dokumentation samt granskning av de antaganden som gjorts i nedskrivningsprövningen.

Vi har bedömt känslighetsanalyser som upprättats av ledningen och granskat huruvida negativa förändringar i väsentliga parametrar i nedskrivningsprövningen, individuellt eller tillsammans, skulle kunna resultera i ett behov av nedskrivning.

Vi har också bedömt efterlevnad av redovisningsprinciper och upplysningar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten i årsredovisningen och koncernredovisningen.

## Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-33 och 96-97. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

– identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

– skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.



- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Oasmia Pharmaceutical AB (publ) för räkenskapsåret 2019-05-01–2020-04-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna

åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

#### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 44-51 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Oasmia Pharmaceutical AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 september 2019. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 19 augusti 2020

KPMG AB

**Duane Swanson**  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

**Henrik Lind**  
Auktoriserad revisor

# Värden per kvartal

Koncernen Tkr	2019/20					2018/19				
	Kv 1 maj-jul	Kv 2 aug-okt	Kv 3 nov-jan	Kv 4 feb-apr	Helår maj-apr	Kv 1 maj-jul	Kv 2 aug-okt	Kv 3 nov-jan	Kv 4 feb-apr	Helår maj-apr
Nettoomsättning	182	252	144	201 265	201 843	128	158	1 427	266	1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	2 291	5 849	-373	13 137	20 904	-230	0	-260	-4 658	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	1 085	778	1 655	839	4 356	2 449	3 858	2 642	-518	8 431
Rörelsens kostnader **/**	-39 392	-54 345	-58 961	-105 211	-257 908	-28 831	-26 699	-30 143	-70 585	-156 257
Rörelseresultat **	-35 764	-47 436	-57 563	110 677	-30 086	-26 427	-22 482	-26 283	-75 046	-150 237
Resultat efter skatt **	-39 783	-18 309	-59 067	106 626	-10 533	-30 957	-60 837	-30 115	-79 393	-201 300
Resultat per aktie, kr */**	-0,13	-0,06	-0,16	0,24	-0,03	-0,13	-0,25	-0,10	-0,29	-0,79
Vägt genomsnittligt antal aktier, i tusental *	303 577	326 313	363 648	448 370	398 395	231 836	242 896	296 492	278 406	253 312
Eget kapital per aktie, kr */ **	1,28	1,22	1,59	1,83	1,83	1,33	1,34	1,31	1,30	1,30
Soliditet, % **	63	67	82	82	82	59	66	70	63	63
Nettoskuld	32 002	50 961	Neg	Neg	Neg	167 861	118 780	78 187	23 296	23 296
Skuldsättningsgrad, % **	8	13	Neg	Neg	Neg	54	30	20	6	6
Antal anställda vid periodens slut	55	56	62	63	63	57	57	57	60	60

\* Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i de företrädesrättsemissioner som genomfördes under räkenskapsåret 2019/20.

\*\* Justerat för fel 2017/18, se not 4.

\*\*\* Rörelsens kostnader exklusive förändring av lager och aktiverat arbete för egen räkning.

# Information och kontaktuppgifter

**Oasmia Pharmaceutical AB (publ)**  
Organisationsnummer: 556332-6676  
Säte: Stockholm  
Hemsida: [www.oasmia.se](http://www.oasmia.se)  
E-post: [info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

**Huvudkontor**  
Vallongatan 1, 752 28 Uppsala  
Tel: 018-50 54 40

**För mer information**  
Francois Martelet, VD Oasmia  
Michael af Winklerfelt, CFO Oasmia  
Tel: 018-50 54 40  
E-post: [IR@oasmia.com](mailto:IR@oasmia.com)

# Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport maj-juli 2020	2020-09-09
Årsstämma 2020	2020-09-09
Delårsrapport maj-oktober 2020	2020-12-09

