



oasmia

**Årsredovisning
maj - december 2020**



“Under 2020 har vi på Oasmia arbetat fokuserat med att implementera rekommendationerna från den strategiska översyn som inleddes efter jag tillträtt som VD i mars. Vi har kontinuerligt fortsatt göra framsteg mot att nå vår vision - att skapa ett ledande specialty pharma-bolag”

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

Viktiga händelser under 2020

Räkenskapsåret 2019/2020 januari - april

Räkenskapsåret 2020 maj - december

Mars

- Dr. Francois Martelet utsågs till ny VD för Oasmia
- Oasmia och Elevar Therapeutics ingick globalt strategiskt samarbete för kommersialisering av Apealea® med en upfront payment om 20 miljoner dollar, milstolpsbetalningar med potential upp till 678 miljoner dollar samt tvåsiffriga procentuella royalties

April

- Oasmias valberedning föreslog förändringar i styrelsen för att fokusera på ledamöter med erfarenhet från läkemedelsindustrin

Maj

- Resultat från en strategisk översyn för långsiktig, lönsam tillväxt som specialty pharma-bolag presenterades omfattande upphörande av kommersiell tillverkning och implementering av besparingsprogram
- Vid en extra bolagsstämma valdes Anders Härfstrand till ny ordförande i styrelsen och Birgit Stattin Norinder till ny styrelseledamot

Juni

- Oasmia ingick avtal om en fas Ib-studie med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) för utvärdering av Docetaxel micellar vid behandling av metastatisk prostatacancer

Juli

- Elevar Therapeutics och Tanner Pharma Group startade i juli ett globalt Named Patient Program för att göra Apealea tillgängligt för patienter på marknader utanför USA

Augusti

- Peter Selin utsågs till Chief Business Officer

September

- Oasmias valberedning reviderade sitt förslag till årsstämman avseende val av styrelse och Sven Rohmann informerade att han inte längre stod till förfogande för omval
- Fredrik Järsten utsågs till ny CFO
- Oasmia väckte talan mot bolagets tidigare styrelse som en direkt följd av slutsatserna från en utredning utförd av revisionsbyrån Deloitte avseende den tidigare styrelsens ansvarsområden

Oktober

- Elevar Therapeutics ingick avtal med Taiba Middle East FZ LLC för kommersialisering av Apealea i Mellanöstern och Nordafrika
- Oasmia ålades av disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm att betala ett vite för att bolagets tidigare styrelse, i anslutning till en extra bolagsstämma i bolaget i mars 2019, i olika avseenden brutit mot god sed på aktiemarknaden
- IP-rättigheter säkrades i Indien och varumärkesregistreringar för Apealea godkändes i Schweiz, Israel, Sydafrika, Malaysia och Indonesien

November

- Robert Maiorana utsågs till tillförordnad CFO till dess att Fredrik Järsten börjar på Oasmia

December

- Elevar Therapeutics gav en uppdatering om utvecklingsplanen för Apealea (paklitaxel micellar) i äggstockscancer
- Elevar Therapeutics tecknade licensavtal med Inceptua Group för kommersialisering av Apealea i Europa
- IP-rättigheter säkrades i Australien och Brasilien

Viktiga händelser efter årets slut

- Heidi B. Ramstad utsågs till Chief Medical Officer
- Oasmia förvärvade globala rättigheter för utveckling och kommersialisering av Cantrixil - ett kliniskt program inom äggstockscancer
- Oasmia och Karolinska Institutet inledde samarbete om den biologiska potentialen för Oasmias drug delivery-plattform
- En skiljenämnd i Stockholm fastställde Oasmias rätt att registrera bolagets patent och patentansökningar i eget namn
- Fas 1b-studie med Oasmias Docetaxel micellar vid spridd prostatacancer fick etikgodkännande
- Oasmia presenterade slutliga fas I-data med Cantrixil på AACR årsmöte 2021
- Reinhard Koenig utsågs till Chief Scientific Officer
- Andrea Buscaglia föreslogs som ny styrelseledamot

Utbrottet av Covid-19 och dess effekter runt om i världen har påverkat Oasmias verksamhet under räkenskapsåret. Som ett resultat av den globala pandemin, och som en följd av en avsevärd minskad tillgång till vårdgivare och onkologer, har bolaget fått erfara en tydlig inverkan på bolagets marknadsaktiviteter och lansering av Apealea i Norden.

Innehåll

Detta är Oasmia

Viktiga händelser under 2020	3
Oasmia i korthet	4
Teknologiplattformen XR-17	5
VD har ordet	6-7
Strategi	8-9
Teknologiplattformar	10-11
5 Q&A med Reinhard Koenig	12
Vägen mot godkännande och kommersialisering	13
Produkter & Projektportfölj	14
5 Q&A med Markus Joerger	15
Global kommersialisering av Apealea	16-17
5 Q&A med DG Kim	18
Onkologimarknaden	20-23
Projektportfölj veterinärmedicin	24
Marknaden för veterinärmedicin	25
Organisation och medarbetare	26
Hållbar utveckling	28-29
Aktien och ägare	30

Årsredovisning 2020

Förvaltningsberättelse	32-42
Bolagsstyrningsrapport	43-47
Styrelse	48
Koncernledning	49
Koncernens finansiella rapporter	50-53
Moderbolagets finansiella rapporter	54-57
Noter	58-80
Revisionsberättelse	82-84
Värden per kvartal	85
Information och kontaktppgifter	86

Oasmia - ett innovationsinriktat specialty pharma-bolag



Teknikplattformen XR-17™

förbättrar intravenös administrering av nya och etablerade läkemedel



Växande pipeline fokuserad på **cancer** med potential inom andra terapiområden



Globalt samarbetsavtal för Apealea i äggstockscancer värt upp till **698 MUSD** och framtida tvåsiffriga royalties



Stora möjligheter för **licensaffärer och förvärv** driver tillväxt



Agil och flexibel struktur

Stark kassa

Noterat på **Nasdaq Stockholm** sedan 2010



Ny tydlig strategi framtagen

av ny ledning

Vårt syfte

Oasmia arbetar för att tillgodose medicinska behov genom att utveckla nya läkemedel och förbättra sättet som intravenösa läkemedel tillförs på. Med unika, egenutvecklade teknologier förändrar Oasmia administreringssättet för etablerade och nya läkemedel med målet att optimera den övergripande läkemedelstillförseln vid allvarliga sjukdomar, däribland cancer.

Enhancing life through science

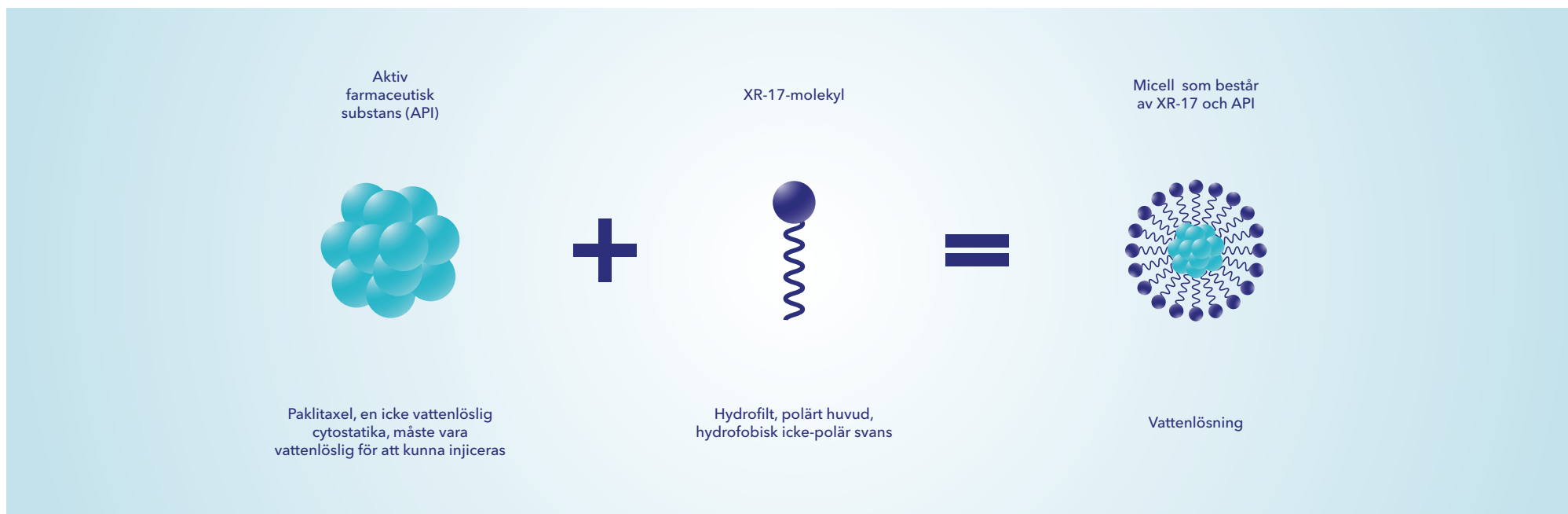
Mission

Oasmia står för forskning i patienternas tjänst. Vi strävar efter att förbättra hur läkemedel fungerar. Vårt mål är att utveckla nya läkemedel och bättre sätt att administrera avancerade läkemedel till dem som behöver dem mest.

Vision

Vi vill ha en värld där alla kan dra nytta av de mest effektiva behandlingarna. Vårt mål är att etablera Oasmia som ett ledande specialistläkemedelsföretag som förenar innovation, medicin och vetenskap till nytta för patienter.

XR-17 - Teknologiplattform som kan öka vattenlösligheten



Cirka **40%** av alla godkända läkemedel har problem med vattenlöslighet. För läkemedel under utveckling uppskattas **70-90%** ha problem med vattenlöslighet. Det kan utgöra ett stort hinder vid läkemedelsutveckling och bidra till att lovande läkemedel fallerar under utvecklingsprocessen samt begränsa användningen av godkända läkemedel. För att kompensera låg vatten-

löslighet kan ytterligare läkemedel krävas eller tillförsel av löslighetsförbättrare, som kan ge upphov till allvariga biverkningar. Oasmias egenutvecklade teknologiplattform **XR-17** ökar lösligheten hos substanser som tillförs intravenöst och gör det möjligt för Oasmia att utveckla innovativa formuleringar av API:er.

Ref: Loftsson, T, Brewster, ME, J Pharm Pharmacol. 2010 Nov;62(11):1607-21.

[▶ Animerad video](#)

Vd kommenterar - en solid grund för tillväxt

Det har gått ett år sedan jag tillträdde som vd på Oasmia och påbörjade min plan att transformera vårt bolag. Efter att ha genomfört en strategisk översyn av bolaget validerad av vår styrelse, sjösatte jag en tillväxtplan baserad på fyra punkter. Mitt fokus har varit att säkerställa att bolaget lyckas leverera enligt plan:

1. Leverera på det globala partnerskapsavtalet för Apealea med Elevar
2. Utveckling & partnerskap av Oasmias teknologiplattformar
3. Klinisk utveckling av Docetaxel micellar
4. In- & utlicensiering, partnerskap och M&A-affärer inom onkologi

Jag är glad över att kunna rapportera att vi har gjort framsteg på alla dessa punkter under året. Vi har påbörjat omvandlingen av Oasmia och lagt en stark grund som ska stödja vår framtida tillväxt.

Som en del av den strategiska översynen implementerade vi under förra året ett omfattande kostnadskontrollprogram i syfte att fokusera våra resurser. Programmet omfattade betydande personalneddragningar som resulterat i att det totala antalet anställda vid årets slut understeg 30 personer, vilket gör Oasmia till ett slimmat, forsknings- och utvecklingsfokuserat biotech-bolag. Därutöver kommer vi att flytta Oasmias huvudkontor till nya mer kostnadseffektiva lokaler i Stockholm. Vårt laboratorium för forskning och utveckling kommer dock ligga kvar i Uppsala. Vi realiserar nu en årlig kostnadsbesparing på mer än 100 miljoner kronor och har minskat bolagets burn rate till omkring 12 miljoner kronor per månad. Kostnadsbesparingarna kommer göra det möjligt för oss att investera i de områden som ger störst avkastning, inklusive

utveckling av vår pipeline som är avgörande för vår framgång och framtida tillväxt.

Den viktigaste enskilda händelsen under 2020 var det globala strategiska samarbetsavtalet med Elevar Therapeutics, Inc. för Apealea (paklitaxel micellar). Avtalet genererade en omedelbar förskotts betalning på 20 miljoner USD med möjliga milstolpsbetalningar på upp till 678 miljoner USD och dubbelsiffriga framtida royalties.

Vårt samarbete med Elevar har fortsatt att utvecklas med flera positiva framsteg under året som understryker den kommersiella potential som finns i nya behandlingsalternativ för patienter med äggstockscancer. Bland annat tecknade Elevar licensavtal med Inceptua Group för kommersialisering av Apealea i Europa, och med Taiba Middle East FZ LLC avseende regionerna Mellanöstern och Nordafrika.

I december, efter flertalet interaktioner med amerikanska FDA, meddelade vi en uppdatering från Elevar som klargjorde vägen mot kommersialisering för Apealea i USA. Planen inklu-



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

derar att genomföra två ytterligare studier med Apealea innan en registreringsansökan (NDA) lämnas in till FDA av Elevar. Dessa två nya studier kommer inledas under 2021 och kommer hjälpa till att säkra en framgångsrik registrering i USA och kan tillhandahålla nya data som stödjer en stark produktinformation, en så kallad label, vilket är avgörande för kommersiell framgång.

Som en del av vår 4-punktstrategi har vi fortsatt att utveckla bolaget inom ett antal strategiska fokusområden. Bland annat genom att utforska ytterligare möjligheter att tillämpa vår egenutvecklade teknologiplattform XR-17 inom onkologi samt att utlicensiera teknologin för användning utanför våra kärnområden. Vi har anlitat specialistfirmor för att hjälpa oss att identifiera lämpliga partners för vår veterinärmedicin-verksamhet och XR-17-plattformen. Vi utforskar också aktivt flera potentiella M&A- och inlicensieringsmöjligheter som vi tror skulle passa väl in med våra strategiska mål.

En viktig del i vår tillväxtstrategi är att utveckla och utöka vår projektportfölj. I mars, efter periodens slut meddelade vi att vi hade förvärvat de globala rättigheterna för utveckling och kommersialisering av Cantrixil, ett kliniskt program inom äggstockscancer, av Kazia Therapeutics. Avtalet är det första i en serie av planerade licensavtal och förvärv i bolagets "pärlbands-strategi" som syftar till att uppnå kritisk massa i vår onkologi-portfölj. Cantrixil är en potent och selektiv tredje generationens bensopyran SMETI-hämmare, inkapslad i ett cyclodextrin. I slutet av 2020 publicerade Kazia resultat från av en öppen fas I-studie som genomfördes på kliniker i USA och Australien. Fas I-studien nådde sina primära effektmått och uppvisade därmed kliniskt proof-of-concept, för ytterligare klinisk utvärdering och bekräftelse. Utöver att vara en lovande first-in-class behandling har Cantrixil potential att komplettera Oasmias ledande produkt för behandling av äggstockscancer, Apealea, genom behandlingsprotokoll som

kommer att utvecklas. Det kan också finnas synergier med Oasmias teknologiplattform XR-17 som skulle kunna öka lösligheten vid olika administreringsformer. En fas II-studie med Cantrixil förväntas inledas under 2022.

I mars 2021 inledde vi också ett samarbete med Sveriges främsta medicinska universitet och forskningscenter, Karolinska Institutet i Stockholm, i syfte att få en djupare förståelse för XR-17-plattformens biologiska egenskaper och plattformens interaktioner med cancerläkemedel, och därigenom

2020 - ett år av att leverera på våra mål



generera nya idéer och formuleringar. Vi har också inlett ytterligare forskning om nästa generations löslighetsförbättrare, teknikplattformen XR-18, som vi tror kommer ha ännu större mångsidighet och potential än XR-17. I takt med att kombinationsterapier blir allt mer framträdande inom modern medicin är vi också i färd med att uppvisa proof-of-concept för XR-19, det vill säga visa att teknologin fungerar. XR-19 är en teknologiplattform som kan möjliggöra inkapsling av två läkemedelssubstanser i en micell.

Docetaxel micellar förbereds för att utvärderas i en prövar-initierad klinisk fas Ib-studie i spridd prostatacancer tillsammans med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK). Precis som Apealea använder Docetaxel micellar vår egen-

utvecklade teknologiplattform XR-17 för att möjliggöra intravenös administrering av docetaxel utan tillsättning av traditionella löslighetsförstärkare, vilket innebär att Docetaxel micellar har potential att kunna erbjuda liknande fördelar för patienter med spridd prostatacancer gällande biverkningsprofil och minskat behov av ytterligare läkemedel.

Viktiga hörnstenar för att säkra Oasmias långsiktiga framgång är att bygga upp ett erfaret team och ett nätverk av tillförlitliga rådgivare med expertis och kapacitet att leverera

på våra strategiska tillväxtplaner. Jag är glad att kunna meddela att vi under det senaste året har värvat flera erfarna personer med bakgrund från biotech- och läkemedelsindustrin, bland annat Fredrik Järsten som Chief Financial Officer, Dr. Heidi Ramstad som Chief Medical Officer och Peter Selin som Chief Business Officer. Vi har också rekryterat flera ledande forskare till vårt technical operations team. Investeringar i detta viktiga verksamhetsområde kommer att göra det möjligt för oss att vidareutveckla och uppgradera våra egenutvecklade teknologiplattformar.

Med en växande pipeline och en ny erfaren ledning på plats ser jag med förnyat förtroende fram emot resterande delen av 2021 och tiden därefter. Jag ser också fram emot och att uppdatera dig om våra kommande framsteg. Tack för att du fortsätter att stödja den pågående omvandlingen av Oasmia när vi strävar efter att bygga en långsiktigt hållbar läkemedelsaffär med hög tillväxt.

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

▶ Läs mer på vd-hörnan på oasmia.se

Strategi - Mot ett ledande specialty pharma-bolag

Oasmia är ett forskningsfokuserat biotech-bolag med nuvarande inriktning mot onkologi. Bolaget använder sina egenutvecklade teknologiplattformar för att förbättra intravenös tillförsel av befintliga och etablerade läkemedel i en rad sjukdomar, för att därigenom angripa problemet med dålig vattenlöslighet. Oasmia strävar efter att bli ett ledande europeiskt specialty pharma-bolag med hållbar och lönsam tillväxt. Transformeringen ska främst ske genom egen forskning och utveckling, M&A och inlicensiering av kliniska projekt. Oasmia har förvärvat de globala rättigheterna för Cantrixil, ett kliniskt program inom äggstockscancer. Förvärvet är det första steget i bolagets "pärlbands-strategi" som är utformad för att uppnå kritisk massa som ett biotech-bolag inom onkologi.

Transformering av Oasmia

I maj 2020 presenterade Oasmia resultatet av en strategisk analys av bolaget som syftade till att maximera bolagets resurser, nå den fulla potentialen i bolagets teknologiplattformar och optimera bolagets väg mot långsiktig, lönsam tillväxt. Oasmias ledning identifierade ett antal strategiskt viktiga fokusområden för att bolaget ska kunna uppnå långsiktig tillväxt och aktieägarvärde:

- Undersöka ytterligare möjligheter att tillämpa företagets egenutvecklade teknologiplattform XR-17 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 kombinationsterapi XR-19.
- Breddning av Oasmias projektportfölj genom potentiella förvärv eller inlicensieringsavtal, med fokus på specialty pharma-tillgångar i medel till sen fas som för företaget mot positivt kassaflöde.

Som en följd av den strategiska översynen genomförde Oasmia under 2020 ett omfattande effektiviseringsprogram för att optimera resurserna och möjliggöra investeringar i de områden med störst avkastningspotential, bland annat utvidgning av bolagets projektportfölj. Viktiga delar av programmet utgörs årliga kostnadsbesparingar på mer än 100 miljoner kronor, halverad "burn rate" till 10-12 miljoner kronor per månad, samt transformeringen av Oasmia till ett slimmat, forskningsfokuserat biotech-bolag med under 30 anställda, varav ungefär hälften inom forskning och utveckling.

Tillväxtstrategi baserad på fyra punkter

Det nya Oasmia har ambitionen, kompetensen och resurserna att bli en av de ledande aktörerna inom specialty pharma i Europa. Bolaget och ledningen är fast beslutna att genomföra strategiförändringen och att leverera tillväxt och aktieägarvärde. Framgången kommer att baseras på förmågan att maximera värdet på Oasmias nuvarande projektportfölj samt bolagets förmåga att identifiera och potentiellt förvärva substanser och/eller produkter, eller bolag, som passar och stärker bolagets pipeline.

För att befästa Oasmia som ett hållbart, lönsamt specialty pharma-bolag har Oasmia implementerat en tillväxtstrategi baserat på fyra punkter som bland annat inkluderar att leve-

lera på partnerskapet med Elevar Therapeutics avseende Apealea, utveckling av och samarbeten med Oasmias egenutvecklade teknologiplattformar, klinisk utveckling av Docetaxel micellar och samt M&A-aktiviteter och licensaffärer inom onkologiområdet.

Utvidgning av projektportföljen

En viktig del i Oasmias tillväxtstrategi är att utvidga bolagets projektportfölj och Oasmia avser att driva klinisk utveckling av andra läkemedelskandidater utöver Apealea. Oasmia söker kontinuerligt efter nya inlicensieringsmöjligheter, främst onkologiprodukter i preklinisk till sen klinisk fas. Som ett första steg i en planerad serie av förvärv och licensavtal i enlighet med bolagets "pärlbands-strategi", utformad för att uppnå kritisk massa inom Oasmias onkologiportfölj, förvärvade bolaget i mars 2021 de globala rättigheterna för utveckling och kommersialisering av Cantrixil, ett kliniskt program inom äggstockscancer, från Kazia Therapeutics.

Oasmias formulering av Docetaxel micellar kommer att utvärderas i en prövarinitierad klinisk fas Ib-studie i spridd prostatacancer tillsammans med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK).

Utöver att utvidga Oasmias projektportfölj med nya läkemedel undersöker Oasmia möjlig ytterligare förbättring och

utökad användning av bolagets egenutvecklade teknologiplattformar. Under 2020 anlätades en specialistfirma för att identifiera lämpliga partners för XR-17, inklusive samarbeten för att förbättra lösligheten för produkter inom andra terapeutiska områden än cancer samt utlicensiering av teknologin för användning utanför bolagets kärnområden.

Oasmia har inlett forskning om nästa generations teknologiplattform, XR-18, som kan ha ännu större mångsidighet och potential än XR17, samt påbörjat processen att erhålla "proof of-concept" för bolagets XR-19-teknologi för dubbel

inkapsling som syftar till att möjliggöra kombinationsterapier i en enda intravenös administrering. Interna genomförbarhetsstudier pågår för att identifiera möjliga indikationer och kombinationer.

En specialistfirma driver också processen för att avyttra eller utlicensiera Oasmias veterinärmedicin-verksamhet.

Tillförd kompetens på styrelse- och ledningsnivå

Oasmia ser vikten av att ha rätt personal på plats för att optimera fullföljandet av sina strategiska mål. Sedan början av

2020 har bolaget arbetat för att addera kompetens på styrelse- och ledningsnivå genom utnämning av mycket erfarna individer med lång erfarenhet från biotech- och läkemedelsindustrin, bland annat två nya styrelseledamöter och ny Chief Financial Officer (CFO), Chief Business Officer (CBO) och Chief Medical Officer (CMO), samtliga nyckelpersoner som kommer att spela en avgörande roll i Oasmias transformering.

Tillväxtstrategi

1

Leverera på det globala partnerskapsavtalet för Apealea med Elevar

- Regulatorisk väg framåt i USA identifierad av Elevar
- Kommersielliseringsavtal tecknade för Europa och MENA
- Lansering av Global Named Patient-programmet
- Planerade kommersiella partnerskap i Asien och Latinamerika

2

Utveckling & partnerskap av teknologiplattformar

- Ytterligare plattformar under utveckling, inklusive XR-18 och XR-19 för kombinationsbehandling
- Ökat fokus på partnerskap för att nyttja kompetens inom FoU och regulatory

3

Klinisk utveckling av Docetaxel micellar

- Redo att gå in i fas 1b-studier
- Utvecklingsavtal med SAKK
- Stor möjlighet på globala marknader

4

In- & utlicensiering, partnerskap och M&A-affärer inom onkologi

- Pågående diskussioner för att förvärva attraktiva onkologi-tillgångar
- Samarbeten eller utlicensiering av teknologiplattformen XR-17 och veterinärmedicin-verksamheten

Möjliga värde drivare på kort och medellång sikt

Oasmia har identifierat flera möjliga katalysatorer och affärsrelaterade värde drivare för bolagets fortsatta utveckling.

- Elevar ingår partnerskap med Apealea på viktiga marknader samt milstolpsbetalningar och royalties
- Utveckling av plattformen XR-18 och proof of concept på labb-nivå för XR-19
- Fas Ib-studie med Docetaxel micellar tillsammans med SAKK
- Partnerskap med XR-17 och tillgångar inom veterinärmedicin-verksamheten
- M&A-affärer och inlicensieringsmöjligheter för att bygga kritisk massa inom onkologi

Oasmia har implementerat en tillväxtstrategi baserat på fyra punkter och gjort betydande framsteg mot vart och ett av målen under räkenskapsåret maj till december 2020. Förvärvet av de globala utvecklings- och kommersielleringsrättigheterna för Cantrixil är ett tydligt exempel på Oasmias framsteg.

Teknologiplattformar

Oasmias produkter och produktkandidater baseras på bolagets egenutvecklade och patenterade teknologiplattform XR-17. Med en kombination av XR-17 och en läkemedelssubstans kan nya innovativa formuleringar skapas. Oasmia utvecklar även nästa generations teknologiplattformar, XR-18 och XR-19.

Låg vattenlöslighet är ett problem

Många aktiva läkemedelssubstanser (API:er) för intravenös användning är olösliga eller svårösliga i vatten. Enligt vissa uppskattningar är 70-90 procent av alla läkemedel under utveckling klassade som svårösliga. Detsamma gäller cirka 40 procent av alla godkända läkemedel. I många fall kan utvecklingen av en lovande substans läggas ned på grund av otillräcklig vattenlöslighet. Alternativt kan olika hjälpämnen användas, till exempel i form av polymerer eller oljederivat. Dessa hjälpämnen kan ge upphov till oönskade 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 teknologiplattform XR-17 unik, eftersom den kan förbättra lösligheten hos annars olösliga föreningar.

XR-17 kan förbättra lösligheten

XR-17 är baserad på en blandning av två isomerer av ett proprietärt amfifilt syntetiskt derivat av vitamin-A syra (XMeNa och 13XMeNa) som i hög grad kan solubilisera ämnen svårösliga i vatten, såsom paklitaxel. XR-17 uppvisar amfifila egenskaper då de har både hydrofila och hydrofoba (lipofila) strukturella regioner i sina molekyler. Som ett resultat av dessa kan XR-17-molekyler spontant bilda strukturer i nanostorlek,

s.k. miceller, i vattenhaltig miljö. Under denna process kan de hydrofoba läkemedlen lösas upp i den hydrofoba kärnan i XR-17-micellerna.

Partiklarna som XR-17 bildar tillsammans med en läkemedelssubstans (API) är extremt små, vanligtvis mellan 20 och 60 nanometer stora (ett hårstrå från en människa är omkring 70 000 nanometer i diameter). Partikeln har en vattenlös (hydrofil) yta och ett fettlösligt inre, vilket innebär att molekyler som är svårösliga i vatten kommer att inneslutas i micellkärnan och resulterar i vattenlösliga egenskaper hos micell-läkemedlets partiklar som därmed kan lösas när de administrerats in i blodbanan.

Genom att använda en lägre mängd hjälpmedel i förhållande till mängden API ger XR-17 fördelen av att kunna omformulera redan existerande godkända läkemedel men också vara en del av nya läkemedel under utveckling.

Möjliga fördelar med XR-17

XR-17 kapslar in läkemedelssubstanser i miceller som gör att kombinationen blir lös i vatten och kan injiceras intravenöst. Oasmias toxikologiska och kliniska studier indikerar att XR-17 har fördelaktiga egenskaper, som kan uppnå:

- Förbättrad tillförsel av utvalda intravenösa API:er, i syfte att undvika obligatorisk användning av kortikosteroider och antihistaminer som premedicinering.

- Kortare infusionstid, vilket kan underlätta för sjukvården och patienter.
- Beroende på vald API önskas gynnsamma förhållanden mellan API och lösningsmedel, vilket syftar till att bibehålla en låg mängd farmaceutiska hjälpämnen per dos samtidigt som leveransen av API maximeras.
- Fri från alkohol och/eller proteiner av humant- eller animaliskt ursprung.

Immateriella rättigheter XR-17

Oasmias teknologiplattform skyddas av patent och know-how och bolaget strävar kontinuerligt efter att utöka de immateriella rättigheterna i många jurisdiktioner över hela världen.

Applicerbar på olika läkemedelsklasser

Oasmia är för närvarande verksamt i utvecklingen av cancerbehandlingar baserade på XR-17 teknologin, med bland annat produkten Apealea (paklitaxel micellar) godkänt för användning vid avancerad äggstockscancer i vissa länder. Användningen av XR-17 och bolagets övriga plattformar är dock inte begränsade till cancerläkemedel och Oasmia överväger att använda bolagets teknologier på andra läkemedelsklasser som kan dra nytta av en förbättrad löslighet.



Pågående forskning av XR-19

Vid ett flertal typer av cancer är kombinationsbehandlingar standard, till exempel vid äggstockscancer, bröstcancer innan den spridit sig, samt vid prostatacancer och lungcancer. En kandidat baserad på XR-19 teknologin gör det möjligt att kapsla in två lämpliga läkemedelssubstanser eller andra molekyler i samma lösning. Oasmia tror att XR-19 kan vara användbart för att kunna ge vissa behandlingar i en intravenös dos istället för två separata infusioner, vilket kan vara till fördel för både patienter och sjukvården. Studier av konceptet har visat lovande resultat. Oasmia utvärderar potentialen hos olika kombinationer av API:er som kan komma i fråga för framtida utveckling.

XR-18

I bolagets strävan att förbättra läkemedelsbehandlingen för patienter med svåra sjukdomstillstånd pågår en kontinuerlig forskning för att förbättra den beprövade teknologiplattformen XR-17. XR-18 ses av bolaget som en förbättrad plattform för att tillgodose läkemedelsindustrins behov av att göra svår-lösliga substanser tillgängliga för patienter. XR-18 är förnärvarande i ett tidigt utvecklingsstadium.

Projekt	Syfte	Upptäckt	Proof of Concept	Utveckling	Verifiering
XR-17	Plattform för ökad löslighet <i>Utlicensiering och försäljning</i>	→			
XR-18	Nästa generations XR-17-plattform <i>Utlicensiering och försäljning</i>	→			
XR-19	Plattform för ökad löslighet - dubbel inkapsling <i>Utlicensiering och försäljning</i>	→			

5 Q&A



Dr. Reinhard Koenig,
Chief Scientific Officer



1 Oasmias teknologiplattform XR-17 används idag i både Apealea och läkemedelskandidaten Docetaxel micellar. Varför utvecklar Oasmia teknologierna XR-18 och XR-19, och varför är de viktiga för bolagets långsiktiga utvecklingsmål?

XR-18 är vår tänkta vidareutveckling av teknologiplattformen XR-17 som ska utvärdera ytterligare molekylära alternativ i syfte att förbättra vissa av plattformens egenskaper för framtida användning.

XR-19 är beteckningen för vårt innovativa utvecklingsprogram som syftar till att kombinera två substanser i en micell s.k. dual encapsulation, som kan möjliggöra kombinationsbehandling

På längre sikt strävar vi efter att öka värdet på våra produktkandidater genom att addera kliniskt fördelaktiga funktioner till våra substanser som kommer innebära en attraktiv marknadspositionering.

2 Hur ser marknadsbehovet ut för teknologierna XR-18 och XR-19?

Vi förväntar oss att en innovativ teknologi som vår XR-plattform ska locka till sig nya idéer och möjligheter. Med XR-18 riktar vi in oss på specifika framsteg som vi tror kommer leda till förbättringar för användarna, och med XR-19 tror vi att vi kommer kunna skapa nya möjligheter för intravenös kombinationsbehandling av terapeutiska molekyler.

3 Hur fortlöper utvecklingen av dessa teknologier och vad är nästa steg i utvecklingsarbetet?

Både XR-18 och XR-19 är forskningsintensiva projekt under utveckling. För XR-18 är nästa steg att inleda arbetet med att välja lämpliga kandidater för XR-18, och för XR-19 planerar vi att utöka våra så kallade "proof-of-concept"-prövningar för att därefter se över möjliga alternativ för fortsatt utveckling.

4 Har Oasmia de interna resurserna för att driva utvecklingsprogrammen framåt?

Det är en relevant fråga. Med den komplexa produktutveckling vi idag ser inom life science-området förlitar vi oss på både intern och extern kunskap och innovationshöjd, likväl som interna och externa resurser. Vi strävar efter att använda en innovativ forskningsmetod i sättet vi driver våra utvecklingsprojekt och använda intern kompetens och egna resurser, men vi tar också hjälp av våra vetenskapliga samarbetspartners. Vårt nyligen aviserade samarbete med Karolinska Institutet är ett exempel på vår integrerade forskningsstrategi som för samman interna och externa insatser på hög nivå. I slutändan tror vi att det är gedigen forskning som kommer leda till bra produkter och bra affärer.

5 Hur kan den nyligen förvärvade läkemedelskandidaten Cantrixil passa in med Oasmias egenutvecklade teknologiplattformar?

Vi ser fram emot att börja utvärdera möjliga synergier med XR-17 och andra molekyler, som exempelvis Cantrixil, och utforska sätt att öka fördelarna för användare och patienter. Vi kommer fastställa nästa steg och möjliga utvecklingsmål i takt med att vi genererar ny data. Håll er uppdaterade!

Vägen mot godkännande och kommersialisering

Utvecklingen av ett läkemedel mot godkännande och kommersialisering tar generellt sett lång tid och brukar delas in i olika faser. Prekliniska och kliniska studier med läkemedel genomförs i enlighet med ett i förväg bestämt studieprotokoll, där resultaten från kliniska studier utgör en viktig del av den dokumentation som krävs för att få ett läkemedel godkänt för försäljning.

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 cancer-celler. 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 människa, vilket kräver godkännande från läkemedelsmyndigheten baserat på dokumentation från de prekliniska studierna samt den föreliggande studiens utformning. Försöksgruppen utgörs vanligen av friska individer men 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

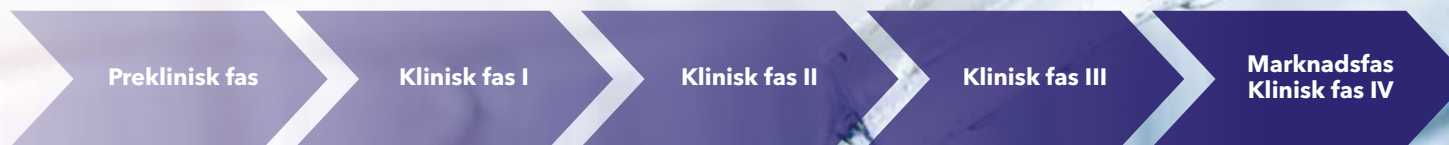
När läkemedlet har godkänts och registrerats kan det marknadsintroduceras och börja användas kommersiellt.

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 mot marknadsgodkännande för veterinärmedicin

Processen för att få marknadsföringstillstånd för veterinärläkemedel är till stora delar densamma som för humanläkemedel.



Produkter & Projektportfölj

Oasmia utvecklar nya läkemedelsformuleringar primärt inom onkologi. Produktutvecklingen syftar till att med bolagets egenutvecklade teknologiplattformar framställa nya läkemedelsformuleringar som är avsedda att uppvisa förbättrade egenskaper i jämförelse med befintliga alternativ, vilket ska leda till förbättrad biverkningsprofil och bredare användningsområde.

Apealea

Apealea är en patenterad lösningmedelsfri formulering av paklitaxel, en hörnsten inom cellgiftsbehandling av många olika cancerformer, applicerad på Oasmias teknologiplattform XR-17. Apealea har erhållit marknadsgodkännande i EU och flera andra territorier för behandling av vuxna patienter som lider av ett första återfall av platinumkänslig epitelial äggstockscancer, primär peritoneal cancer och äggledarcancer, i kombination med karboplatin.

Apealea har även erhållit sär-läkemedelsstatus från FDA för behandling av epitelial äggstockscancer, vilket kan medföra flera potentiella fördelar, inklusive sju års marknadsexklusivitet. Oasmia arbetar med att göra Apealea tillgängligt för patienter

genom sitt partnerskap med Elevar Therapeutics samt bolagets egna kommersiella insatser i Norden.

Cantrixil

Cantrixil är en läkemedelskandidat i klinisk fas under utveckling för behandling av äggstockscancer. Cantrixil består av den aktiva molekylen TRXE-002-01, en potent och selektiv tredje generationens bensopyran SMETI-hämmare, inkapslad i ett cyklodextrin. Cantrixil riktar sig mot hela spektrumet av cancerceller, inklusive kemoterapiresistenta tumörinitierande celler som tros vara ansvariga för sjukdomsåterfall. I december 2020 presenterades resultat från en öppen fas I-studie (NCT02903771) som genomfördes på kliniker i USA och

Australien. Fas I-studien nådde sina primära effektmått och uppvisade därmed kliniskt proof-of-concept, för ytterligare klinisk utvärdering och bekräftelse. En fas II-studie med Cantrixil förväntas inledas under 2022.

Oasmia förvärvade de globala rättigheter för utveckling och kommersialisering av Cantrixil av Kazia Therapeutics i mars 2021.

Docetaxel micellar

Docetaxel micellar är en läkemedelskandidat i tidig fas och en ny formulering av väl etablerade cellgiftet docetaxel i kombination med XR-17. Dagens docetaxel ges intravenöst och innehåller etanol.

I juni 2020 inledde Oasmia ett samarbete med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) i syfte att genomföra den första kliniska prövningen med Oasmias formulering Docetaxel micellar i spridd prostatacancer, i form av en prövarinitierad studie.

Kandidat	Indikation	Preklinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ godkännande	Kommersiell lansering	Region	
Apealea/ Paclical (paklitaxel)	Äggstockscancer								EU/EEA
	Äggstockscancer								USA
Cantrixil	Äggstockscancer							Global	
Docetaxel micellar	Prostatacancer							EU/EEA	

5 Q&A



Prof. Markus Joerger, Swiss Group for Clinical Cancer Research



1 I juni 2020 inledde Oasmia och SAKK ett samarbete om en om fas Ib-studie för utvärdering av Docetaxel micellar, vad var det som fick SAKK att intressera sig för Docetaxel micellar och ta kontakt med Oasmia?

Vad som är särskilt tilltalande med Docetaxel micellar är att den inte kräver någon förmedicinering med kortikosteroider, vilket inte bara är väldigt innovativt utan också mycket fördelaktigt för patienter om du kan undvika extra medicinering med steroider. Det är den huvudsakliga anledningen till att SAKK kontaktade Oasmia avseende den här är innovativa produkten.

2 Beaktat SAKK:s långa erfarenhet inom området - hur viktigt är det att förbättra lösligheten av ett läkemedel genom att till exempel använda Docetaxel micellar vid behandling av globala sjukdomar som prostatacancer?

Docetaxel används frekvent inom onkologi, särskilt vid prostatacancer. Eftersom det ofta används vid behandling av äldre manliga patienter är användningen av steroider inte alls bra med tanke på dess negativa effekter på muskler och ben. Det innebär att Oasmias Docetaxel micellar, som inte kräver steroidbehandling, har en potentiellt stor fördel när man byter ut det klassiska taxan-läkemedlet Taxotere.

3 Förbättring av ett läkemedels löslighet kan vara ett attraktivt alternativ till lösningsmedelsbaserade formuleringar av docetaxel eftersom den annars obligatoriska förmedicineringen med steroider då kan undvikas. Vilka är de vanligaste negativa effekterna av att förbehandla med steroider?

Traditionellt sett har man varit tvungen att acceptera biverkningar då det rör sig om behandling en allvarlig sjukdom. Biverkningar som perifert ödem, accelererad benförlust som kan leda till frakturer och sarkopeni med minskad rörlighet på grund av muskelförlust, har till viss del förbisetts. Samtliga är vanliga biverkningar vid användning av taxaner, som vid dagens behandlingar alltid även innefattar steroider. Genom att använda Docetaxel micellar slipper man lösningsmedlet och kan också undvika potentiella överkänslighetsreaktioner såsom rodnad eller till och med svår hypertoni i allvarliga fall.

4 Hur ser efterfrågan på en sådan behandling ut bland patienterna?

Om vi kan visa att konceptet fungerar så kommer det bli väldigt tydligt att patienternas livskvalitet kan förbättras, och all data pekar i den riktningen. Det finns redan data med både micellär paklitaxel och micellär docetaxel som SAKK använder vid behandling av prostatacancer. Vi strävar efter att förbättra livskvaliteten för dessa patienter så ja, jag tror definitivt att det kommer att finnas ett behov och en marknad för den här produkten.

5 SAKK är i startgruperna att genomföra den första kliniska studien med Docetaxel micellar. Kan du berätta lite om studieupplägget?

SAKK gör en relativt liten studie på upp till maximalt 18 patienter med indikation för docetaxel. Även fast vi vet vilken dos vi kan förvänta oss att nå från standardbehandlingen med docetaxel Taxotere så inleder vi med en dosbestämningsstudie. Det beror på att det här läkemedlets bättre tolerans kan tillåta oss att använda en ännu högre dos, vilket i så fall skulle kunna vara till fördel för patienterna genom att en högre antitumör-aktivitet kan erhållas. Det är en enkel studie med säkerhet, tolerans och tidig klinisk aktivitet som huvudsakliga effektmått. Vi räknar med att inleda studien under våren 2021 och den kan ta upp till två år att slutföra.

SAKK är väldigt nöjda över samarbetet med Oasmia. Det är angenämt med en akademisk grupp och en industriell aktör som arbetar så nära varandra för att nå en optimal produkt. Detta kommer att vara ett viktigt steg inom onkologi och kan medföra betydande framsteg och fördelar för många patienter.

Global kommersialisering av Apealea

Oasmia har sedan mars 2020 ett strategiskt samarbete med Elevar Therapeutics Inc. i USA för kommersialiseringen av Apealea. Inom avtalet innehar Elevar globala exklusiva rättigheter att kommersialisera Apealea, med undantag för Norden, Baltikum och Ryssland. I Norden lanseras Apealea genom Oasmias kommersiella organisation.

Globalt strategiskt samarbete 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 och behåller kontroll över forskning och utveckling av XR-17.

Elevar har exklusiva rättigheter att kommersialisera Apealea i samtliga världsdelar, med undantag för Norden, Baltikum och Ryssland där Oasmia kommer fortsätta att driva kommersialiseringen av produkten. Elevar är även ansvarig för alla regulatoriska ansökningsprocesser inom sitt geografiska område, inklusive ansökan om godkännande till FDA i USA. Samarbetet ger Elevar rätt att sublicensera Apealea till andra strategiska partners.

Elevar undersöker möjligheterna att använda Apealea i andra indikationer utöver äggstockscancer. Apealea har erhållit sär-läkemedelsstatus från amerikanska FDA för behandling av äggstockscancer, vilket kan medföra flera fördelar inklusive sju års marknadsexklusivitet.

Oasmia och Elevar arbetar kontinuerligt tillsammans med frågor som rör vidare produktutveckling i en gemensam utvecklingsgrupp, en så kallad Joint Development Committee,

bestående av produktutvecklingschefer från båda företagen. Därutöver har båda företagen också inrättat en gemensam styrgrupp, en så kallad Joint Steering Committee, bestående av ledande befattningshavare från båda företagen. Styrgruppen övervakar på en övergripande nivå hur överföringen av ansvaret för kommersialiseringen och vidare produktutveckling av Apealea från Oasmia till Elevar fortskrider, och inkommer med synpunkter inom alla områden för överföringen.

Utvecklingsplanerna inom äggstockscancer

I december 2020 meddelade Oasmia en uppdatering från Elevar om utvecklingsplanerna för Apealea inom indikationen äggstockscancer. Elevar har haft flera interaktioner med amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och erhållit rådgivning för det fortsatta utvecklingsprogrammet för Apealea. Baserat på dessa interaktioner har Elevar beslutat att genomföra två nya studier med Apealea innan en registreringsansökan (NDA) lämnas in, båda med planerad start under 2021.

Den första studien Elevar planerar att genomföra är en farmakokinetikstudie som förväntas ta cirka 12 månader att slutföra. Den andra planerade inleda en registreringsgrundande studie, en så kallad superiority study, i syfte att utvärdera säkerhet och effekt av Apealea vid epitelial äggstockscancer. Elevar arbetar nära amerikanska GOG Foundation (GOG-F), genom deras GOG Partners program, för att planera och genomföra den här globala studien som förväntas ta cirka 24-36 månader att slutföra.



Globalt strategiskt samarbete Elevar Therapeutics, dotterbolag till koreanska HLB



Inceptua Group ansvarar för kommersialisering i Europa



Tvåsiffriga royalties baserat på global Apealea-försäljning

\$678M

Milstolpsbetalningar baserat på försäljning och regulatoriska godkännanden



Oasmia behåller kontroll över forskning och utveckling av XR-17 för andra API:er

Licensavtal med Inceptua Group för kommersialisering i Europa

I slutet på december 2020 tecknade Elevar ett licensavtal med Inceptua Group för kommersialisering av Apealea i Europa. Apealea är sedan 2018 godkänt av de europeiska myndigheterna i kombination med karboplatin för behandling av vuxna patienter vid första återfall av platinumkänslig epitelial äggstockscancer, primär peritonealcancer och äggledarcancer. I enlighet med avtalsvillkoren kommer Inceptua inneha exklusiva rättigheter att distribuera och kommersialisera Apealea i Europa, med undantag för de nordiska länderna (Danmark, Finland, Norge, Sverige, Island), CIS-länderna inklusive Ryssland, och Baltikum.

Andra regioner

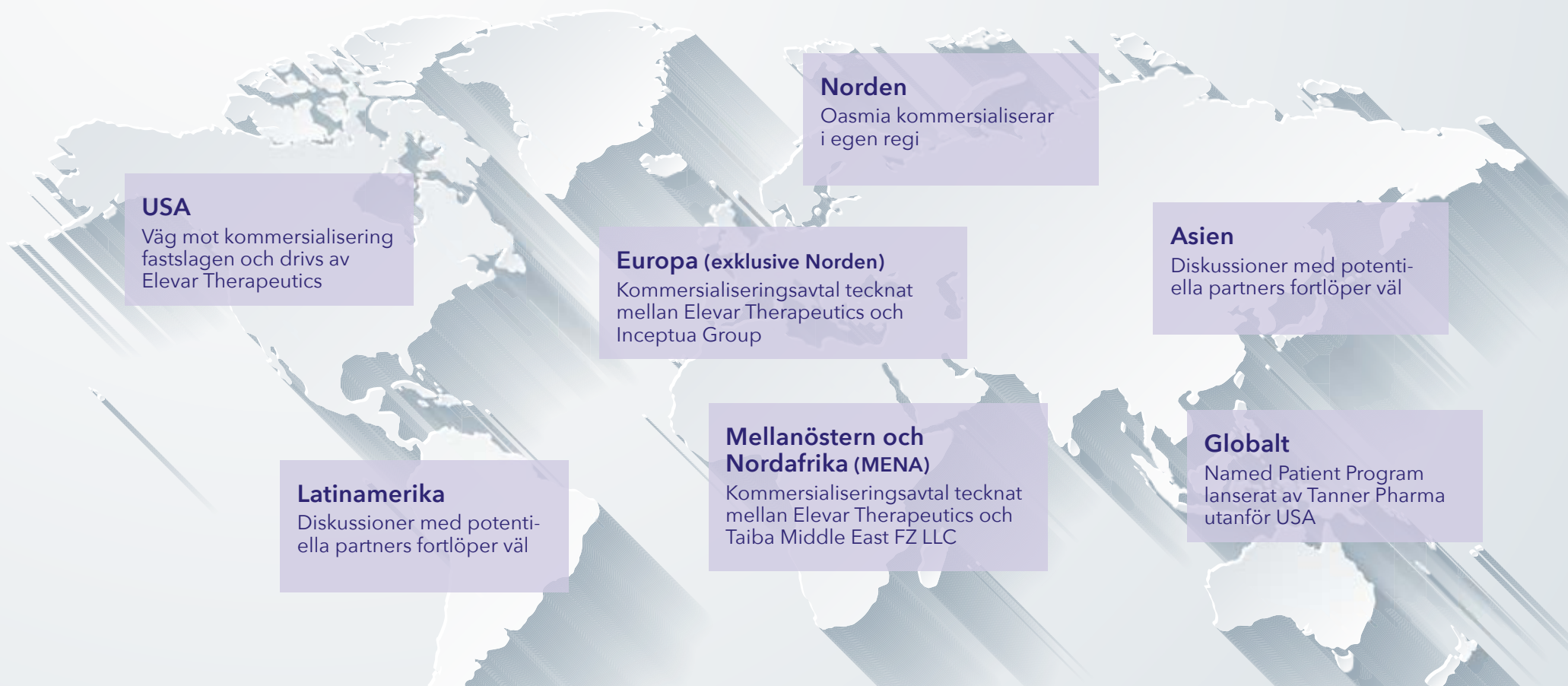
Elevar och Tanner Pharma Group inledde i juli 2020 ett samarbete om ett så kallat Named Patient Program som möjliggör att Apealea kan tillhandahållas på marknader utanför USA där Apealea tidigare inte varit kommersiellt tillgänglig. Ett Named Patient Program, även kallat early eller expanded access program, är ett program som möjliggör för läkare att lagligt förskriva godkända och ännu inte godkända läkemedel innan de är kommersiellt tillgängliga.

I september 2020 ingick Elevar ett exklusivt samarbetsavtal med Taiba Middle East FZ LLC, där Taiba ska kommersiali-

sera och distribuera Apealea i vissa länder i Mellanöstern och Nordafrika (MENA-regionen).

Lansering i Norden

Sedan 2020 arbetar Oasmia med att göra Apealea tillgängligt för patienter via bolagets kommersiella verksamhet i Norden. Covid-19-pandemin har medfört att lanseringen av Apealea inte har kunnat genomföras under normala förhållanden. Det har inneburit svårigheter att få träffa relevant vårdpersonal i syfte att genomföra förändringar i nuvarande behandlingsprogram.



5 Q&A



DG Kim, President HLB Group



1 HLB är ett börsnoterat koreanskt bolag som håller på att utvecklas till ett globalt cancerbolag. Kan du berätta mer om HLB och era planer inom läkemedelssektorn?

HLB:s strategi inom läkemedelssektorn har växt fram från vår investering i Elevar, bolagets första stora satsning inom området. Ordförande Jin har lett denna strategi med ett uppdrag att inte bara utveckla en värdefull pipeline till nytta för aktieägarna, utan också med uppriktigt önskan att hjälpa patienter med svårbehandlade sjukdomar.

Elevar, som utvecklar Apealea och Rivo-ceranib, spelar en nyckelroll i vår portfölj

av cancerläkemedel. Förra året utvidgade HLB sin portfölj med förvärvet av en majoritetsandel i Immunomic Therapeutics, ett biotech-bolag med banbrytande teknologi inom nukleinsyra-immunterapi. Samtidigt som vi är djupt engagerade i cancerområdet är andra avdelningar inom HLB involverade i områden som cellterapi, medicinteknik och grundläggande forskning inom Alzheimer. HLB har en bred verksamhet inom biopharma-området med uppdraget att skapa nytta för människor, patienter och i slutändan våra aktieägare.

2 HLB gjorde en betydande investering i samband med avtalet med Oasmia via dotterbolaget Elevar Therapeutics i mars 2020 - vad var det som gjorde er intresserad av att licensiera Apealea?

Under utvecklingen av Rivo-ceranib har Elevar tagit in mycket kompetens och erhållit betydande expertis inom utvecklingen av cancerläkemedel i sen fas. Elevar ansåg att tiden var mogen att utnyttja den här infrastrukturen för att utvidga sin pipeline. Rivo-ceranib och Apealea liknar varandra på flera sätt - de har redan myndighetsgodkännande, de är välkända för sin effektivitet och tolerans, och båda två är möjligheter i sen för den amerikanska marknaden. Vår ordförande har velat utöka vårt engagemang i cancerområdet och HLB håller därför alltid utkik efter nya möjligheter. Apealea, som var en licenstransaktion, innebar en möjlighet som kompletterande vår strategi och våra styrkor mycket väl.

3 HLB har kommunicerat målsättningen att sälja fler än fem cancerbehandlingar 2025, inklusive ett läkemedel som eventuellt kan användas för flera indikationer. Hur viktigt är Apealea för att nå detta djärva mål?

Vi utvecklar för närvarande Rivo-ceranib i sen fas inom flera indikationer och Immunomic

Therapeutics har också ett antal indikationer. Sedan har vi också Apealea, som visade sig bli ett av våra viktigaste läkemedel i vår pipeline. Vi ska investera i global utveckling och kommersialisering av alla dessa tillgångar.

Utveckling av Apealea inom andra indikationer är definitivt en möjlighet. Det är det enda godkända cremophor-fria paklitaxel-läkemedlet för äggstockscancer i ett stort territorium. Vårt främsta fokus är därför att erhålla godkännanden utanför Europa och göra Apealea tillgängligt för äggstockscancerpatienter över hela världen. Vi vet att paklitaxel, som är den huvudsakliga komponenten i Apealea, har många användningsområden inom andra indikationer. Vi utforskar det men vi måste prioritera våra investeringar. Men det skulle definitivt vara bra med mer än en indikation för Apealea.

4 Elevar arbetar med Apealea i USA och har ett licensavtal med Inceptua för Europa och Taiba för Mellanöstern. Är du nöjd över Apealeas utveckling på viktiga marknader?

Vi är mycket nöjda över avtalet med Inceptua och vi tror de kommer att vara en mycket bra partner för oss i Europa. Taiba har haft rättigheterna till Abraxane i Mellanöstern vilket innebär att de har erfarenhet av den här typen av läkemedel. Vi är glada över att ha dem på plats och att se dem göra framsteg, de kommer att vara en bra partner för oss i den regionen.

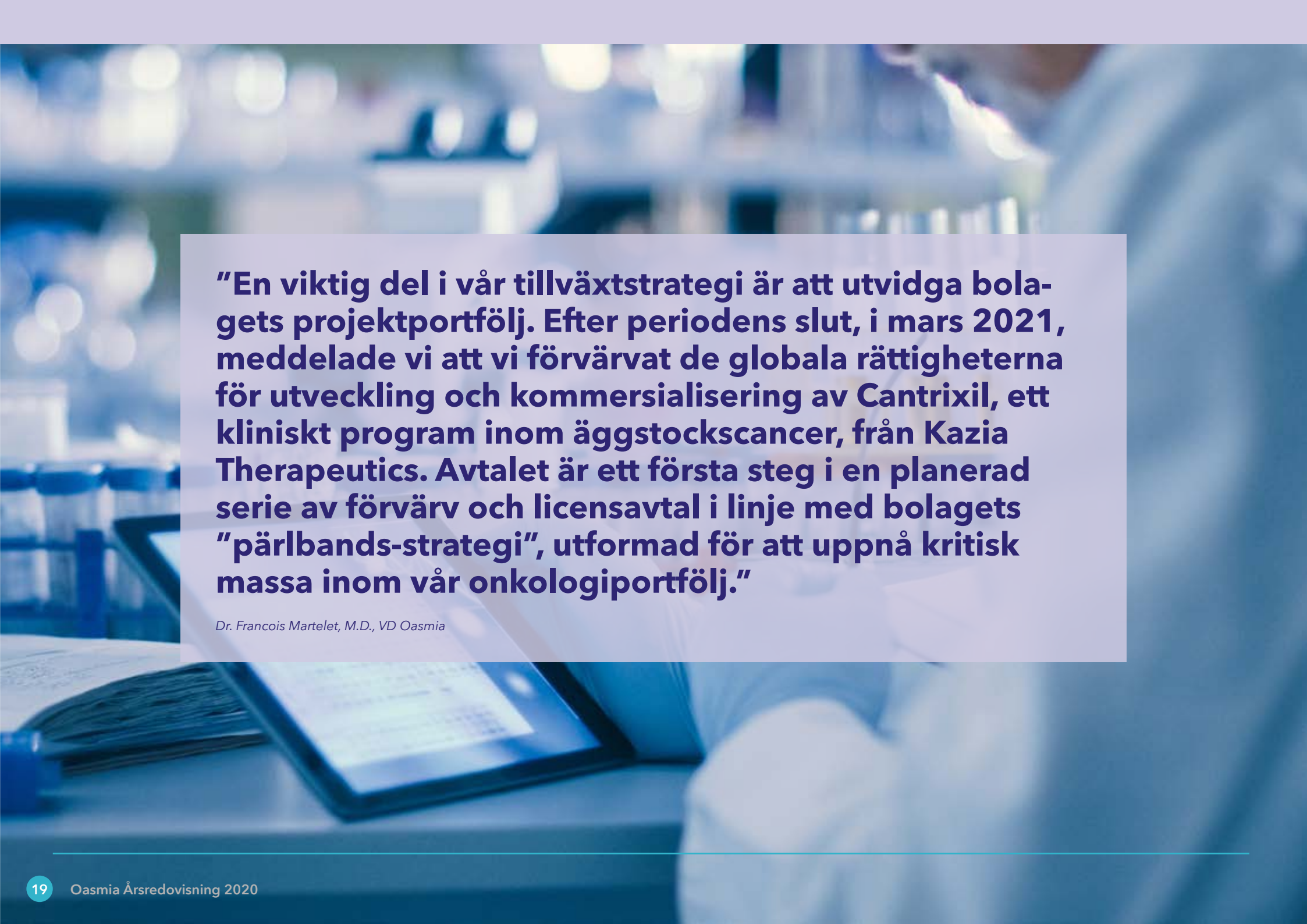
Strategin för USA är nu att erhålla FDA-godkännande genom en process som visar att Apealea är bättre i vissa subgrupper av äggstockscancersbehandlingar. Vi arbetar fortfarande med att förfina strategin men vi hoppas att detta kommer att leda till att det blir möjligt att använda Apealea för att hjälpa

patienter med äggstockscancer i USA. Behovet av ytterligare kliniskt arbete är utmanande och kräver betydande investeringar, men gör vi vårt bästa för att noggrant utvärdera och skapa den bästa möjligheten av situationen.

Vi tror att Apealea är en produkt som har en chans att hjälpa många patienter - och vi är angelägna att nå dit.

5 HLB har via sina dotterbolag en stark närvaro i Korea och på flera andra asiatiska marknader. Skiljer dessa marknader sig från Europa och USA, särskilt när det gäller cancerbehandling?

Det finns betydande skillnader mellan olika marknader, bland annat skiljer sig patienter och betalare åt för varje land. Asien är mer likt Europa där det finns nationella sjukvårdsprogram, reglerade läkemedelspriser och pressade vinstmarginaler. Till skillnad från Europa är Asien inte en enhetlig marknad, vilket innebär att varje land har sitt eget regulatoriska system. Sen finns det också kulturella aspekter som påverkar behandlingarna. I Asien måste man därför angripa väldigt specifikt och direkt, särskilt eftersom prissättning också är en stor utmaning. HLB har starka resurser och personal med erfarenhet och expertis i alla större asiatiska länder. Den amerikanska marknaden är Elevars ursprungliga fokus för Apealea. Eftersom vi kommer behöva göra ytterligare kliniskt arbete för att erhålla FDA-godkännande är vår strävan att designa studierna så vi kan uppnå en "premium product label" jämfört med redan godkända produkter. Även den europeiska marknaden har sina egna utmaningar och vi är därför glada att samarbeta med Inceptua.



“En viktig del i vår tillväxtstrategi är att utvidga bolagets projektportfölj. Efter periodens slut, i mars 2021, meddelade vi att vi förvärvat de globala rättigheterna för utveckling och kommersialisering av Cantrixil, ett kliniskt program inom äggstockscancer, från Kazia Therapeutics. Avtalet är ett första steg i en planerad serie av förvärv och licensavtal i linje med bolagets “pärlbands-strategi”, utformad för att uppnå kritisk massa inom vår onkologiportfölj.”

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

Onkologimarknaden

Cancer är en av de vanligaste dödsorsakerna i västvärlden och antalet fall ökar i takt med medellivslängden blir allt högre. Ökad förekomst av cancer är den främsta faktorn som driver den globala tillväxten för cancerläkemedel. Oasmia utvecklar och säljer läkemedel primärt inom onkologi och avser expandera portföljen med ytterligare utvecklingsprojekt i klinisk fas inom detta område. Oasmias portfölj innehåller idag två cancerprodukter baserade på bolagets egenutvecklade teknologiplattform XR-17, Apealea (paklitaxel micellar) och läkemedelskandidaten Docetaxel micellar.

Med nästan 10 miljoner dödsfall under 2020 och fler än 19 miljoner nya fall årligen är cancer en av de vanligaste dödsorsakerna globalt sett. Till 2040 bedöms antalet nya cancerfall per år öka till över 30 miljoner och antalet cancerrelaterade dödsfall, trots allt effektivare läkemedel, nå över 16 miljoner per år¹.

Ökningen beror bland annat på ökad medellivslängd. En åldrande befolkningen resulterar i stigande antal cancerfall eftersom åldrande gynnar två centrala processer i utveckling av cancer: förvärv av mutationer och bildandet av en molekyllär och cellulär miljö som gynnar utvecklingen av olika cancerceller. 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. Det växande antalet cancerfall förväntas väsentligt driva efterfrågan på cancerläkemedel under de kommande fem åren.

Marknaden för cancerläkemedel

Den globala marknaden för cancerläkemedel uppskattas till över 200,000 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.²

USA och Europa är de största marknaderna och utgör ca 2/3 av den totala globala försäljningen. Kina rankas som den snabbast växande marknaden med en CAGR på 11 procent under analysperioden med stöd av de enorma framstegen som landet tagit i utveckling av prisvärda nästa-generations-terapi. Aggressiva reformer av läkemedelsförordningar och godkännandemekanismer har hjälpt Kina att bli den näst största läkemedelsindustrin världen över.³

Cancerbehandling

I takt med att cancerdiagnostik förbättras och målinriktade läkemedelsstrategier utvecklas blir cancerbehandlingarna allt mer individualiserade. 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 kemo-terapi eller initieras efter initial behandling med kemoterapi. Hörnstenarna i cancerterapi är dock fortfarande kirurgi - strålning - kemoterapi.

Cancerläkemedel baserade på XR-17

Oasmia utvecklar och säljer läkemedel primärt inom onkologi och avser expandera portföljen med ytterligare utvecklingsprojekt i klinisk fas inom detta område. Portfölj innehåller idag två cancerprodukter baserade på den egenutvecklade plattformen XR-17, Apealea (paklitaxel micellar) och Docetaxel micellar,

Cirka 40 procent av alla godkända läkemedel har problem med vattenlöslighet⁴. För läkemedel under utveckling uppskattas 70-90 procent ha problem med vattenlöslighet. Genom olika metoder kan dock utmaningen med att formulera icke-vattenlösliga läkemedel lösas. Två allmänt använda hjälpämnen som används för att göra icke-vattenlösliga API:er lösliga är lösningsmedlen Cremophor EL och Polysorbate 80. De medför dock också egna oönskade effekter⁵ och kan kräver förmedicinering med kortison, anti-histaminer och H2-blockerare innan de kan administreras.



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 i syfte att helt bota cancer, minska risken för att den kommer tillbaka, eller stoppa/bromsa tillväxten.
- Mildra cancersymptom genom att kympta 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
- Kontrollpunktsinhibitorer
- 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-inhibitorer

Taxanläkemedel inom onkologi

Vid kemoterapibehandling finns ett stort antal cellgifter att tillgå. En vanlig grupp av som används vid behandling av cancer är taxaner. De aktiva substanserna paklitaxel och docetaxel tillhör taxanfamiljen, Taxaner är i sig själva olösliga i vatten.

Paklitaxel används bland annat för behandling av olika typer av bröstcancer, lungcancer och äggstockscancer. Docetaxel används för behandling av bröstcancer och lungcancer, men även vid prostatacancer, magcancer och cancer i huvud och hals.

Behandling med lösningsmedelsbaserade taxaner kan utlösa akuta anafylaktiska reaktioner, varför premedicinering med kortikosteroider och antihistaminpreparat krävs för att minska allergiriskerna. Sannolikt beror allergin inte på taxanerna i sig utan på lösningsmedlet som används i beredningarna för att göra substanserna vattenlösliga⁶. Trots obligatorisk förmedicinering med kortikosteroider kan risken för att få en allergisk reaktion vid behandling med lösningsmedelsbaserad paklitaxel eller docetaxel vara upp till 50 procent⁷.

Därutöver kan kortikosteroider orsaka sina egna biverkningar, beroende på administrerad dos och behandlingens varaktighet. Biverkningar såsom benskörhet, muskuloskeletala effekter, metaboliska och endokrina effekter och effekter på andra organsystem kan uppstå.

Paklitaxel micellar - Apealea

Oasmias XR-17-baserade Apealea är det första paklitaxel-läkemedel 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. Förbehandling med hög dos av kortikosteroider är inte obligatorisk med Apealea, till skillnad från med lösningsmedelsbaserad taxan.

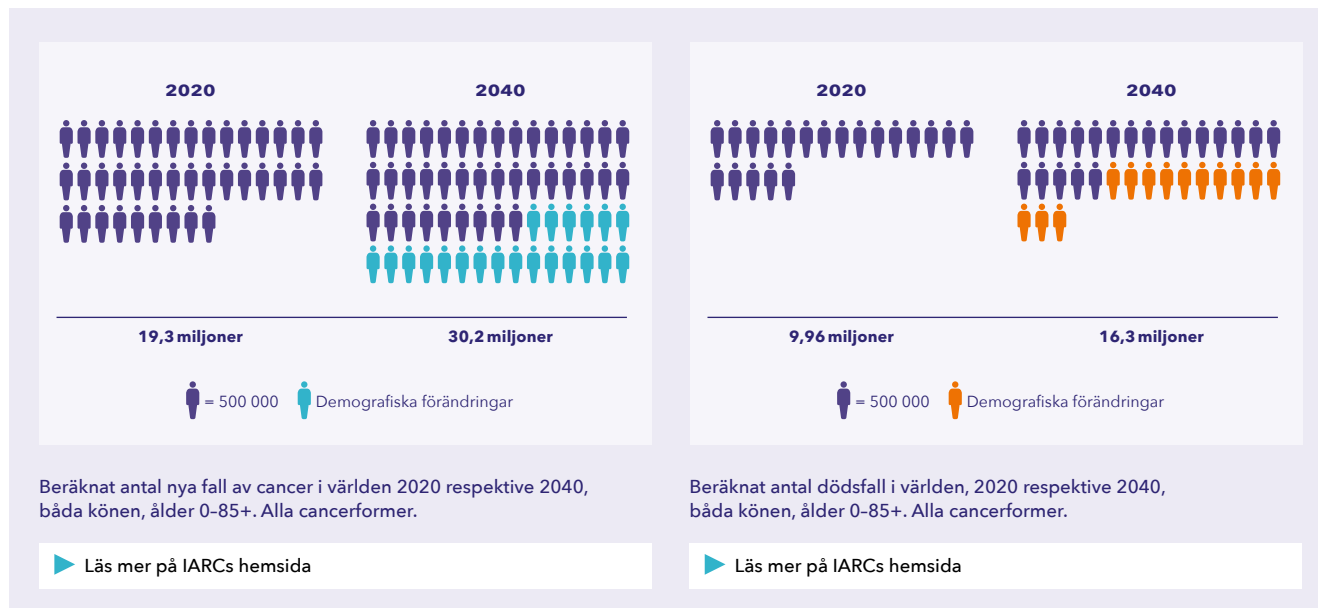
Möjligheten att kunna undvika den obligatoriska förmedicinering och dess biverkningar som kommer med lösningsmedelsbaserad paklitaxel är av värde, både för patienten och för den behandlande läkaren.

Docetaxel micellar

Oasmia har planerat en studie tillsammans med Swiss Cancer Research Group (SAKK) för att undersöka användningen av Docetaxel micellar i en formulering av docetaxel med Oasmias XR-17-plattform.

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

Med Oasmias Docetaxel micellar syftar bolaget till att undersöka om terapin kan ges utan obligatorisk hög dos av 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.



Källa: The International Agency for Research on Cancer (IARC)

Incidens efter cancerplats

Cancertyp	Nya fall		
	Antal	Position	%
Lunga	2 093 876	1	11,6
Bröst	2 088 849	2	11,6
Prostata	1 276 106	3	7,1
Kolon	1 096 601	4	6,1
Mage	1 033 701	5	5,7
Lever	841 080	6	4,7
Ändtarm	704 376	7	3,9
Matstrupe	572 034	8	3,2
Livmoderhals	569 847	9	3,2
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
Äggstock	295 414	19	1,6

● Cancerformer där taxaner är godkända av myndigheter.

Källa: Globocan 2018

Utvalda indikationer där taxaner idag är godkända

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 individer⁸. I Västeuropa och USA är förekomsten mellan 6-8 fall per 100 000⁹. Nästan 300 000 kvinnor beräknas utveckla sjukdomen varje år världen över, varav ungefär 700 i Sverige¹⁰.

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 ärvd¹¹. 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. Dessa två läkemedel ges i följd som en intravenös infusion och en normal doseringscykel är var tredje vecka. Apealea är det första icke-lösningsmedelbaserade paklitaxel-läkemedlet som godkänts för äggstockscancer, vilket låter paklitaxel administreras utan obligatorisk förbehandling med högdos kortikosteroider.

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 sjukdomen¹². 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 länder¹³.

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 positionerat med Docetaxel micellar.

Vad är kemoterapi?

Kemoterapi är användning av läkemedel för att förstöra cancerceller. Det fungerar vanligtvis genom att hindra cancercellerna från att växa, dela sig 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

¹ The International Agency for Research on Cancer (IARC) https://gco.iarc.fr/tomor-row/en/dataviz/isotype?type=0&single_unit=500000

² businesswire.com

³ <https://www.reportlinker.com>

⁴ DOI: 10.1016 / j.apsb.2015.07.003

⁵ EJC, VOLUME 37, ISSUE 13, P1590-1598, Adv Ther. 2018; 35 (6): 754-767

⁶ https://lakemedelsboken.se/kapitel/onkologi/farmakologisk_behandling_av_maligna_tumorer.html

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 Prostate Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund och Cancerfonden (2019).

¹³ Prostate Cancer Report (2018), the World Cancer Research Fund.

¹⁴ NCCN guidelines - Natl Comprehensive Cancer Network 2019;17(5):479-505

Projektportfölj veterinärmedicin

Oasmias produktkandidater inom veterinärmedicin använder teknologiplattformen XR-17 för att underlätta administrering av intravenöst levererade aktiva farmaceutiska substanser utan tillsats av lösningsmedel. Oasmias ursprungliga utvecklings- och kommersialiseringsarbete fokuserar på att skapa nya formuleringar av väletablerade kemoterapeutiska läkemedel som kan användas för behandling av cancer hos husdjur. Oasmia har för närvarande två produktkandidater inom veterinär onkologi, Doxophos Vet och Paccal Vet. Båda produktkandidaterna befinner sig i klinisk fas och kräver ytterligare investeringar innan regulatoriska godkännanden kan erhållas.

Paccal Vet

Paccal Vet använder Oasmias formulering av paklitaxel med XR-17-teknologins inkapslingsteknik för behandling av mastocytom hos hundar. Utvecklingsprogrammet för Paccal Vet är för närvarande pausat i väntan på vidare strategiska beslut.

Doxophos Vet

Doxophos Vet är en patenterad formulering av doxorubicin, ett av de mest effektiva och mest använda kemoterapeutiska läkemedlen för behandling av cancer. Oasmia har utvecklat Doxophos Vet för behandling av lymfom, en av de vanligaste formerna av cancer hos hundar. Prekliniska och tidiga kliniska

studier har genomförts på hundar med cancer. I de första försöken har Doxophos Vet visat lovande effekt i bland annat hematologiska tumörer. Utvecklingsprogrammet är för närvarande pausat i väntan på vidare strategiska beslut.

Strategisk utvärdering av veterinärmedicin-verksamheten

För närvarande utvärderar Oasmia strategiska alternativ för bolagets tillgångar inom veterinär-medicinverksamheten i syfte att skapa värde för Oasmias aktieägare, exempelvis i form av partner-avtal, utlicensiering eller avyttring av bolagets tillgångar inom veterinärmedicin.

Kandidat	Indikation	Preklinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ godkännande	Kommersiell lanering	Region
Paccal vet (paklitaxel)	Juvertumör (Hundar)							USA
Doxophos vet (doxorubicin)	Lymfom (Hundar)							USA

Marknaden för veterinärmedicin

Husdjursmarknaden som helhet växer i både USA och Europa, med pågående covid-19 pandemi som extra drivkraft under 2020. Även marknaden för veterinärvård växer i takt med att betalningsviljan för vård av husdjur ökar och allt fler husdjur omfattas av djurförsäkringar. Oasmias produktkandidater inom veterinär onkologi, Doxophos Vet och Paccal Vet, bedöms vid godkännande kunna adressera en betydande marknad för cancerbehandling av husdjur i USA och Europa.

Den totala marknaden för veterinärvård avseende husdjur uppskattades år 2019 till 16 miljarder USD, varav marknaden för veterinär onkologi uppskattades till ca 200 miljoner USD*. Oasmia bedömer att bolagets två produktkandidater inom veterinär onkologi, Doxophos Vet och Paccal Vet, under förutspådd godkännande, kan adressera en betydande marknad för cancerbehandling av husdjur i USA och EU.

Faktorer som påverkar marknaden för veterinärmedicin

Hundpopulationerna ökar i både USA och i Europa. Även betalningsviljan för vård av husdjur ökar vilket kan härledas till en förändrad attityd hos ägarna i förhållande till sina husdjur, som i allt större utsträckning betraktas som en familjemedlem. Ägarna är följaktligen villiga att söka högkvalitativ veterinärmedicinsk vård för sina husdjur, vilket också underlättas av djurförsäkringar.

Faktorer som bedöms ha en positiv inverkan på marknaden utgörs främst av 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.

Faktorer som bedöms ha en negativ inverkan på marknaden är 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.

16 miljarder USD

uppskattades den totala marknaden för veterinärvård avseende husdjur vara värd 2019

* Källa: Grand View Research, Companion Animal Health Market Size, Share & Trends Analysis Report, Dec. 2020

Organisation och medarbetare

Under räkenskapsåret har bolaget initierat ett omfattande kostnadsbesparingsprogram och implementerat ett flertal organisatoriska förändringar i syfte att maximera resurserna och göra det möjligt att investera i de områden som ger störst avkastning. I takt med att Oasmia går in i kommersialiseringsfasen har bolaget stärkt den kompetensen inom styrelse, bolagsledning och FoU.

Som en följd av den strategiska översyn av Oasmias verksamhet som utfördes under våren 2020, och det globala samarbetsavtalet med Elevar Therapeutics, har bolaget genomfört organisationsförändringar som inneburit personalminskningar framför allt inom kommersiell tillverkning. Oasmias kärnkompetens återfinns idag huvudsakligen inom läkemedelsutveckling och affärsutveckling, och bolaget arbetar aktivt med att stärka bolagets kompetens inom relevanta områden. Under och efter räkenskapsårets slut har bland annat bolagets ledning förstärkts med flera nyckelbefattningar.

Kommersiell tillverkning är inte längre en del av Oasmias kärnverksamhet och bolaget har under räkenskapsåret överfört produktionsansvaret till Elevar Therapeutics.

Som ett led i bolagets förändrade inriktning har bolagets huvudkontor, efter räkenskapsårets slut, flyttat från Uppsala till Stockholm. Laboratorieverksamhet finns dock kvar i Uppsala.

Hög utbildningsnivå

Vid utgången av det förkortade räkenskapsåret 2020 hade Oasmia 29 anställda, vilket är en minskning med 54 procent jämfört med utgången av föregående räkenskapsår. Av bolagets totala antal anställda var 38 procent kvinnor och 62 procent män. Bolagets ledningsgrupp utgjordes till 20 procent av kvinnor och till 80 procent av män. Av bolagets övriga chefer var 44 procent kvinnor och 56 procent män.

Utbildningsnivån på Oasmia är hög. Vid räkenskapsårets slut hade 24 procent av Oasmias anställda en doktorsexamen och totalt 86 procent hade en universitetsexamen. Oasmias organisation präglas av mångfald med medarbetare av olika nationaliteter och bakgrund. Detta bidrar till att vara en dynamisk arbetsplats med en positiv och utvecklande arbetsmiljö.

God arbetsmiljö och säker arbetsplats

Oasmia eftersträvar en arbetsmiljö som främjar hälsa och välbefinnande med låg sjukfrånvaro. Bolaget arbetar aktivt med att förbättra och säkerställa en god arbetsmiljö med hög säkerhet för sina medarbetare. Det är viktigt för Oasmia 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. Bolaget är angelägen om att vara en professionell arbetsgivare som är icke-diskriminerande och jämlik.

Oasmia har ett engagerat medarbetarteam som brinner för dess verksamhet, målet är att fortsätta utveckla och förbättra organisationen till att bli så effektiv som möjligt, inte minst genom korta beslutsvägar.



Utbildning

- Doktorsexamen 24%
- Övrig akademisk utbildning 62%
- Övrig utbildning 14%



Oasmias anställda

- Män 62%
- Kvinnor 38%



Oasmias chefer

- Män 56%
- Kvinnor 44%



Oasmias ledningsgrupp

- Män 80%
- Kvinnor 20%



"Oasmia eftersträvar en arbetsmiljö som främjar hälsa och välbefinnande med låg sjukfrånvaro. Bolaget arbetar aktivt med att förbättra och säkerställa en god arbetsmiljö med hög säkerhet för sina medarbetare."

Hållbar utveckling

Som ett utvecklingsbolag inom läkemedelssektorn utgör Oasmia en betydelsefull del av samhället och ett aktivt hållbarhetsarbete är centralt för bolaget. Oasmia har under 2021 inlett ett omfattande projekt för att förtydliga och strukturera Oasmias hållbarhetsarbete och därmed kunna säkra en långsiktigt hållbar affärsmodell.

Oasmias huvudsakliga verksamhet består av främst av forskning och utveckling. Oasmia bedriver idag begränsad produktion sedan själva produktionsprocessen lagts ut på utvalda specialiserade kontraktstillverkare. Därutöver tillkommer funktioner inom ledning, ekonomi, marknad & försäljning och övriga stödfunktioner.

Reglerad verksamhet

Läkemedelsutveckling omfattas av ett stort antal regelverk, lagar, riktlinjer, normer och branschstandarder gällande allt från laboratorieverksamhet till produktion och genomförandet av kliniska studier. Sammantaget innebär det att Oasmia verkar inom en hårt reglerad miljö.

Tillsynsmyndigheter inom respektive marknad kontrollerar att Oasmia lever upp till kraven för läkemedelsutveckling och läkemedelshantering. Dessa myndigheter utgörs främst av läkemedelsmyndigheterna EMA, European Medicines Agency i Europa och FDA, Food and Drug Administration i USA.

Intern styrning av hållbarhetsarbetet

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ingår det i styrelsens uppgifter att bland annat identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter. Styrelsen ansvarar för att Oasmia bedriver ett för bolaget lämpligt håll-

barhetsarbete, inklusive att tillse att det finns erforderliga policys och processer på plats. Oasmias vd har det övergripande ansvaret för genomförandet av concernens hållbarhetsarbete.

Ett antal policys och instruktioner utgör grunden för Oasmias löpande hållbarhetsarbete, till exempel:

- Uppförandekod
- Visselblåsarpolicy
- Personalhandbok
- Planer och instruktioner för en god arbetsmiljö och ökad jämställdhet

Begränsad yttre miljöpåverkan

Även om den direkta påverkan från bolagets verksamhet på den yttre miljön är mycket begränsad, är Oasmias ambition att bedriva ett aktivt arbete för att på olika sätt minska direkt och indirekt miljöpåverkan inom samtliga funktioner. Verksamheten är anmälningspliktig enligt förordning (1998:899) om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd. Miljöförvaltningen vid Uppsala kommun har gjort bedömningen att det inte finns några invändningar mot verksamheten under förutsättning att den bedrivs så som uppgivits i anmälan.

Klimatpåverkan

Oasmias verksamhet innebär begränsade koldioxidutsläpp som främst är hänförliga till bolagets lokaler, resor i tjänsten samt transporter. Behovet av resor ska noga övervägas och digitala möten via webb och telefon ska främjas. Nödvändiga resor ska genomföras på sätt med så liten miljöpåverkan som möjligt.

Hantering av kemikalier och lösningsmedel

Läkemedelshantering innebär en risk för exponering av miljö- och hälsofarliga ämnen. Kemikalier och lösningsmedel som används i verksamheten hanteras i enlighet med de regelverk som finns fastställda för läkemedelsutveckling och får inte passera ut till omgivningen via ventilationssystem eller avlopp. Ventilationen i laboratorielokalerna är frikopplad från den allmänna ventilationen i byggnaden. Processerna är i hög grad slutna och rester av bl.a. kemikalier och lösningsmedel omhändertas av återvinningsföretag för slutgiltig destruktion och återvinning. Flertalet interna instruktioner finns kopplat till säkerhet och miljö. Härutöver strävar Oasmia efter att se hur resursförbrukning och svinn kan minimeras.

Samarbetspartners och leverantörer

Oasmias förväntningar på hållbarhetsområdet gäller alla parter som är knutna till bolaget, som till exempel leverantörer, distributörer och kontraktstillverkare. Externa parter ska väljas bland annat utifrån miljö- och etik-kriterier och Oasmia har en tydlig policy och process för leverantörsstyrning där utvärdering och uppföljning av leverantörer görs och där miljö- och etikaspekter ingår.

Attraktiv och säker arbetsplats

Engagerade medarbetare och ett gott ledarskap är självklara förutsättningar för att vi framgångsrikt ska kunna leva upp till vår vision. Oasmia strävar efter att tillhandahålla en säker

arbetsplats för alla medarbetare, oavsett tjänst eller placering. Arbetsmiljön ska vara trygg och utvecklande. Oasmia bedriver ett löpande förbättringsarbete för att alltjämt vara en attraktiv arbetsgivare där medarbetarna trivs och mår bra.

Arbete under 2020 och fokus för 2021

Under 2020 arbetade Oasmia med att utveckla några av bolagets viktiga hållbarhetsrelaterade styrdokument. I början av 2021 inledde Oasmia ett omfattande projekt för att förtydliga och strukturera bolagets hållbarhetsarbete och därmed kunna säkra en långsiktigt hållbar affärsmodell. Projektet omfattar bland annat att identifiera och kartlägga bolagets viktigaste intressenter och mest väsentliga hållbarhetsaspekter genom

en intern väsentlighetsanalys. I nästa steg ska den interna kartläggningen valideras och bekräftas genom en intressentdialog med utvalda representanter från Oasmias intressentgrupper. Därefter ska konkreta åtgärdsplaner för att stärka arbetet inom respektive aspekt tas fram. Det praktiska arbetet förväntas genomföras under 2021, med målsättningen att Oasmia i framtiden bättre ska kunna mäta och rapportera kring det löpande hållbarhetsarbetet och den påverkan vi och vår verksamhet har på våra intressenter och samhället omkring oss.



Aktien och ägare

Oasmias aktie är sedan 2010 noterad på Nasdaq Stockholm under Mid Cap-segmentet. Vid räkenskapsårets slut hade Oasmia ett marknadsvärde på cirka 1,85 miljarder kronor och över 22 000 aktieägare.

Information om aktien

Oasmias aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2010 och tillhör Mid Cap-segmentet. Aktien handlas under kortnamn OASM med ISIN-koden SE0000722365. Antalet aktier vid räkenskapsårets slut var 448 369 546 med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie. Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret var 448 369 546. Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets slut till 44 836 954,60 kronor.

Oasmias aktie är även noterad på Frankfurt Stock Exchange (OMAX.GR, ISIN SE0000722365) sedan 2011. Ingen handel sker i bolagets aktie och arbete pågår för att avnotera bolaget från Frankfurt Stock Exchange.

Aktiens utveckling och omsättning

Under det kortade räkenskapsåret maj till december 2020 sjönk Oasmias aktiekurs med 43,9 procent från 7,35 kronor till 4,12 kronor. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick Oasmias marknadsvärde till 1 847 miljoner kronor, baserat på årets senaste betalkurs 4,12 kronor. Under perioden omsattes via Nasdaq Stockholm 1 002 miljoner aktier till ett värde om totalt 5 368 miljoner kronor. I diagrammet nedan visas aktiens kursutveckling på Nasdaq Stockholm under räkenskapsåret.

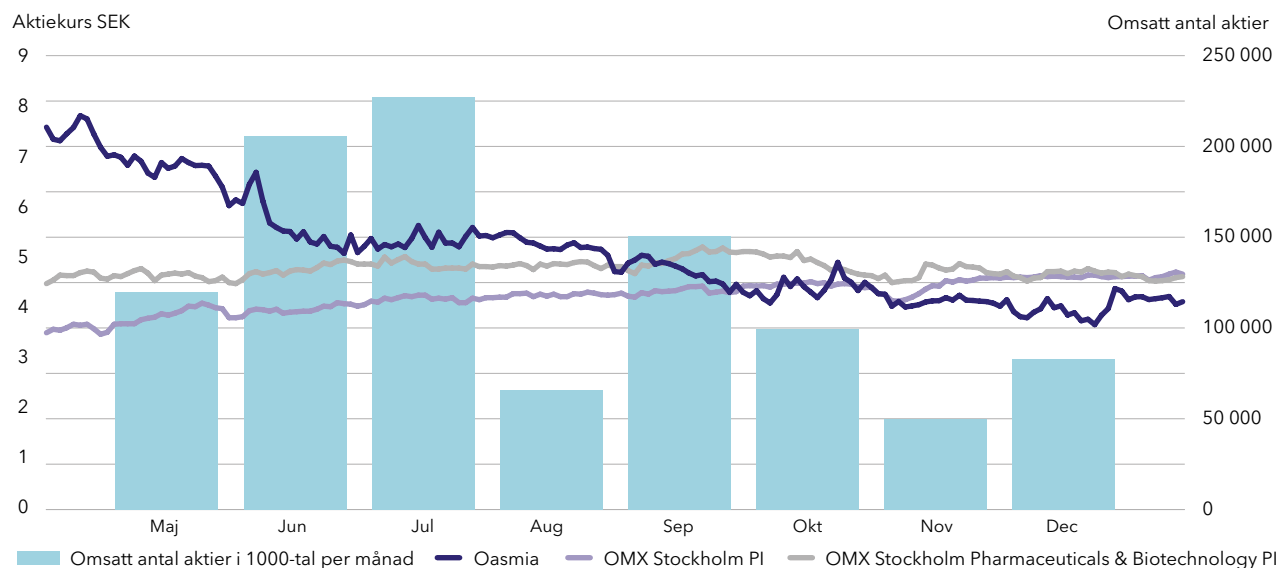
Ägarstruktur

Per den 31 december 2020 hade Oasmia 22 303 aktieägare. Per Arwidsson, genom sitt bolag Arwidstro Investment AB, är

bolagets största ägare och per bokslutsdatum uppgick Per Arwidssons ägande till 24,8 procent privat, genom närstående och genom bolag. De 10 största ägarna i bolaget kontrollerar drygt 41 procent av kapital och röster.

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.



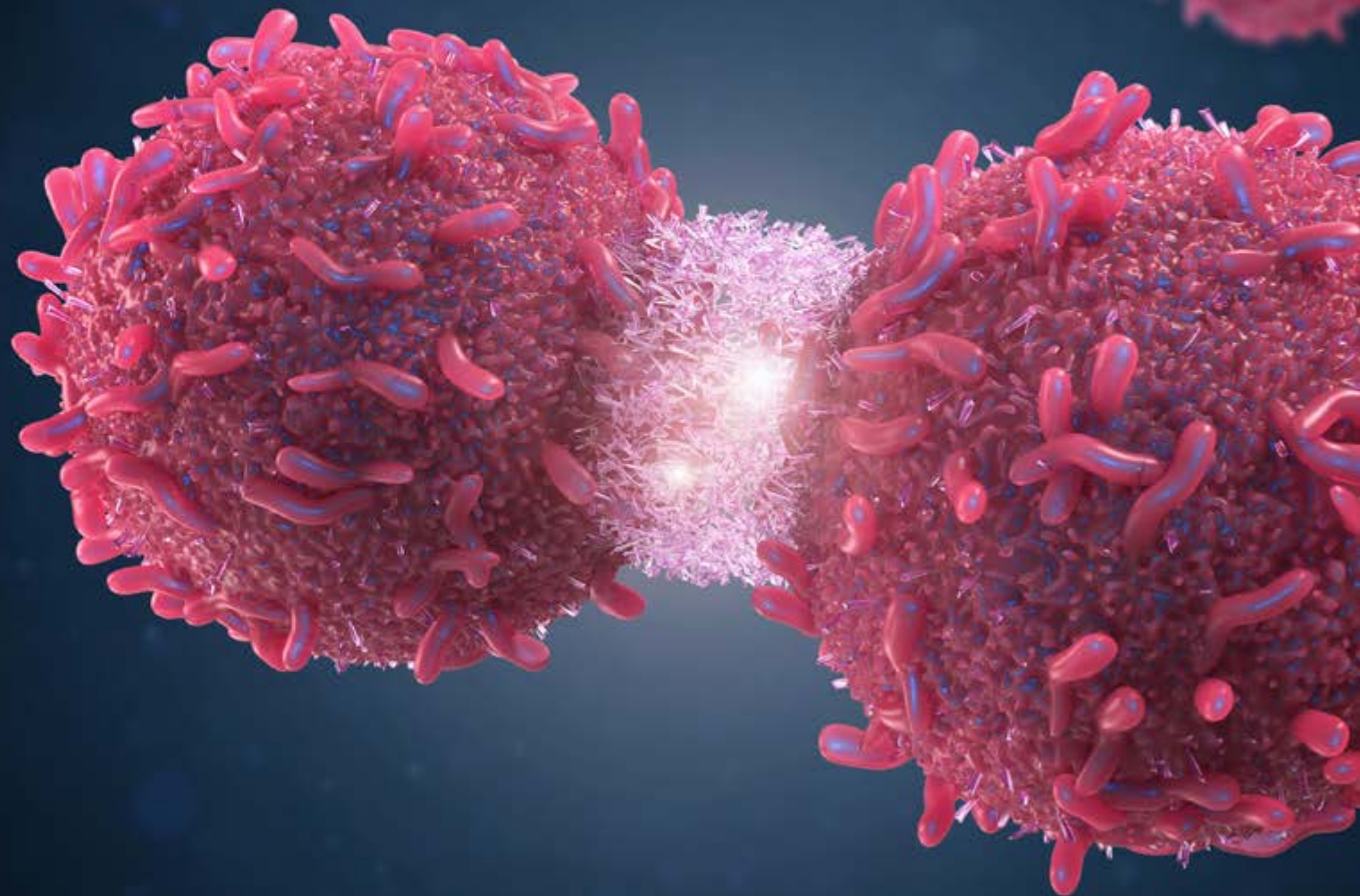
De 10 största aktierna 31 december 2020

Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Per Arwidsson med närstående	111 371 238	24,84%	24,84%
Avanza Pension	28 294 095	6,31%	6,31%
Nordnet Pensionsförsäkring	9 367 649	2,09%	2,09%
Mastan AB (Håkan Lagerberg)	9 200 000	2,05%	2,05%
Swedbank Försäkring	6 510 079	1,45%	1,45%
Johan Zetterstedt	5 300 000	1,18%	1,18%
Christer Ericson	3 861 289	0,86%	0,86%
Håkan Svanberg	2 641 000	0,59%	0,59%
Handelsbanken Fonder	2 556 411	0,57%	0,57%
SEB Fonder	2 534 522	0,57%	0,57%
Totalt 10	181 636 283	40,51%	40,51%
Övriga	266 733 263	59,49%	59,49%
Totalt antal aktier	448 369 546		

Förvaltningsberättelse & Finansiella rapporter

Årsredovisning 2020

Förvaltningsberättelse	32-42
Bolagsstyrningsrapport	43-47
Styrelse	48
Koncernledning	49
Koncernens finansiella rapporter	50-53
Moderbolagets finansiella rapporter	54-57
Noter	58-80
Revisionsberättelse	82-84
Värden per kvartal	85
Information och kontaktuppgifter	86



Förvaltningsberättelse

Koncernen består av moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB, de svenska dotterbolagen Oasmia Incentive AB och Qdoxx Pharma AB, de amerikanska dotterbolagen AdvaVet Inc. och Oasmia Pharmaceutical, 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 veterinär-onkologi.

Förkortat räkenskapsår

Vid årsstämman den 9 september 2020 beslutades att övergå från brutet räkenskapsår till kalenderår vilket innebär att räkenskapsåret 2020 blir förkortat och omfattar åtta månadersperioden 1 maj - 31 december 2020. Jämförelsesiffrorna i denna årsredovisning är emellertid så som de presenterades i årsredovisningen för 2019/2020. Det innebär alltså att balansrelaterade jämförelsesiffror presenteras per den 30 april 2020 och resultat- och kassaflödesrelaterade siffror presenteras för tolv månadersperioden 1 maj 2019 - 30 april 2020. Detta gäller för jämförelsesiffror både när de presenteras i tabeller och när de i löptext anges inom parantes.

När i föreliggande förvaltningsberättelse, bolagsstyrningsrapport samt finansiella rapporter och noter uttryck som "under året" eller "under 2020" o.dyl. används avses, om inte annat anges, räkenskapsåret 2020, d.v.s. 1 maj - 31 december 2020.

Verksamhet

Oasmia-koncernen består av moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB samt två svenska, ett ryskt, ett Hongkong-baserat och två amerikanska dotterbolag, varav ett har grundats under året. Samtliga dotterbolag är vilande och hela koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Oasmia är ett forskningsfokuserat biotech-bolag som har som målsättning att bli ett ledande europeiskt specialty pharma-bolag med hållbar och lönsam tillväxt. Det ska uppnås genom

egen forskning och utveckling, M&A och inlicensiering av kliniska projekt.

Oasmia utvecklar en ny generation av läkemedel primärt inom onkologi. Produktutvecklingen syftar till att med bolagets egenutvecklade teknologiplattformar framställa nya läkemedelsformuleringar som är avsedda att uppvisa förbättrade egenskaper i jämförelse med befintliga alternativ, vilket kan leda till förbättrad biverkningsprofil och bredare användningsområde.

En del i Oasmias strategi för tillväxt är att utvidga bolagets projektportfölj och Oasmia söker kontinuerligt efter nya inlicensieringsmöjligheter, främst onkologiprodukter i preklinisk till sen klinisk fas. Som ett första steg i en planerad serie av förvärv och licensavtal förvärvade Oasmia i mars 2021, efter räkenskapsårets utgång, de globala rättigheterna för utveckling och kommersialisering av Cantrixil, ett kliniskt program inom äggstockscancer, från australiensiska biotech-bolaget Kazia Therapeutics.

Verksamheten har under året bedrivits i Oasmias verksamhetslokaler i Uppsala.

Teknologiplattformar

Oasmias produkter och produktkandidater baseras på bolagets egenutvecklade och patenterade teknologiplattform XR-17, en plattform som kan användas på läkemedel inom många terapeutiska områden för att utveckla formuleringar av svårslösliga läkemedel så att de får mer vattenlösliga egenskaper. Med en kombination av XR-17 och en läkemedels-substans kan nya innovativa och patentskyddade läkemedel skapas.

Oasmia arbetar även på att vidareutveckla XR-17 och dess användningsområde. För närvarande pågår två utvecklingsprojekt; dels XR-18 som kan ha ännu större mångsidighet och potential än XR-17, dels XR-19 som möjliggör inkapsling av två aktiva farmaceutiska substanser (API) i en micell.

Utöver att utvidga Oasmias projektportfölj med nya läkemedel undersöker Oasmia möjlig ytterligare förbättring och

utökad användning av bolagets egenutvecklade teknologiplattformar. Under 2020 anlätades en specialistfirma för att driva partnerskap med XR-17, inklusive samarbeten för att förbättra lösligheten för produkter inom andra terapeutiska områden än cancer samt utlicensiering av teknologin för användning utanför våra kärnområden.

Produkter och projektportfölj

Oasmias syftar till att med bolagets egenutvecklade teknologiplattformar framställa nya läkemedelsformuleringar som är avsedda att uppvisa förbättrade egenskaper i jämförelse med befintliga alternativ, vilket kan leda till förbättrad biverkningsprofil och bredare användningsområde. Den första godkända produkten som använder bolagets teknologi är Apealea (paklitaxel micellar).

Apealea

Apealea är en patenterad lösningsmedelsfri formulering av paklitaxel, applicerad på Oasmias teknologiplattform XR-17. Apealea har erhållit marknadsgodkännande i EU och flera andra territorier för behandling av vuxna patienter som lider av ett första återfall av platinumkänslig epitelial äggstockscancer, primär peritoneal cancer och äggledarcancer, i kombination med karboplatin. Apealea har även erhållit sär-läkemedelsstatus från FDA för behandling av epitelial äggstockscancer. Oasmia arbetar med att göra Apealea tillgängligt för patienter genom sitt partnerskap med Elevar Therapeutics samt bolagets egna kommersiella insatser i Norden.

Docetaxel micellar

Docetaxel micellar är en läkemedelskandidat i tidig fas och en ny formulering av väl etablerade cellgiftet docetaxel i kombination med XR-17. Dagens docetaxel ges intravenöst och innehåller lösningsmedlet polysorbat 80 och etanol. Oasmias formulering av docetaxel micellar är däremot fri från både 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.

Cantrixil

Cantrixil är en läkemedelskandidat i klinisk fas utvecklad för behandling av äggstockscancer. Cantrixil består av den aktiva molekylen TRXE-002-01, en potent och selektiv tredje generationens bensopyran SMETI-hämmare, inkapslad i ett cyklodextrin. Cantrixil riktar sig mot hela spektrumet av cancerceller, inklusive kemoterapiresistenta tumörinitierande celler som tros vara ansvariga för sjukdomsåterfall. I december 2020 presenterades resultat från en öppen fas I-studie (NCT02903771) som genomfördes på kliniker i USA och Australien. Fas I-studien nådde sina primära effektmått och uppvisade därmed kliniskt proof-of-concept, för ytterligare klinisk utvärdering och bekräftelse. En fas II-studie med Cantrixil förväntas inledas under 2022. Oasmia förvärvade de globala rättigheter för utveckling och kommersialisering av Cantrixil i mars 2021.

Veterinärmedicin

Även Oasmias produktkandidater inom veterinärmedicin använder teknologiplattformen XR-17 för att underlätta administrering av intravenöst levererade aktiva farmaceutiska substanser utan tillsats av lösningsmedel. Oasmias ursprungliga utvecklings- och kommersialiseringarbete fokuserar på att skapa nya formuleringar av väletablerade kemoterapeutiska läkemedel som kan användas för behandling av cancer hos husdjur. Oasmia har för närvarande två produktkandidater inom veterinär onkologi, Doxophos Vet och Paccal Vet. Båda produktkandidaterna befinner sig i klinisk fas och kräver ytterligare investeringar innan regulatoriska godkännanden kan erhållas.

För närvarande utvärderar Oasmia strategiska alternativ för bolagets tillgångar inom veterinärmedicinverksamheten i syfte att skapa värde för Oasmias aktieägare, exempelvis i form av partneravtal, utlicensiering eller avyttring av bolagets tillgångar inom veterinärmedicin.

Produktutveckling och försäljning inom ramen för samarbetsavtal

I mars 2020, det vill säga under föregående räkenskapsår, ingick Oasmia ett globalt strategiskt samarbetsavtal med det amerikanska bolaget Elevar Therapeutics, Inc. avseende kommersialisering av Apealea. 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.

Enligt avtalet kommer Oasmia även leverera XR-17, en insatsvara till produktionen av Apealea, till Elevar.

Marknadsföring och försäljning i Norden

Oasmia har arbetat med att göra Apealea tillgängligt för patienter via bolagets befintliga kommersiella verksamhet i Norden sedan 2020. Detta arbete har emellertid väsentligen försvårats under året på grund av covid-19-pandemin.

Utveckling under året

Kostnadsbesparingsprogram

Ovan nämnda samarbetsavtal med Elevar innebär att Elevar övertar ett flertal funktioner såsom framförallt vidareutveckling och produktion av Apealea. Detta har gjort det möjligt att genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Programmet omfattade personalneddragningar som resulterat i att det totala antalet anställda vid årets slut understeg 30 personer. Detta och det faktum att större delen av Oasmias produktionsanläggning har kunnat läggas ner har resulterat i att nuvarande kontor och produktionslokaler i Uppsala har kunnat sägas upp efter räkenskapsårets slut och huvudkontoret kommer att flytta till nya mer kostnadseffektiva lokaler i Stockholm under 2021. Lokaler för forskning och utveckling kommer dock ligga kvar i Uppsala.

Samarbetet med Elevar

Under året har samarbetet med Elevar fortsatt utvecklas och ett flertal nyheter rörande detta samarbete har kunnat publiceras:

- Elevar och Tanner Pharma Group startade i juli ett globalt Named Patient Program för att göra Apealea tillgängligt för patienter på marknader utanför USA.
- I oktober ingick Elevar avtal med Taiba Middle East FZ LLC för kommersialisering av Apealea i Mellanöstern och Nordafrika.
- I december delgavs en uppdatering från Elevar om utvecklingsplanen för Apealea i äggstockscancer.
- I december tecknade Oasmias partner Elevar ett licensavtal med Inceptua Group för kommersialisering av Apealea i Europa.

Övriga viktiga händelser under räkenskapsåret

- Oasmia presenterade i maj en strategisk översyn för långsiktig, lönsam tillväxt som specialty pharma-bolag. Som ett resultat av översynen upphör Oasmia med kommersiell tillverkning.
- På en extra bolagsstämma i maj valdes tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand till ny ordförande i styrelsen och Birgit Stattin Norinder som ny styrelseledamot. Jörgen Olsson, tidigare styrelseordförande, och Gunilla Öhman, tidigare styrelseledamot, lämnade styrelsen.
- Oasmia ingick ett förlikningsavtal i en amerikansk grupp-talan, se avsnittet "Legala frågor" nedan.
- Oasmia ingick i juni ett avtal om fas Ib-studie med Swiss Group for Clinical Cancer Research (SAKK) för utvärdering av docetaxel micellar vid behandling av prostatacancer.
- Peter Selin utsågs i augusti till Chief Business Officer.
- Oasmias CFO Michael af Winklerfelt sa upp sig i augusti och Fredrik Järsten utsågs i september till ny CFO med tillträde i mars 2021. Robert Maiorana utsågs i november till tillförordnad CFO, med start den 1 december 2020, fram till dess att Fredrik Järsten tillträdde sin tjänst som permanent CFO för Oasmia.

- I september reviderade Oasmias valberedning sitt förslag till årsstämman avseende val av styrelse och Sven Rohmann informerade att han inte längre stod till förfogande för omval vid årsstämman den 9 september.
- Oasmia väckte i september en talan mot bolagets tidigare styrelse med krav på ersättning om cirka 30 mkr. För ytterligare information, se avsnittet "Rättsliga förfaranden" nedan.
- I oktober ålades Oasmia av disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm att betala ett vite om cirka 3,1 mkr för att bolagets tidigare styrelse, i anslutning till en extra bolagsstämma i bolaget i mars 2019, i olika avseenden brutit mot god sed på aktiemarknaden.
- Oasmia meddelade i oktober att bolaget fortsatt säkra viktiga IP-rättigheter, innefattande godkännande av XMeNa-patent i Indien och inom kort i Australien, samt godkännande av varumärkesregistreringar för Apealea i Schweiz, Israel, Sydafrika, Malaysia och Indonesien
- I december meddelar Oasmia att bolaget säkrat värdefulla IP-rättigheter i Australien och Brasilien.

Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

- I februari 2021 tillträdde Heidi B. Ramstad tjänsten som Chief Medical Officer.
- I mars 2021 tillträdde Fredrik Järsten tjänsten som Chief Financial Officer. Robert Maiorana, som från december 2020 innehåft tjänsten som tillförordnad CFO, övergår till att arbeta som ekonomichef i bolaget.
- I mars 2021 ingick Oasmia avtal med Kazia Therapeutics, ett australiskt biotech-bolag fokuserat på onkologi, om att förvärva de globala utvecklingsrättigheterna för Cantrixil, en läkemedelskandidat under utveckling för behandling av äggstockscancer.
- I mars 2021 ingick Oasmia ett samarbetsavtal med Karolinska Institutet i Stockholm. Samarbetet kommer att omfatta en datagranskning och experimentella metoder för att få en djupare förståelse av XR-17 och substansformuleringar inom olika cancerindikationer med fokus på äggstockscancer.

- I mars 2021 fastställde en skiljenämnd i Stockholm Oasmias rätt att registrera bolagets patent och patentansökningar i eget namn.
- I april 2021 fick en fas 1b-studie med Oasmias Docetaxel micellar vid spridd prostatacancer etikgodkännande.
- I april 2021 presenterade Oasmia slutliga fas I-data med Cantrixil på AACR årsmöte 2021.
- I april 2021 utsågs Reinhard Koenig till Chief Scientific Officer.
- I april föreslog Oasmias valberedning Andrea Buscaglia som ny styrelseledamot.

Finansiell information

Förkortat räkenskapsår och dess betydelse för siffrornas jämförbarhet

Som nämnts ovan så beslutade årsstämman den 9 september 2020 att Oasmia ska övergå från brutet räkenskapsår till kalenderår vilket innebar att innevarande räkenskapsår blev förkortat och omfattade perioden 1 maj - 31 december 2020. Jämförelsesiffrorna i denna årsredovisning är emellertid så som de presenterades i årsredovisningen för 2019/2020. Det innebär alltså att balansrelaterade jämförelsesiffror presenteras per den 30 april 2020 och resultat- och kassaflödesrelaterade siffror presenteras för tolv månadersperioden 1 maj 2019 - 30 april 2020.

Att siffrorna för föregående räkenskapsår rörande resultat- och kassaflödesrelaterade belopp belöper sig på tolv månader medan årets siffror gäller åtta månader innebär naturligtvis att de inte är omedelbart jämförbara. Nedanstående kommentarer begränsas därför till att endast göra uppmärksam på vissa signifikanta förhållanden och avstår från en närmare jämförande analys.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 482 tkr (201 843) och bestod av försäljning av varor 95 tkr (2), förnödenheter 288 tkr (399) och licensintäkter 99 tkr (201 442).

När ovan nämnda samarbetsavtal med Elevar slöts under förra räkenskapsåret erhöll Oasmia en upfrontbetalning på 20 mUSD som redovisades som licensintäkt till 201 100 tkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -131 493 tkr (-30 086). I första hand är det bättre resultatet förra året förklarat med den stora licensintäkt som nämns under "Nettoomsättning" ovan.

Under det föregående räkenskapsårets sista kvartal avslutades aktiveringen av utvecklingsutgifter för Apealea/Paclical och avskrivning av balanserade utvecklingsutgifter för denna produkt påbörjades. Detta har inneburit högre avskrivningar under räkenskapsåret 2020.

Som en anpassning till det partnerskapsavtal som Oasmia slöt med Elevar Therapeutics ("Elevar") i mars 2020 har Elevar övertagit både produktionen och produktutvecklingen av Apealea, och en stor del av bolagets in house-produktion har därför avvecklats. Detta ledde till en större personalneddragning, vid årets utgång var antalet anställda 29 jämfört med 61 per sista april 2020. Beslut togs också om uppsägning av lokaler i Uppsala och flytt till mindre och mer ändamålsenliga lokaler i Stockholm under våren 2021. Utvecklingsverksamheten kommer att vara kvar i Uppsala.

Detta har medfört att räkenskapsåret belastats med omstruktureringskostnader. Avgångsvederlag och/eller lön och förmåner under uppsägningstid med arbetsbefrielse uppgår till ca 9,1 mkr (2,5 mkr), baserat på 25 avtal om uppsägning (1 avtal). Vidare så har produktionsutrustning och tidigare balanserade anpassningar av lokalerna skrivits ned, 5,7 mkr (0), men även balanserade nyttjanderättigheter i fastigheter har skrivits ned, 4,1 mkr (0).

Finansiellt netto

Det finansiella nettot på -8 777 tkr (-13 270) består av finansiella intäkter uppgående till 4 138 tkr (1 169) och finansiella kostnader på 12 915 tkr (14 439). De finansiella intäkterna

består av kursvinster på kortfristiga placeringar 3 196 tkr (0), valutakursvinster i likvida medel 2 tkr (18) samt ränteintäkter från kortfristiga finansiella fordringar 940 tkr (1 151).

De finansiella kostnaderna utgörs av räntekostnader hänförlig till övrig upplåning 4 564 tkr (6 819), valutakursförluster på likvida medel 5 940 tkr (1 406), räntekostnader från leasingkontrakt 631 tkr (1 003) samt övriga finansieringskostnader 79 tkr (268). Därutöver belastades förra året med finansieringskostnader för konvertibellån uppgående till 4 023 tkr.

Under året har också ett innehav i ett externt bolag, vilket är redovisat under finansiella anläggningstillgångar på balansräkningen, skrivits ned med 1 700 tkr (0), vilket har redovisats som finansiell kostnad.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -140 270 tkr (-43 356). I första hand är det bättre resultatet förra året förklarat med den stora licensintäkt som nämns under "Nettoomsättning" ovan.

Inkomstskatt

Den redovisade inkomstskatten uppgick till 0 tkr (32 822) under perioden. Under räkenskapsåret 2018/2019 genomfördes en transaktion med det amerikanska dotterbolaget AdvaVet, som förde till att en uppskjuten skatteskuld på 32 822 tkr redovisades. Under förra året återfördes denna uppskjutna skatteskuld över resultaträkningen vilket då förde till en skatteintäkt på 32 822 tkr.

Årets resultat

Resultatet efter skatt var -140 270 tkr (-10 533). Skillnaden mot förra året härrör i första hand från licensintäkter från Elevar och från inkomstskatten.

Kassaflöde och investeringar

Netto var kassaflödet under året -154 952 tkr (84 731) och bestod av kassaflöde från den löpande verksamheten

-136 575 tkr (-6 866), kassaflöde från investeringsverksamheten -14 366 tkr (-288 124) och kassaflöde från finansieringsverksamheten -4 010 tkr (379 722).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden -136 575 tkr (-6 866). Det bättre kassaflödet förra året beror på den upfront betalning på 201 100 tkr som erhöles vid slutandet av det avtal med Elevar som redogjorts för ovan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var under året -14 366 tkr (-288 124).

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Av årets investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 0 tkr (4 458), i materiella anläggningstillgångar 4 366 tkr (8 415). Investeringar i immateriella tillgångar bestod av aktiverade utvecklingskostnader 0 tkr (4 357) och av patent 0 tkr (101). Investeringar i materiella tillgångar utgjordes i huvudsak av investeringar i produktionsutrustning men även av en del datautrustning.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar

Under året har inga investeringar i finansiella anläggningstillgångar gjorts. Under förra året förvärvades en fordran på bolaget MGC Capital Ltd, vilket redovisats som investeringar i finansiella anläggningstillgångar, 40 251 tkr.

Investeringar i kortfristiga placeringar

Under året har 100 000 tkr (280 000) investerats i kortfristiga räntefonder och kortfristiga räntefonder för 90 000 tkr (45 000) har avyttrats. Dessa flöden redovisas i kassaflödesanalysen som investeringar i kortfristiga placeringar respektive avyttring av kortfristiga placeringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 010 tkr (379 722), bestående av amorteringar på leasingskuld -4 010 tkr (-5 141). Dessa utgörs huvudsakligen av hyresbetalningar vilka redovisats som amorteringar enligt IFRS 16.

Förra årets kassaflöde från finansieringsverksamheten omfattade även nyemissioner som gav ett inflöde på 428 551 tkr samt ett förskott uppgående till 45 000 tkr i samband med en nyemission. Utflöde för emissionskostnader uppgick till 26 688 tkr.

Därutöver gjordes återbetalningar av konvertibellån på 62 000 tkr under förra året.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel

Koncernens likvida medel var vid årets slut 40 128 tkr (201 018).

Kortfristiga placeringar

Bolaget likviditetsmässiga överskott placeras 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 31 december 2020 till 247 277 tkr (234 080).

Övrig upplåning

Den 31 december 2020 hade Oasmia en skuld till MGC 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 årsredovisning tvistig och oreglerad. Oasmia förvärvade i juli 2019 av Arwidsro Investment AB en fordran på MGC om 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 förföll till betalning den 24 augusti 2019 och är vid avlämnandet av

denna 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. Se även not 23 "Eventualförpliktelser och ställda säkerheter samt eventualtillgångar" samt avsnittet "Legala frågor nedan".

Enligt IFRS 16 Leasingavtal redovisar koncernen nuvärdet av framtida leasingbetalningar som räntebärande skulder. Vid årets utgång uppgick de redovisade leasingskulderna till 10 749 tkr (14 165), varav långfristig skuld 6 545 tkr (8 845).

Checkkredit i bank

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

Eget kapital

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 680 197 tkr (819 389), soliditeten 79 % (82 %) och skuldsättningsgraden

var negativ (negativ). Att skuldsättningsgraden är negativ beror på att nettoskulden är negativ, det vill säga summan av likvida medel och kortfristiga placeringar är större än upplåningen.

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

Per den 31 december 2020 var följande finansiella instrument utestående:

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 482 tkr (201 843) och resultatet före skatt var -139 949 tkr (-50 067). Den 31 december 2020 var moderbolagets likvida medel 39 957 tkr (200 819) och kortfristiga placeringar, vilka inom ett fåtal bankdagar kan omvandlas till likvida medel, uppgick till 247 277 tkr (234 080).

	Antal optioner	Totalt möjligt antal aktier	Teckningskurs
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ¹	896 739	896 739	SEK 7,36
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ²	75 000	75 000	SEK 7,84
Totalt möjligt antal aktier		4 812 489	

¹ Riktat till VD

² Riktat till andra ledande befattningshavare

Nyckeltal och övrig information

Tkr	2020-05-01 -2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Antal aktier vid årets slut, före och efter utspädning, i tusental	448 370	448 370
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	448 370	398 395
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,31	-0,03
Eget kapital per aktie, kr	1,52	1,83
Soliditet, %	79	82
Nettoskuld, tkr	neg	Neg
Skuldsättningsgrad, %	neg	Neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	Neg
Antal anställda vid årets slut	29	63

¹ Förkortat räkenskapsår; se ovan

Femårsöversikt - koncernen

Tkr	2020 ¹	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsättning	482	201 843	1 980	3 169	172
Rörelseresultat	-131 493	-30 086	-150 237	-113 984	-140 481
Resultat efter skatt	-140 270	-10 533	-201 300	-128 273	-160 243
Resultat per aktie, kr ^{2,3}	-0,31	-0,03	-0,80	-0,59	-1,06
Vägt genomsnittligt antal aktier, i tusental ²	448 370	398 395	253 312	217 717	150 983
Eget kapital per aktie, kr ^{2,3}	1,52	1,83	1,30	1,45	1,78
Soliditet, % ³	79	82	63	60	58
Nettoskuld	neg	neg	23 296	171 680	140 724
Skuldsättningsgrad, %	neg	neg	6	51	47
Antal anställda vid årets slut	29	63	60	58	66

¹ Förkortat räkenskapsår; se ovan

² Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i de företrädesrättsemissioner som genomfördes under räkenskapsåret 2017/18 respektive 2019/20.

³ Justerat för fel 2017/18, se not 4 i Årsredovisning 2019/20.

Aktien

Oasmias aktie är upptagna till handel vid 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 31 december 2020 uppgick antalet kända aktieägare till 22 303. Den röstmässigt största ägaren per den 31 december 2020 var Per Arwidsson med närliggande med 24,8 procent av kapitalet och rösterna. Ingen annan enskild aktieägare äger mer än 10 procent av rösterna i bolaget.

Vid årsstämman den 9 september 2020 bemyndigade årsstämman styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till årsstämman 2021, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Emissionsbeslut ska kunna förenas med bestämmelse om apport, kvittning och/eller villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. De nya aktierna, teckningsoptionerna och konvertiblerna ska vid

avvikelse från företrädesrätten emitteras till ett belopp som ansluter till aktiekursen (eller, i fråga om teckningsoptioner och konvertibler, med aktiekursen som utgångspunkt för en marknadsmässig värdering) vid tiden för genomförandet av emissionen, med avdrag för eventuell marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer erforderlig. Övriga villkor beslutas av styrelsen, vilka dock ska vara marknadsmässiga. Maximalt 89 673 909 aktier, vilket motsvarar tjugo procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman, 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).

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 överlåtelserna av patenten på egen hand, något som slutförts bland annat i USA, Kanada, Australien, Sydafrika och de flesta europeiska länder. Oasmia inledde under 2019 åtgärder i syfte att i relevanta länder och genom rättslig prövning påskynda och slutföra registreringarna av överlåtelserna. Åtgärderna inbegrep ett skiljeförfarande mot Ardenia som hade sin grund i

överlåtelseavtalen som Ardenia bestridit. Den 24 mars 2021 fastställde en skiljenämnd i Stockholm Oasmias rätt att registrera bolagets patent och patentansökningar i eget namn. Skiljenämnden utdömde också att alla kostnader relaterade till rättstvisten skall bäras av Ardenia. Arbetet med att registrera Oasmia som innehavare av patenten i de fåtal kvarvarande jurisdiktionerna kommer därför att slutföras.

Rättsliga förfaranden

- De arbetsrättsliga stämningar som tidigare arbetande ordföranden Julian Aleksov respektive tidigare CFO Anders Blom aviserat har väckts och Oasmia har bestridit dessa. Målen är vilandeförklarade i avvaktan på det mål om styrelseansvar som beskrivs närmare nedan.
- MGC Capital Ltd. ("MGC") har framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtits 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 mkr¹ och dels skadestånd enligt ovan som har justerats till cirka 230 mkr. Oasmias styrelse bedömer MGC:s krav på skadestånd som grundlöst och har därför bestridit det. Efter inledande processuella invändningar avvisades målet från tingsrätten vilket beslut överklagades av MGC till Svea hovrätt för att sedermera återkallas.

Oasmia förvärvade i juli 2019 en fordran på MGC från Arwidsro Investment AB som en del av det förlikningsavtal som ingicks mellan Arwidsro och Oasmia. Fordrans nominella värde vid förvärvet uppgick till 60 251 tkr, men då fordran förvärvades för 40 251 tkr 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.

- Den 29 juli 2019 inlämnades av en grupp investerare en stämningsansökan 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 kåranden 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 31 december 2020. Efter räkenskapsårets slut har Oasmia och dess försäkringsbolag reglerat skulden.
- 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 ansåg att beloppet utgör lön från bolaget och ansåg därför att bolaget ska betala sociala avgifter och skattetillägg. Därtill ansåg 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 var att bolagets 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 medförde Skatte-

verkets förslag till beslut att bolaget ska erlagga sociala avgifter om 3 314 810 kr samt skattetillägg om 662 962 kr.

Bolaget delade inte Skatteverkets bedömning och ansåg att det fanns skäl för att inga sociala avgifter eller skattetillägg ska påföras och har utvecklat detta för Skatteverket inför myndighetens slutliga beslut.

Skatteverket har sedan, i ett beslut daterat den 2021-03-12, beslutat att återföra avskrivningar om totalt 1 055 000 kr i enlighet med Skatteverkets förslag till beslut. I beslutet påförs bolaget dock inte några sociala avgifter och skattetillägg vilket således avviker från Skatteverkets förslag till beslut. Effekterna av Skatteverkets beslut är att bolagets skattemässiga resultat ökas med totalt 1 055 000 kr motsvarande återförd avskrivning. Ändringarna påverkar endast bolagets skattemässiga underskott.

- Vid Oasmias årsstämma 2019 redogjordes för den genomlysning av bolaget som hade genomförts avseende tidigare styrelsens förvaltning av bolaget. Med tidigare styrelse avses i detta sammanhang Julian Aleksov, Lars Bergkvist, Bo Cederstrand, Alexander Kotsinas och Per Langö. Vid årsstämman redogjordes även för den auktoriserade revisorn, från revisionsbyrån Deloitte, Svante Forsbergs sammanfattande bedömning av hans granskning av den tidigare styrelsen. Bolagsstämman beslutade därefter att uppdraga åt styrelsen att arbeta vidare med de uppgifter som framkom i Svante Forsbergs rapport. Bolagsstämman beslutade vidare att inte bevilja de tidigare styrelseledamöterna ansvarsfrihet. Bolagets styrelse utredde därefter, med stöd av advokatbyrån Hannes Snellman och annan extern expertis, om det föreligger förutsättningar för att utkräva ansvar av den tidigare styrelsen och fann att så är fallet. Oasmias styrelse beslutade därför att i september 2020 inge en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt mot de tidigare styrelseledamöterna med krav på ersättning.

Kravet är i huvudsak hänförligt till de tidigare styrelseledamöternas hantering av och inblandning i den tidigare ägarstriden mellan Arwidsro och den tidigare ägaren MGC

¹ Se avsnittet "Övrig upplåning" ovan.

(”Ågarstriden”), uteblivna ränteintäkter till följd av förbjudna lån under perioden 2015–2017, kostnader för Oasmia i samband med den skatterevision som inleddes av Skatteverket i maj 2019, bristtäckningsansvar på grund av skentransaktioner, samt kostnader för Oasmia till följd av den grupptalan som inlämnades mot bolaget i USA i juli 2019.

Oasmia yrkar att de tidigare styrelseledamöterna solidariskt förpliktas att, i den del beloppen kan bestämmas, betala cirka 30 mkr jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader. Oasmia begär vidare att domstolen fastställer att de tidigare styrelseledamöterna är solidariskt ansvariga för ytterligare skada som kan uppstå till följd av vissa handlingar och beslut av den tidigare styrelsen i samband med Ågarstriden, ett förvärv av immateriella rättigheter från Ardenia samt eventuell ytterligare skada till följd av Skatteverkets skatterevision.

- Den 14 oktober 2020 underrättades Oasmia om beslut från disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm om att Oasmia ålagts att betala ett vite uppgående till 15 årsavgifter, motsvarande ett totalt belopp om totalt cirka 3,1 mkr, för att Oasmias tidigare styrelse, i anslutning till extra bolagsstämma i bolaget i mars 2019, i olika avseenden brutit mot god sed på aktiemarknaden. Som beskrivits ovan har Oasmia väckt talan mot den tidigare styrelsen. Bolaget framställer i det målet krav på ersättning motsvarande det vite som har meddelats av disciplinnämnden.

Ersättning¹

Arvode till styrelsen

Vid årsstämman 2020 beslutades det att arvode till styrelsen ska utgå med följande belopp på årsbasis:

- 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

Vid årsstämman den 9 september 2020 beslutades om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjerna 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 antogs 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.

Behräffande 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.

¹ Se även not 10 ”Anställda och ersättningar”

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid uppsägning av den verkställande direktören ska ömsesidig uppsägningstid vara högst tolv 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, ersättningsens komponenter samt ersättningsens 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 konsultarvodet 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 frånga 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 personaloptioner utfärdats vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,36 kronor under tiden den 13 februari 2023 till 13 februari 2024.

Årsstämman den 9 september 2020 beslutade att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare enligt vad som framgår nedan.

Programmet består av högst 400 000 personaloptioner som kan utövas med så kallade vestingvillkor 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 volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden två veckor före tilldelning. 75 000 optioner har utfärdats per den 31 december 2020 vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,84 kronor under tiden den 1 oktober 2023 till 30 september 2024 förutsatt att den ledande befattningshavaren kvarstår i anställning under tre år.

Styrelsen, eller en inom styrelsen utsedd ersättningskommitté, ansvarar inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer för den närmare utformningen av incitamentsprogrammet. I samband därmed äger styrelsen rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen äger även 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. Något särskilt säkerställande av aktieleverans samt utbetalningar till följd av optionsutnyttjandet föreligger inte, bland annat då programmet inte antas ha väsentlig finansiell påverkan och endast motsvarar cirka 0,1 procent utspädning.

Miljöaktiviteter

Oasmias verksamhet består av forskning och utveckling vid anläggningen i Uppsala, där mindre 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 ventilationsystem 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 omhändertas 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 52 (60). Av dessa var 26 (31) kvinnor och 26 (28) män. Antalet anställda vid årets slut var 29 (63) personer. Totala löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick till 45 519 tkr (63 787). För mer information se not 10 "Anställda och ersättningar".

Avseende utbetald ersättning till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020, not 10 "Anställda och ersättningar" och not 25 "Transaktioner med närstående"

Risker

All affärsverksamhet medför risker, riskerna i Oasmias verksamhet kan indelas i operationella, finansiella samt legala risker. De mest väsentliga operationella och legala riskerna beskrivs nedan. De finansiella riskerna beskrivs i not 17 "Finansiella instrument och finansiella risker".

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.

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, tidskrävande 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 in 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.

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 ökningarna 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 inkuransrisken. Det finns alltid en risk att varorna inte hinner säljas eller vidareförädlas innan deras hållbarhetsdatum har gått ut.

Immateriellt skydd och patentrisker

Oasmia har patentskydd för sin teknologi. I läkemedelsbranschen finns ett antal risker förenade med immateriellt rätt 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.

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 policys 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

En följd av den pågående Covid-19 pandemin är att Oasmia erfarit en tydlig negativ inverkan på dess marknadsaktiviteter då det har varit betydligt svårare att få tillgång till vårdgivare och onkologer än annars. Detta har bland annat avsevärt försvärat och försenat lanseringen av Apealea i Norden, men även haft en viss menlig påverkan på leveranskedjorna, med exempelvis ökade ledtider för vissa förbrukningsvaror.

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 årsstämmans förfogande finns följande fritt eget kapital:

Nyckeltal och övrig information

Kronor	2020-12-31	2020-04-30
Överkursfond	1 905 072 854	1 904 463 055
Balanserat resultat	-1 156 888 019	-1 107 956 026
Årets resultat	-139 949 081	-50 066 902
Summa	608 235 754	746 440 127

Styrelsen föreslår att årsstämman 2021 beslutar att ovanstående till förfogande stående belopp om 608 235 754 kronor (746 440 127) överföres i ny räkning.

Bolagsstyrningsrapport

Räkenskapsåret maj till december 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.

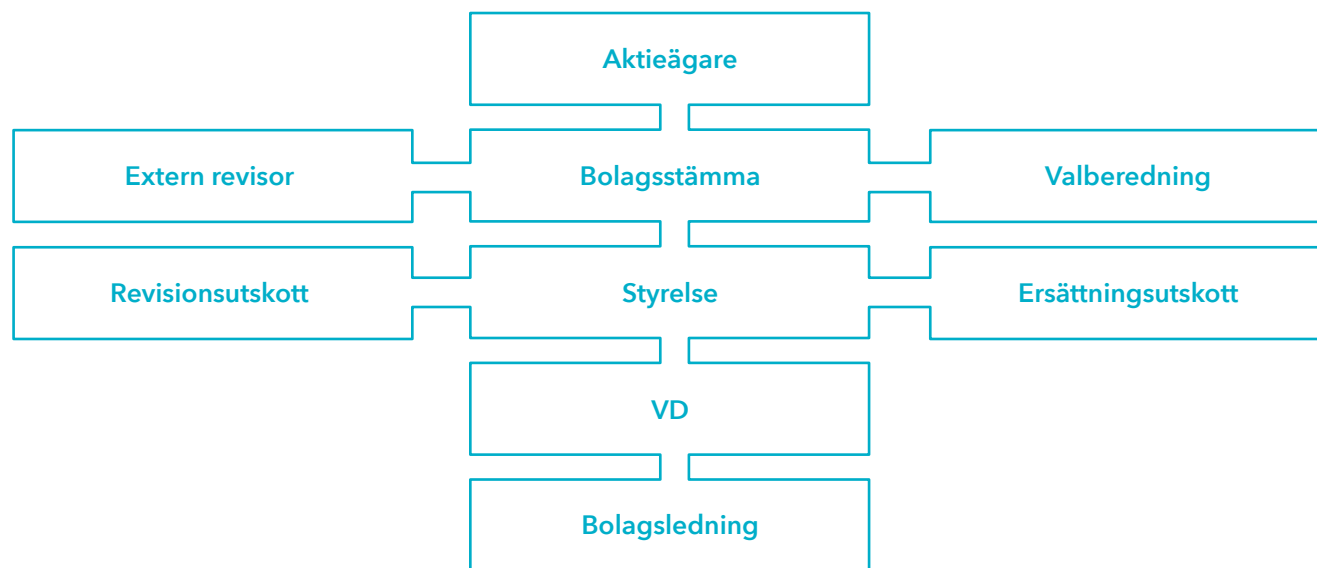
Bolagsstyrningen i Oasmia regleras även genom principer i interna regelverk. Det interna regelverket omfattar bolagets bolagsordning och de styrdokument som bolaget har fastställt (främst styrelsens arbetsordning samt interna instruktioner, policys och riktlinjer).

Denna rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och redogör för Oasmias bolagsstyrning under det förkortade räkenskapsåret 1 maj till 31 december 2020. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Oasmias revisor och resultatet av granskningen framgår av yttrandet på sidorna 82-84 i denna årsredovisning.

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. Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar 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 räkenskapsåret 2020.

Den 14 oktober 2020 underrättades Oasmia om beslut från disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm om att Oasmia



ålagts att betala ett vite uppgående till 15 årsavgifter, motsvarande ett totalt belopp om totalt cirka 3,1 mkr, för att Oasmias tidigare styrelse, i anslutning till extra bolagsstämma i bolaget i mars 2019, i olika avseenden brutit mot god sed på aktieemarknaden. Se även sidan 34 i förvaltningsberättelsen.

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 31 december 2020 till 448 369 546 och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Antalet kända aktieägare per den 31 december 2020 var 22 303. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga

aktier i Oasmia är Per Arwidsson, vars innehav, privat, genom närstående och genom bolag, uppgick till 24,8 procent av aktiekapitalet och rösterna. De tio största ägarna ägde 40,5 procent av det totala antalet aktier. För ytterligare information om ägarstrukturen, se avsnitt Aktien på sidan 30.

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. Bolagsstämma kan hållas i Uppsala kommun eller i Stockholm.

Extra bolagsstämma 2020

En extra bolagsstämma hölls den 14 maj 2020 i Oasmias lokaler i Uppsala. Beslut togs bland annat om följande:

- Att styrelsen för tiden fram till årsstämman 2020 skulle bestå av fem styrelseledamöter.
- Val av tidigare styrelseledamot Anders Härfstrand till ny ordförande i styrelsen och val av 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 fastställs 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.

Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 hölls den 9 september 2020 i Oasmias lokaler i Uppsala. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2019/2020.
- Ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktör för räkenskapsåret 2019/2020.
- Att ingen vinstutdelning lämnas och att disponibla vinstmedel balanseras i ny räkning.
- Att styrelsen ska bestå av fyra styrelseledamöter utan suppleanter.
- Att arvode till styrelsen ska utgå enligt följande:
 - i. 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
 - ii. 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.

- Omval av styrelseledamöterna Hege Hellström, Birgit Stattin Norinder och Peter Zonabend, samt omval av Anders Härfstrand till styrelsens ordförande. Sven Rohmann, tidigare styrelseledamot, lämnar styrelsen.
- Omval av KPMG AB till revisor, med den auktoriserade revisorn Duane Swanson som huvudansvarig revisor.
- Principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021 och instruktion för valberedningen.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ändring av bolagsordningens bestämmelse om bolagets räkenskapsår (från brutet räkenskapsår till kalenderår), införande av bestämmelser i bolagsordningen om insamling av fullmakter, poströstning och utomståendes närvaro vid bolagsstämmor samt vissa bolagsordningsändringar med anledning av ändringar i aktiebolagsrättslig lagstiftning.
- Bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Maximalt 89 673 909 aktier, vilket motsvarar tjugo procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman, ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet (innefattades också de aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet).
- Att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Programmet består av högst 400 000 optioner 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 volymvägda 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.

Årsstämma 2021

Årsstämman 2021 kommer att hållas den 27 maj 2021.

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.

Vid årsstämman 2020 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2021 ska bestå av tre ledamöter, vilka utses enligt följande:

Styrelsens ordförande ska senast sex månader före årsstämman 2021 kontakta de två till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka sedan ska utse en representant var att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedningen. Om någon av de två största aktieägarna avstår från att utse en representant ska styrelsens ordförande uppmana den ägare som kommer närmast därefter i storlek att utse en representant. Analysen av ägandet ska baseras på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare den 30 september och på eventuella andra omständigheter som är kända för styrelsens ordförande. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska inte vara styrelseledamöter. Verkställande direktör eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen.

Valberedningen består inför årsstämman 2021 av följande ledamöter:

- Per Arwidsson (ordförande i valberedningen), utsedd av Arwidstro Investment AB,
- Håkan Lagerberg, utsedd av Mastan AB, samt
- Anders Härfstrand, styrelseordförande i Oasmia.

Valberedningens fullständiga förslag inför årsstämman 2021 presenteras i kallelsen till årsstämman.

Revisor

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Vid årsstämman 2020 omvaldes revisionsbolaget KPMG AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Som huvudansvarig revisor på KPMG AB har auktoriserade revisorn Duane Swanson utsetts.

Styrelsen

Styrelsen i Oasmia ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Vid årsstämman den 9 september 2020 beslutades att Oasmias styrelse ska bestå av fyra ledamöter utan suppleanter. I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman om omval av Anders Härfstrand (omvaldes som styrelsens ordförande), Birgit Stattin Norinder, Hege Hellström och Peter Zonabend.

Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Styrelsuppdraget är tidsbestämt i enlighet med aktiebolagslagen vilket innebär att uppdraget varar till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning i enlighet med definitionen i Koden. Tre av ledamöterna är oberoende även i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens uppgifter och arbetsformer

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är ändamålsenlig och att verksamheten bedrivs i enlighet med bolagsordningen, aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar samt styrelsens arbetsordning. Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens

ekonomiska situation samt utvärderar den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare bland annat 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.

I enlighet med aktiebolagslagen har Oasmias styrelse fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete samt instruktioner, dels för arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD, dels för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Arbetsordningen reglerar bland annat hur styrelsearbetet ska fördelas mellan styrelsens ledamöter och hur ofta styrelsen ska sammanträda (minst fem gånger per år utöver konstituerande styrelsemöte). Arbetsordningen och instruktionerna fastställs årligen.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden följer, genom löpande kontakter med VD, bolagets utveckling och ansvarar för att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att kunna fullfölja uppdraget. Därutöver leder ordföranden styrelsens arbete och kontrollerar att styrelsens beslut verkställs. Ordföranden tillser bland annat även att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Vid årsstämman den 9 september 2020 omvaldes Anders Härfstrand till bolagets styrelseordförande.

Utskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens ledamöter utses för ett år i taget vid det konstituerande styrelsemötet och arbetet samt utskottens uppgifter regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna. Utskotten har en beredande och handläggande roll.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av Peter Zonabend (utskottets ordförande), Hege Hellström och Anders Härfstrand. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisors opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av upphandling av revisorstjänster och i samband med bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av Birgit Stattin Norinder (utskottets ordförande) och Anders Härfstrand. Ersättningsutskottet ska 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.

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. Syftet med utvärderingen är att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor som styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare erfarenhet och kompetens i styrelsen. Resultatet

av utvärderingen rapporteras till valberedningen och utgör underlag för valberedningens arbete med att utvärdera styrelsens sammansättning och dess ersättning.

2020 års utvärdering har utförts genom att styrelseledamöterna har besvarat ett digitalt frågeformulär. Därutöver har styrelseordföranden haft enskilda kontakter med ledamöterna om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har redovisats inom styrelsen och har av styrelsens ordförande delgivits valberedningen.

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 2020 har styrelsen haft elva protokollförda möten. Vid årets möten har styrelsen huvudsakligen behandlat frågor gällande den fortsatta finansieringen av koncernens verksamheter, förhandlingar om/tecknande av nya partneravtal, uppföljningar av likviditetsprognoser och uppdateringar rörande pågående regulatoriska processer.

Under räkenskapsåret 2020 har revisionsutskottet haft tre möten. Under året har revisionsutskottet bland annat följt upp revisorns rapportering av granskningar, utvärderat revisorsinsatsen och presenterat denna för valberedningen samt följt upp den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Under räkenskapsåret 2020 har ersättningsutskottet haft två möten. Vid mötena har bland annat behandlats bolagets riktlinjer för ledande befattningshavare och ersättningsnivåer till VD och andra ledande befattningshavare.

Närvaro räkenskapsåret 2020

Perioden 1 maj 2020 till den 31 december 2020.

	Oberoende ¹	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Anders Härfstrand	Ja/Ja	11/11	2/2	2/2
Hege Hellström	Ja/Ja	11/11	3/3	-
Birgit Stattin Norinder ²	Ja/Ja	9/9	-	2/2
Peter Zonabend	Ja/Nej	11/11	3/3	-
Jörgen Olsson ³	Ja/Ja	2/2	-	-
Gunilla Öhman ³	Ja/Ja	2/2	-	-
Sven Rohmann ⁴	Nej/Ja	6/7	-	-

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

² Birgit Stattin Norinder valdes in i styrelsen vid en extra bolagsstämma den 14 maj 2020.

³ Jörgen Olsson och Gunilla Öhman avgick i samband med en extra bolagsstämma den 14 maj 2020.

⁴ Sven Rohmann avgick i samband med årsstämman den 9 september 2020.

VD och ledning

VD utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. Ansvarsfördelningen mellan VD och styrelsen framgår av styrelsens arbetsordning samt av styrelsen upprättad VD-instruktion. Ledningsgruppen består, förutom av Francois R. Martelet (VD), av Fredrik Järsten (CFO), Elin Trampe (CTO), Heidi B. Ramstad (CMO), Reinhard Koenig (CSO) och Peter Selin (CBO).

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 samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på Oasmia som noterat bolag efterlevs.

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 attestträtt, 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.

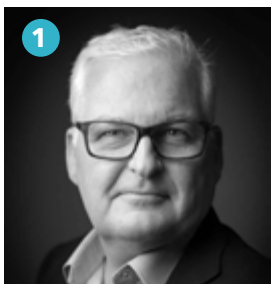
Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och lämnas i rätt tid har Oasmia bland annat en kommunikationspolicy antagen av styrelsen. Dessutom finns interna instruktioner om hur den finansiella informationen ska kommuniceras mellan styrelse, ledning och övriga medarbetare.

Uppföljning

Interna regler avseende intern kontroll och riskhantering uppdateras minst årligen och däremellan vid behov. Uppföljning av efterlevnad av dessa regler sker fortlöpande på en detaljerad nivå. Revisionsutskottet sammanträder innan de styrelsemöten som hanterar kvartalsrapporterna. Revisorn medverkar vid revisionsutskottets sammanträden, samt träffar årligen styrelsens ledamöter utan att någon från management är närvarande.

Styrelse



1

1. Anders Härfstrand

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

Född: 1956

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.

Aktieinnehav*: 30 000 aktier

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

2. Birgit Stattin Norinder

Styrelseledamot sedan maj 2020

Född: 1948

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



3

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.

Aktieinnehav*: –

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

3. Hege Hellström

Styrelseledamot sedan september 2019.

Född: 1965

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).

Aktieinnehav*: –

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



2



4

4. Peter Zonabend

Styrelseledamot sedan mars 2019.

Född: 1980

Utbildning: LL.M från Stockholms universitet, EMLE från Université Paul Cézanne Aix-Marseille III, Frankrike, kandidatexamen i Business and Economics från Stockholms universitet och DU EAED från Université Paul Cézanne Aix-Marseille III, Frankrike.

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

Övriga uppdrag: VD Arwidsro och styrelseuppdrag inom Arwidsro.

Aktieinnehav*: 500 000 aktier

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

Huvudansvarig revisor

Duane Swanson
Auktoriserad revisor,
KPMG AB

* Per den 31 december 2020

Koncernledning



1

1. Francois Martelet

Chief Executive Officer

Född: 1960

Anställd: 2020

Utbildning: Advanced General Management Program (AMP), INSEAD, Fontainebleau, Frankrike. Master's Degree in Business, Pharmaceutical Marketing, Burgundy School of Business, Dijon, Frankrike. Degree in Legal Medicine, Université Paris-Descartes, Frankrike. Doctorate in Medicine with distinction, Université de Bourgogne, Dijon, Frankrike.

Bakgrund: 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.

Övriga uppdrag: Oberoende styrelseledamot i Novigenix SA.

Aktieinnehav*: 20 000 aktier

Teckningsoptioner*: 896 739 optioner



2

2. Elin Trampe

Chief Technical Officer

Född: 1980

Anställd: 2018

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi från Linköpings Universitet

Bakgrund: Elin Trampe 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.

Aktieinnehav*: -

Teckningsoptioner*: -



3

3. Fredrik Järsten

Chief Financial Officer

Född: 1967

Anställd: 2021

Utbildning: Examen i Redovisning och Finansiering från Handelshögskolan i Stockholm och i International Business från School of Business Administration, University of Michigan.

Bakgrund: Fredrik Järsten har över 25 års erfarenhet från sektorerna finans, medicin-teknik och life science i Norden och internationellt. Tidigare befattningar inkluderar bland annat CFO och vice VD på Karolinska Development samt CFO och affärsutvecklingschef på Bactiguard. Han har också varit affärsutvecklingschef och ansvarat för M&A på det nordiska vårdföretaget Aleris i över åtta år där han med ett 30-tal genomförda förvärv bidrog starkt till Aleris tillväxtresa. Fredrik har också arbetat som Investment manager på riskkapitalbolaget Litorina Kapital samt på investmentbankerna SEB Enskilda och Lazard med rådgivning inom bland annat M&A, kapitalanskaffningar och börsintroduktioner.

Aktieinnehav*: 36.500

Teckningsoptioner*: -

4. Heidi B. Ramstad

Chief Medical Officer

Född: 1969

Anställd: 2021

Utbildning: Barnläkare, doktorsexamen i medicin från Norwegian University of Science and Technology (NTNU), Trondheim.

Bakgrund: Heidi B. Ramstad har mer än 20 års erfarenhet som läkare och chef inom big pharma, med.tech. och start ups. Senaste befattningar inkluderar Chief Medical Officer på Nisonic AS och AlgiPharma AS. Därutöver har hon arbetat på flera stora läkemedelsbolag, bland annat på Roche och GSK, där hon var Country Medical Director för Norge,



4

samt på Pfizer som Nordic Medical Director, Specialty Care.

Aktieinnehav*: -

Teckningsoptioner*: -

5. Peter Selin

Chief Business Officer

Född: 1973

Anställd: 2020

Utbildning: Civilekonomexamen, Uppsala universitet

Bakgrund: Peter Selin har tjugo års erfarenhet inom läkemedels- och biotechbranschen och djup expertis inom affärsutveckling på internationell nivå. Peter Selin har ett gediget track record av genomförda produktförvärv och licensieringar. Han har också framgångsrikt jobbat med alliance management med ledande globala läkemedelsbolag. Innan Oasmia har han hållit flera höga positioner på Inceptua och Sobi.

Aktieinnehav*: -

Teckningsoptioner*: 75,000



5

6. Reinhard Koenig

Chief Scientific Officer

Född: 1960

Anställd: Konsult

Utbildning: Medicine doktor, Philipps Universitet, Marburg, Tyskland. Läkarexamen i medicin, Philipps Universitet, Marburg, Tyskland.

Bakgrund: Reinhard Koenig har över 25 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.

Aktieinnehav*: -

Teckningsoptioner*: -

* Per den 31 december 2020

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Nettoomsättning	4	482	201 843
Övriga rörelseintäkter	6,13	2 489	427
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	7	21 672	20 904
Aktiverat arbete för egen räkning	5	-	4 356
Råmaterial och förbrukningsmaterial	7	-4 062	-11 258
Övriga externa kostnader	8,9,13	-77 627	-162 539
Personalkostnader	10	-45 519	-63 787
Avskrivningar och nedskrivningar	5,9,11,12	-28 930	-20 032
Rörelseresultat		-131 493	-30 086
Finansiella intäkter		4 138	1 169
Finansiella kostnader		-12 915	-14 439
Finansiella poster - netto	13,14	-8 777	-13 270
Resultat före skatt		-140 270	-43 356
Inkomstskatt	15	-	32 822
Årets resultat		-140 270	-10 533
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-140 270	-10 533
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	16	-0,31	-0,03

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Årets resultat	-140 270	-10 533
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Omräkningsdifferenser	468	-559
Summa övrigt totalresultat	468	-559
Årets totalresultat	-139 802	-11 092
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-139 802	-11 092
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2020-12-31	2020-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	17 630	28 014
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	420 334	433 357
Övriga immateriella tillgångar	12	9 197	9 759
Finansiella anläggningstillgångar	17	302	2 002
Summa Anläggningstillgångar		447 462	473 132
Omsättningstillgångar			
Varulager	7	51 496	28 837
Kundfordringar	17	1 489	59
Övriga kortfristiga fordringar	17,19	43 063	43 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,18	32 628	24 372
Kortfristiga placeringar	17	247 277	234 080
Likvida medel	17	40 128	201 018
Summa Omsättningstillgångar		416 079	532 215
SUMMA TILLGÅNGAR		863 542	1 005 347

Tkr	Not	2020-12-31	2020-04-30
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	20	44 837	44 837
Övrigt tillskjutet kapital		1 904 760	1 904 150
Reserver		-743	-1 211
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 268 657	-1 128 386
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		680 197	819 389
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Summa eget kapital		680 197	819 389
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder, långfristiga	9	6 545	8 845
Summa långfristiga skulder		6 545	8 845
Kortfristiga skulder			
Övrig upplåning	17	80 000	80 000
Leverantörsskulder	17	10 678	22 524
Leasingskulder, kortfristiga	9	4 204	5 320
Övriga kortfristiga skulder	17,21	4 660	3 488
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,22	77 259	65 780
Summa Kortfristiga skulder		176 800	177 112
Summa Skulder		183 345	185 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		863 542	1 005 347

Koncernens förändring av eget kapital

Tkr	Not	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver ¹	Balanserat resultat			
Ingående balans per den 1 maj 2019		22 490	1 479 513	-652	-1 117 854	383 499	0	383 499
Årets resultat		-	-	-	-10 533	-10 533	0	-10 533
Övrigt totalresultat		-	-	-559	-	-559	0	-559
Årets totalresultat		0	0	-559	-10 533	-11 092	0	-11 092
Personaloptioner		-	120	-	-	120	-	120
Nyemissioner	20	22 347	451 204	-	-	473 551	-	473 551
Emissionskostnader		-	-26 687	-	-	-26 687	-	-26 687
Utgående balans per den 30 april 2020		44 837	1 904 150	-1 211	-1 128 386	819 389	0	819 389
Ingående balans per den 1 maj 2020		44 837	1 904 150	-1 211	-1 128 386	819 389	0	819 389
Årets resultat		-	-	-	-140 270	-140 270	0	-140 270
Övrigt totalresultat		-	-	468	-	468	0	468
Årets totalresultat		0	0	468	-140 270	-139 802	0	-139 802
Personaloptioner		-	610	-	-	610	-	610
Utgående balans per den 31 december 2020		44 837	1 904 760	-743	-1 268 657	680 197	0	680 197

¹ Omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöden

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-131 493	-30 086
Justeringar för ej kassapåverkande poster	24	29 413	26 509
Erhållen ränta	14	3	19
Erlagd ränta	14	-680	-4 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-102 758	-7 931
Förändring av rörelsekapital			
Förändring varulager	7	-22 658	-26 821
Förändring kundfordringar	17	-1 430	-23
Förändring övriga kortfristiga fordringar	17,18,19	-6 563	-12 891
Förändring leverantörsskulder	17	-11 846	4 732
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	17,21,22,24	8 680	36 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-136 575	-6 866
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	5,12	-	-4 458
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-4 366	-8 415
Investeringar i finansiella tillgångar	17	-	-40 251
Investeringar i kortfristiga placeringar	17	-100 000	-280 000
Avyttring av kortfristiga placeringar	17	90 000	45 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14 366	-288 124

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda konvertibellån	17,24	-	-62 000
Amortering av leasingskuld	9,24	-4 010	-5 141
Förskott i samband med nyemission		-	45 000
Nyemissioner	20	-	428 551
Emissionskostnader		-	-26 688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 010	379 722
Årets kassaflöde		-154 952	84 731
Omräkningsdifferenser		-5 938	15
Likvida medel vid årets början		201 018	116 272
Likvida medel vid årets slut	17	40 128	201 018

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Nettoomsättning	4	482	201 843
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	7	21 672	20 904
Aktiverat arbete för egen räkning	5	-	4 356
Övriga rörelseintäkter	6,13	2 489	427
Råmaterial och förbrukningsmaterial	7	-4 062	-11 258
Övriga externa kostnader	8,9,13	-85 381	-167 052
Personalkostnader	10	-45 519	-58 667
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,11,12	-21 163	-14 528
Rörelseresultat		-131 482	-23 975
Resultat från andelar i koncernföretag	25	-738	-14 519
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	13,14	4 555	1 863
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	14,17	-1 700	-
Räntekostnader och liknande kostnader	13,14	-10 584	-13 436
Finansiella poster - netto		-8 467	-26 092
Resultat före skatt		-139 949	-50 067
Skatt på årets resultat	15	-	-
Årets resultat		-139 949	-50 067

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Moderbolagets rapport över totalresultat

Tkr	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Årets resultat	-139 949	-50 067
Årets totalresultat	-139 949	-50 067

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2020-12-31	2020-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	420 334	433 357
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	12	9 197	9 759
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	11	9 310	10 722
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	11	654	2 455
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	26	60	60
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	301	2 001
Summa Anläggningstillgångar		439 856	458 354
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	7	7 414	6 427
Varor under tillverkning	7	10 811	7 890
Färdiga varor	7	33 271	14 520
		51 496	28 837
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	1 489	59
Övriga kortfristiga fordringar	17,19	43 061	43 847
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,18	33 969	25 399
		78 519	69 305
Kortfristiga placeringar			
Kassa och bank	17	247 277	234 080
	17	39 957	200 819
Summa Omsättningstillgångar		417 249	533 041
SUMMA TILLGÅNGAR		857 105	991 395

Tkr	Not	2020-12-31	2020-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	20	44 837	44 837
Reservfond		4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		27 096	28 231
		76 553	77 688
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 905 073	1 904 463
Balanserat resultat		-1 156 888	-1 107 956
Årets resultat		-139 949	-50 067
		608 236	746 440
Summa Eget kapital		684 789	824 128
Kortfristiga skulder			
Övrig upplåning	17	80 000	80 000
Leverantörsskulder	17	9 093	20 741
Skulder till koncernföretag	25	2 784	2 784
Övriga kortfristiga skulder	17,21	3 177	2 005
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,22	77 262	61 736
Summa kortfristiga skulder		172 316	167 267
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		857 105	991 395

Moderbolagets förändring av eget kapital

Tkr	Not	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans per den 1 maj 2019		22 490	4 620	24 199	1 479 826	-1 103 924	427 211
Årets resultat		-	-	-	-	-50 067	-50 067
Avsättning till Fond för utvecklingsutgifter		-	-	4 356	-	-4 356	0
Återföring av Fond för utvecklingsutgifter		-	-	-324	-	324	0
Personaloptioner		-	-	-	120	-	120
Nyemissioner	20	22 347	-	-	451 204	-	473 551
Emissionskostnader		-	-	-	-26 687	-	-26 687
Utgående balans per den 30 april 2020		44 837	4 620	28 231	1 904 463	-1 158 023	824 128
Ingående balans per den 1 maj 2020		44 837	4 620	28 231	1 904 463	-1 158 023	824 128
Årets resultat		-	-	-	-	-139 949	-139 949
Avsättning till Fonden för utvecklingsutgifter		-	-	-	-	-	0
Återföring av Fond för utvecklingsutgifter		-	-	-1 135	-	1 135	0
Personaloptioner		-	-	-	610	-	610
Utgående balans per den 31 december 2020		44 837	4 620	27 096	1 905 073	-1 296 837	684 789

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-131 482	-23 975
Justeringar för ej kassapåverkande poster	24	21 758	20 955
Erhållen ränta	14	3	18
Erlagd ränta	14	-354	-4 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-110 075	-7 375
Förändring av rörelsekapital			
Förändring varulager	7	-22 658	-26 821
Förändring kundfordringar	17	-1 430	-23
Förändring övriga kortfristiga fordringar	17,18,19	-6 878	-18 218
Förändring leverantörsskulder	17	-11 648	5 993
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	17,21,22,24	12 133	35 108
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-140 557	-11 336
Investeringsverksamheten			
Lämnade kapitaltillskott	25,26	-	-50
Investeringar i immateriella tillgångar	5,12	-	-4 458
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-4 366	-8 059
Investeringar i finansiella tillgångar	17	-	-40 251
Investeringar i kortfristiga placeringar	17	-100 000	-280 000
Avyttring av kortfristiga placeringar	17	90 000	45 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14 366	-287 818

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

Tkr	Not	2020-05-01 - 2020-12-31 ¹	2019-05-01 - 2020-04-30
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda konvertibellån	17	-	-62 000
Förskott i samband med nyemission		-	45 000
Nyemissioner	20	-	428 551
Emissionskostnader		-	-26 688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	384 863
Årets kassaflöde		-154 923	85 709
Kursdifferenser i likvida medel		-5 938	-
Likvida medel vid årets början		200 819	115 112
Likvida medel vid årets slut	17	39 957	200 819

¹ Förkortat räkenskapsår; se not 1.

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- och forskningsanläggning.

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ Stockholm samt på Frankfurt Stock Exchange. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 32–42. Årsredovisningen för Oasmia Pharmaceutical AB för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 30 april 2021. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 27 maj 2021 för fastställande.

Förkortat räkenskapsår

Vid årsstämman den 9 september 2020 beslutades att övergå från brutet räkenskapsår till kalenderår vilket innebär att räkenskapsåret 2020 blir förkortat och omfattar åttamånadersperioden 1 maj – 31 december 2020. Jämförelsesiffrorna i denna årsredovisning är emellertid så som de presenterades i årsredovisningen för 2019/2020. Det innebär alltså att balansrelaterade jämförelsesiffror presenteras per den 30 april 2020 och resultat- och kassaflödesrelaterade siffror presenteras för tolv månadersperioden 1 maj 2019 – 30 april 2020. Detta gäller för jämförelsesiffror både när de presenteras i tabeller och när de i löptext anges inom parentes.

När i föreliggande finansiella rapporter och noter uttryck som "under året" eller "under 2020" o.dyl. används avses, om inte annat anges, räkenskapsåret 2020, d.v.s. 1 maj – 31 december 2020.

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 förädlas 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

Under 2020 tillämpade redovisningsprinciper är desamma som under föregående räkenskapsår. Inga nya eller ändrade IFRS, inklusive uttalanden som hittills antagits av IASB, bedöms få någon väsentlig effekt på koncernens redovisning. Nya eller ändrade IFRS, inklusive uttalanden, som hittills antagits av IASB för tillämpning 2021 eller senare, 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 finansnettot.

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 företaget.

gets 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 4 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 avsnitt 2.16 nedan.

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 avyttring eller utrangering 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 Apealea®/Paclical 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 hänförlig till Apealea®/Paclical har börjat skrivas av. De delar av de balanserade utvecklingskostnaderna för Apealea®/Paclical 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. Produkten byggs på en välkänd och väldokumenterad aktiv substans, paklitaxel, och Oasmias egen expient XR-17™. 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 som goda.

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 utrangeras 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 (FIFO).

Anskaffningsvärdet för Råvaror och förnödenheter 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 och aktieinnehav 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 värdepappererna har en återstående löptid som överstiger 3 månader och kan vara utsatta för en mer än obetydlig värdefluktuations. 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.
- Aktieinnehav. Dessa utgör en mindre aktiepost i ett mindre aktiebolag i vilket Oasmia inte har varken bestämmande eller betydande inflytande

• 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.
 - 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 17 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.

2.12 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 anställd 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. För måner 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 4.

Oasmias avtal med kunder analyseras med avseende på prestationsåtagande, det vill säga vad Oasmia enligt avtalet har åtagit sig att presteras; 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 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 allokeras till respektive prestationsåtagande baserat på det pris respektive prestation skulle ha betingat 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 market assessment approach (anpassad marknadsbedömning) – uppskattat förväntat pris på avsedd marknad, estimat 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, allokeras 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 ränteintäkt redovisas. Motposten till räntekomponenten hänförs till transaktionspriset som således justeras upp respektive ned med belopp motsvarande räntekostnader respektive ränteintäkter. 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 marknadsmässig 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 faktiskt 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 baserad på de inkomster som tillfaller Oasmia från licensavtalet med partnern. Arvodet till rådgivaren utgör en särkostnad 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

Oasmia tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernen men inte i moderbolaget.

Detta innebär att Oasmia vid ett leasingavtals början redovisar rätten att använda de leasade tillgångarna i balansräkningen och samtidigt redovisas en leasingsskuld. 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 fördelad 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.

2.17 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på skulder samt förändringar i verkligt värde på finansiella placeringar. Ränteintäkter 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. Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader samt eventuella rabatter eller premier. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs. 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) Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas i koncernen, men moderbolaget har valt att, i enlighet med RFR 2, inte tillämpa IFRS 16. Istället redovisar moderbolaget enligt RFR 2 punkt 2-12 som för Oasmias del innebär att redovisa leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden.

(b) Klassificering och uppställningsformer

Moderbolaget använder benämningen Kassaflödesanalys för den rapport som i koncernredovisningen benämns 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.

(e) Finansiella instrument

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 för finansiella instrument. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, kriterier för att

säkringsredovisning ska få tillämpas och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas IFRS 9s nedskrivningsregler. Nedskrivningar på onoterade aktieinnehav som inte utgör innehav i dotterföretag, intresseföretag eller samarbetsarrangemang redovisas om nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden är lägre än redovisat värde. Moderbolaget har inga innehav i noterade aktier.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernledningens 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 31 december 2020 till 420 334 tkr (433 357) varav 310 926 tkr (323 949) var hänförliga till Paclical/Apealea® och 109 408 tkr (109 408) till Paccal Vet®.

De balanserade utvecklingsutgifterna för Paclical/Apealea® har under tidigare räkenskapsår tagits i bruk respektive är färdiga att tas i bruk och avskrivningar sker därför löpande. För dessa ska ett nedskrivningsbehov prövas om det bedöms föreligga några indikationer på att de kan ha minskat i värde. Per den 31 december 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 31 december 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 Paccal Vets 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 Paccal Vet 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 31 december 2020 uppgick de balanserade utvecklingsutgifterna till 62 procent (52) av det egna kapitalet vid samma tidpunkt.

(b) Bedömningar av utgången av rättsprocesser

Oasmia har en fordran på MGC Capital Ltd som vid förvärvstillfället uppgick till 60,2 mkr och som är bokad i Oasmias till det värde till vilket den förvärvades, 40,2 mkr plus upplupen ränta. Samtidigt har Oasmia en skuld till MGC som på balansräkningen redovisas till 80 mkr plus upplupen ränta.

Dessa poster är för närvarande föremål för rättslig prövning.

Inför varje bokslut gör ledningen med hjälp av juridisk expertis en nogsam bedömning av den förväntade utgången av denna, men även av andra pågående juridiska processer. De berörda balansposternas redovisade värde återspeglar ledningens bästa bedömning av dessa.

(c) Bedömningar i samband med intäktsredovisning

Oasmia slöt under räkenskapsåret 2019/2020 ett globalt strategiskt avtal med Elevar Therapeutics, Inc, för vilket redogörs i not 4. 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.

(d) 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 15.

(e) 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 23. 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.

(f) 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 inkluderas endast i de fall det bedöms 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. Dessa baseras på Oasmias uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle ha erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider.

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Globalt avtal med Elevar Therapeutics, Inc.

Den 25 mars 2020, det vill säga under förra räkenskapsåret, ingick Oasmia ett globalt strategiskt samarbetsavtal med det amerikanska bolaget Elevar Therapeutics, Inc. avseende kommersialisering av Apealea®. Tecknandet av detta avtal innebar att Oasmia erhöles en upfront ovillkorad engångsersättning för licensrättigheten på 20 miljoner USD, vilken inbetalades under april 2020.

Detta avtal har inte genererat några intäkter under 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 under förra räkenskapsåret 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 excipient, 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 underlicensiering.

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 underlicensiering.

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 tog Oasmia hjälp av rådgivare. Deras ersättning erlaggs i form av ett intäktsberoende ensiffrigt procentuellt arvode som beräknas på Oasmias intäkter ur avtalet. Dessa kostnader kommer att redovisas när motsvarande intäktsredovisning sker.

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® på 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 risk distributör

Oasmia hade per 30 april 2020 ett leverans- och distributionsavtal med en partner för den ryska marknaden, Hetero Labs Ltd, som omfattade tre av Oasmias produkter. Detta avtal har i detalj beskrivits i tidigare årsredovisningar.

Under räkenskapsåret har parterna enats om att avsluta detta avtal och per den 31 december 2020 var alla ömsesidiga förpliktelser reglerade.

Engångsbetalningar ("Entrance fee")

Enligt avtalet skulle Hetero betala ett engångsbelopp på 100 tUSD för var och en av de tre produkter som avtalet omfattade när respektive produkt var klar för kommersialisering. Under räkenskapsåret 2017/2018 betalades 100 tUSD för Apealea/Paclical, vilket var den enda av de tre avsedda engångsbetalningarna som kom till stånd.

För detta engångsbelopp erhöll Hetero den exklusiva rätten att under avtalstiden marknadsföra och sälja Apealea/Paclical på de i avtalet stipulerade marknaderna. Oasmia förband sig att utföra allt

nödvändigt regulatoriskt arbete samt vidareutveckla produkten och tillverkningsprocessen för denna. Licensavtalet bedömdes vara av karaktären Right to access intellectual property (IP) varigenom Oasmia åtog sig att vidta framtida aktiviteter som väsentligt påverkar de rättigheter kunden hade rätt till och innebar att överföring av tjänster till kunden skedde när dessa aktiviteter genomfördes. Prestationsåtagandet och därmed intäkten redovisades periodiserad linjärt över bedömd avtalstid om sju år.

Då beloppet därmed kan anses varit en förskotts betalning för framtida prestationsåtaganden gjordes bedömningen att de innehåller en betydande finansieringskomponent, vilket innebär att beloppet justeras upp med ränta och redovisas som licensintäkt (transaktionspris) över avtalstiden samtidigt som en räntekostnad redovisas som finansiell kostnad beräknad enligt effektivräntemetod över den bedömda avtalstiden om sju år.

Finansieringskomponentens påverkan på resultat- och balansräkningar:

Förutbetalda intäkter

Tkr	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Ingående balans	-644	-793
Under året redovisat som intäkt	99	149
Utgående balans	-545	-644

Förutbetalda räntekostnader

Tkr	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Ingående balans	123	180
Under året redovisat som finansiell kostnad	-33	-57
Utgående balans	90	123

Varuförsäljning och vinstdelning

Avtalet innehöll även regleringar om varuförsäljning och vinstdelning mellan parterna men varken under 2020 eller föregående räkenskapsår, 2019/2020, har några sådana transaktioner ägt rum och inga sådana intäkter har redovisats.

Försäljning av förnödenheter

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

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

Tkr	Koncernen	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Försäljning av förnödenheter	288	399
Kundfordringar	-	56

Under året har Oasmia lagt ned denna produktionsanläggning i Uppsala och försäljningen av förnödenheter har därmed upphört.

Nettoomsättning per intäktslag

Sammanfattning av ovan redovisade intäkter:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Licensintäkter	99	201 442	99	201 442
Förnödenheter	288	399	288	399
Varuförsäljning	95	2	95	2
Summa	482	201 843	482	201 843

Nettoomsättning per geografiskt område

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

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
USA	-	201 100	-	201 100
Ryssland	99	149	99	149
Sverige	288	401	288	401
Övriga länder	95	193	95	193
Summa	482	201 843	482	201 843

Anläggningstillgångar som är lokaliserade i Sverige uppgår till 444 444 tkr (478 576) och anläggningstillgångar lokaliserade i Tyskland uppgår till 3 018 tkr (3 654).

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncernen	2020-05-01 - 2020-12-31			2019-05-01 - 2020-04-30		
	Apealea/Paical	Paccal Vet	Summa	Apealea/Paical I	Paccal Vet	Summa
Tkr						
Ingående anskaffningsvärde	329 458	109 408	438 866	325 102	109 408	434 510
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	-	-	0	4 356	-	4 356
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	329 458	109 408	438 866	329 458	109 408	438 866
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 509	-	-5 509	-1 379	-	-1 379
Årets avskrivningar	-13 023	-	-13 023	-4 130	-	-4 130
Utgående ackumulerade avskrivningar	-18 532	0	-18 532	-5 509	0	-5 509
Utgående redovisat värde	310 926	109 408	420 334	323 949	109 408	433 357

Moderbolaget	2020-05-01 - 2020-12-31			2019-05-01 - 2020-04-30		
	Apealea/Paical	Paccal Vet	Summa	Apealea/Paical I	Paccal Vet	Summa
Tkr						
Ingående anskaffningsvärde	329 458	109 408	438 866	325 102	0	325 102
Årets avyttringar	-	-	0	-	-	0
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	-	-	0	4 356	109 408	113 764
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	329 458	109 408	438 866	329 458	109 408	438 866
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 509	-	-5 509	-1 379	-	-1 379
Årets avskrivningar	-13 023	-	-13 023	-4 130	-	-4 130
Utgående ackumulerade avskrivningar	-18 532	0	-18 532	-5 509	0	-5 509
Utgående redovisat värde	310 926	109 408	420 334	323 948	109 408	433 357

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick för räkenskapsåret till 0 tkr (4 356) och de kostnader för forskning och utveckling som inte aktiverats uppgick till 46 035 tkr (84 815), totalt 46 035 tkr (88 874).

I slutet av föregående år påbörjades avskrivningar av resterande delar av anskaffningsvärdet för Apealea®/Paical (de delar som härrör från Ryssland skrivs av sedan tidigare räkenskapsår), vilket förklarar det avsevärt högre avskrivningsbeloppet i år.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Intäkter hänförliga till partnersamarbete	2 166	-	2 166	-
Valutakursdifferenser	211	323	211	323
Övrigt	113	104	113	104
Summa	2 489	427	2 489	427

Not 7 Varulager

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Råvaror och förnödenheter	7 414	6 427	7 414	6 427
Varor under tillverkning	10 811	7 890	10 811	7 890
Färdiga varor	33 271	14 520	33 271	14 520
Summa	51 496	28 837	51 496	28 837

Under året har varor kostnadsförts till ett belopp uppgående till 134 tkr (0) och varor till ett värde av 0 tkr (5 404) 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 8 Ersättning till revisorer

Tkr	Koncern och moderbolag	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
	KPMG	PwC
Revisionsuppdrag	2 822	1 725
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	400	565
Summa	3 222	2 290

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 9 Leasing

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 under förra räkenskapsåret 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.

Nedskrivning av nyttjanderätter

Som redogjorts för i Förvaltningsberättelsen så kommer Oasmia att under 2021 flytta stora delar av sin verksamhet till nya lokaler. Vissa nuvarande lokaler kommer därför inte att kunna utnyttjas under leaseavtalens hela löptid. Kostnaden för dessa framtida leaseavgifter har i moderbolaget reserverats med 4 570 tkr och motsvarande nyttjanderätter i koncernen skrivits ned med 4 057 tkr.

Redovisade belopp för leasing i balansräkningen

Tkr	2020-12-31	2020-04-30
Tillgångar med nyttjanderätt		
Byggnader och mark ¹	7 185	14 177
Inventarier och fordon ²	480	660
Summa	7 665	14 837

¹ Tillkommande nyttjanderätter under räkenskapsåret uppgick till 594 tkr (0).

² Tillkommande nyttjanderätter under räkenskapsåret uppgick till 0 tkr (356).

Tkr	2020-12-31	2020-04-30
Leasingskulder		
Kortfristiga	4 204	5 320
Långfristiga	6 545	8 845
Summa	10 749	14 165

Redovisade belopp i resultaträkningen

Tkr	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Avskrivning på nyttjanderätter Byggnader och mark	3 529	5 294
Avskrivning på nyttjanderätter Inventarier och fordon	179	210
Nedskrivning nyttjanderätter Byggnader och mark	4 057	-
Räntekostnader för leasingskulder	631	1 003
Kostnad för kortleasingavtal	-	356
Kostnad för leasing av lågt värde	-	-
Kostnad för variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingskulder	156	184

Det totala kassautflödet gällande leasingavtal avseende räkenskapsåret var 4 748 tkr (6 535).

Moderbolagets kostnader för leasing uppgick för räkenskapsåret till 8 817 tkr (6 615). Av dessa bestod 4 161 tkr (6 093) av minimileaseavgifter, 86 tkr (522) av variabla avgifter samt 4 570 tkr (0) av reserveringar för framtida leaseavgifter för lokaler vilka sagts upp. Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Tkr	Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Nominella värdet av framtida minimileaseavgifter fördelar sig enligt följande:		
Förfaller till betalning inom ett år	6 141	6 046
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	6 876	9 378
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0
Summa	13 017	15 424

För leasingskuldernas förfallstruktur se not 17.

Not 10 Anställda och ersättningar

Medeltal anställda

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Sverige				
Kvinnor	26	31	26	31
Män	26	28	26	28
Totalt Sverige	52	59	52	59
USA				
Kvinnor	-	0,4	-	-
Män	-	0,2	-	-
Totalt USA	0	1	0	0
	-	-	-	-
Totalt medeltal anställda	52	60	52	59

Löner och ersättningar

Redovisade personalkostnader i resultaträkningen fördelar sig enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Löner och andra ersättningar	30 382	42 124	30 382	37 045
Aktierelaterade ersättningar	610	120	610	120
Avgiftsbestämda pensionsplaner	2 904	5 094	2 904	5 094
Förmånsbestämda sjukvårdsförmåner	272	387	272	387
Sociala avgifter	8 538	10 712	8 538	10 671
Särskild löneskatt	767	1 320	767	1 320
Övriga personalkostnader	2 046	4 029	2 046	4 029
Redovisade personalkostnader	45 519	63 787	45 519	58 667

Kostnadsbesparingsprogram

Oasmia har under räkenskapsåret genomfört ett omfattande kostnadsbesparingsprogram som medfört personalkostnader av jämförelsestörande karaktär. Dessa avser avgångsvederlag och/eller lön och förmåner under uppsägningstid med arbetsbefrielse och uppgår till ca 9,1 mkr (2,5 mkr) och baseras på 25 avtal om uppsägning (1 avtal).

Löner och andra ersättningar

I löner och andra ersättningar ingår grundlön, bonus, avgångsvederlag, arvoden och andra förmåner såsom bilförmån, bostadsförmåner och liknande. Beloppen i tabellen avser kostnadsförda belopp och inkluderar därmed förändringar i reserveringar avseende kostnader vid uppsägning, semesterskuld och liknande. I denna post ingår beräknad bonus för verksamhetsåret, vilken vid verksamhetsårets slut inte var beslutad.

Aktierelaterade ersättningar

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Förmånsbestämda sjukvårdsförmåner

Oasmia erbjuder sina anställda fri sjukvård upp till högkostnadsskydd samt fria läkemedel upp till högkostnadsskydd. Oasmia har tecknat sjukförsäkring och vissa anställda 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. Styrelseledamöter får sitt styrelsearvode utbetalt som tjänst och som utgör underlag för arbetsgivaravgifter i Oasmia. Delar av Oasmias styrelse har uppburit konsultarvoden för uppdrag utöver styrelseuppdraget vilka redogörs för i not 25 Transaktioner med närstående.

Verkställande direktör

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.

Ersättning till Sven Rohmann, som var tillförordnad VD mellan juli 2019 – mars 2020, redovisas i not 25 Transaktioner med närstående.

Han var ej anställd i bolaget och fakturerade sin ersättning för VD- och konsultuppdraget.

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. Den beräknade kostnaden redovisades under föregående räkenskapsår.

Anställningsvillkor för andra ledande befattningshavare

Med Andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör Oasmias företagsledning. Reinhard Koenig och Robert Maiorana ingick i Oasmias ledningsgrupp under räkenskapsåret och Sven Rohmann, Reinhard Koenig och Joakim Lindén ingick i Oasmias ledningsgrupp under föregående räkenskapsår men dessa är inte anställda i bolaget och har fakturerat sitt arvode, se not 25 Transaktioner med närstående.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

2020-05-01 - 2020-12-31

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Ersättning vid avslutad anställning	Sociala avgifter inkl särskild löneskatt	Pension/ Sjukförmåner	Aktierelaterade ersättningar	Bonus, rörlig ersättning och övr. förmåner
Styrelsens ordförande, Anders Härfstrand ^{1,2}	353	-	113	-	-	8
Styrelsens ordförande Jörgen Olsson ^{1,3}	10	-	3	-	-	0
Ledamot, Hege Hellström ¹	179	-	56	-	-	0
Ledamot, Gunilla Öhman ^{1,3}	5	-	2	-	-	0
Ledamot, Sven Rohmann ^{1,4}	-168	-	-53	-	-	0
Ledamot, Peter Zonabend ¹	195	-	61	-	-	0
Ledamot, Birgit Stattin Norinder ⁵	190	-	60	-	-	0
VD Francois R. Martelet	2 328	-	1 122	271	607	1 546
Andra ledande befattningshavare (3 pers vid utgången av året, i genomsnitt 3,75 personer under räkenskapsåret) ⁶	2 175	1 983	1 558	677	2	277
Totalt moderbolag tillika koncernen	5 267	1 983	2 923	949	610	1 831

¹ Varav viss del utpluppet styrelsearvode hänförligt till räkenskapsåret. Se not 25 Transaktioner med närstående för andra transaktioner med styrelseledamöter.

² Tillträdde som styrelseordförande i maj 2020, var dessförinnan ledamot.

³ Avgick i maj 2020.

⁴ Avgick i september 2020. Har avsagt sig sitt styrelsearvode.

⁵ Tillträdde i maj 2020

⁶ Redovisad ersättning till övriga ledande befattningshavare avser endast anställd personal. Se även not 25 Transaktioner med närstående.

Redovisade ersättningar till Oasmias andra ledande befattningshavare har under räkenskapsåret utgjorts av grundlön, bonus samt ersättningar i samband med uppsägning. 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 aktierelaterade ersättningar, diskretionär bonus och/eller sjukvårdsförsäkring.

I samband med genomförande av Oasmias kostnadsbesparingsprogram har under räkenskapsåret avtal träffats med 2 personer som redovisas i gruppen Andra ledande befattningshavare avseende avslutande av anställning. Dessa avtal har inneburit att dessa personer erhållit avgångsvederlag och/eller lön och förmåner under uppsägningstid med arbetsbefrielse.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, forts.

2019-05-01 - 2020-04-30

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

¹ Varav viss del upplupet styrelsearvode hänförligt till räkenskapsåret. Se not 25 Transaktioner med närstående 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 25 Transaktioner med närstående.

Könsfördelning i styrelse och ledning

Tkr	2020-12-31		2020-04-30	
	Antal på balans- dagen	Varav män	Antal på balans- dagen	Varav män
Koncernen				
Styrelseledamöter	11	8	13	11
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	5	4	6	4
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	4	2	6	4
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5	4	6	4

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

Aktierelaterade ersättningar hänför sig till utestående personaloptionsprogram. Syftet med programmen är att skapa ett långsiktigt incitament för VD och andra ledande befattningshavare i linje med aktieägarnas intresse. Optionerna utgår vederlagsfritt och i tillägg till fast grundlön, kortsiktigt rörligt incitament och andra sedvanliga anställningsförmåner. I det fall anställningen skulle upphöra innan intjänandeperiodens slut avgör orsaken till anställningens upphörande hur redan intjänade optioner hanteras.

Vid extra bolagsstämma den 14 maj 2020 godkändes ett personaloptionsprogram riktat till bolagets verkställande direktör vilket innebar att 896 739 fyraåriga personaloptioner med vestingvillkor

emitterades. Genom programmet tilldelas VD optioner med tjänstgöringsvillkor under intjänandeperioden som sträcker sig fram till 12 februari 2023. 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 ca 150 % av aktiekursen då anställningen avtalades och offentliggjordes. Det med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen (14 maj 2020) var 2,75 kr per option. Antalet intjänade optioner till verkställande direktören vid räkenskapsårets slut är 264 318 optioner och den redovisade kostnaden för intjänade optioner för de tjänster som erhållits under räkenskapsåret uppgår till 607 tkr samt 19 tkr i beräknade sociala avgifter.

Vid årsstämma den 9 september 2020 godkändes ett personaloptionsprogram riktat till andra ledande befattningshavare rekryterade under 2020 och omfattar högst 400 000 fyraåriga optioner med vestingvillkor. Genom programmet har hittills, per den 31 december 2020, en ledande befattningshavare tilldelats 75 000 emitterade optioner med tjänstgöringsvillkor under intjänandeperioden som sträcker sig fram till 30 september 2023. Personaloptionerna kan utnyttjas mellan den 1 oktober 2023 och 30 september 2024 med ett lösenpris som uppgår till 7,84 kronor per aktie, vilket motsvarar ca 150 % av aktiekursen då anställningen avtalades. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen var 0,55 kr per option. Det med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen (9 september 2020) har beräknats med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Övriga indata i modellen var:

- Tilldelningsdatum: 9 september 2020
- Löptid: 3,4 år. Beräknat från tilldelningsdatum fram till ett snitt av första dagen för möjlig aktieteckning och sista dagen för aktieteckning.
- Aktiepris på tilldelningsdagen: 4,89 kr motsvarande den volymviktade genomsnittskursen på handelsdagen närmast värderingsdagen.
- Volatilitet: 36,1 procent. Måttet baseras på aktiens utveckling de senaste 30 dagarna vilka föregår värderingstillfället och mäter kursens standardavvikelse från medelvärdet under den perioden.
- Förväntad utdelning: Ingen
- Riskfri ränta: -0,32 procent

Antalet intjänade optioner till ledande befattningshavare vid räkenskapsårets slut var 4 227 optioner och den redovisade kostnaden för intjänade optioner för de tjänster som erhållits under räkenskapsåret uppgår till 2 tkr samt 1 tkr i beräknade sociala avgifter.

Not 11 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 2020-05-01 - 2020-12-31

Tkr	Fordon	Inventarier & Produktionsutrustning	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Byggnader och mark, nyttjanderätter	Inventarier och fordon, nyttjanderätter	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier	Summa
Ingående anskaffningsvärden	225	45 687	8 437	19 471	869	8 836	83 525
Årets investeringar	-	4 247	112	594	0	6	4 960
Omklassificeringar	-	1 807	-	-	-	-1 807	0
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	225	51 741	8 549	20 065	869	7 035	88 485
Ingående avskrivningar	-225	-38 744	-4 657	-5 294	-210	0	-49 131
Årets avskrivningar	-	-1 574	-305	-3 529	-179	-	-5 587
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-225	-40 318	-4 962	-8 823	-389	0	-54 718
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0	-6 380	-6 380
Årets nedskrivningar	-	-2 227	-3 473	-4 057	-	-	-9 757
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-2 227	-3 473	-4 057	0	-6 380	-16 137
Utgående redovisat värde	0	9 196	114	7 185	480	654	17 630

Moderbolaget 2020-05-01 - 2020-12-31

Tkr	Fordon	Inventarier & Produktionsutrustning	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier	Summa
Ingående anskaffningsvärden	225	45 687	8 437	8 836	63 185
Årets investeringar	-	4 247	112	6	4 360
Omklassificeringar	-	1 807	-	-1 807	0
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	225	51 741	8 549	7 035	67 551
Ingående avskrivningar	-225	-38 744	-4 657	0	43 627
Årets avskrivningar	-	-1 574	-305	-	-1 879
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-225	-40 318	-4 962	0	-45 506
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	-6 380	-6 380
Årets nedskrivningar	-	-2 227	-3 473	-	-5 700
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-2 227	-3 473	-6 380	-12 080
Utgående redovisat värde	0	9 196	114	654	9 964

Som en anpassning till det partnerskapsavtal som Oasmia slöt med Elevar Therapeutics, Inc i mars 2020 har en stor del av bolagets inhouseproduktion lagts ned under senare delen av 2020. Detta på grund av att Elevar enligt avtalet kommer att överta både produktionen och produktutvecklingen av Apealea. Därutöver har bolagets personalneddragningar inom ramen för ett kostnadsbesparingsprogram som genomförts under året gjort det möjligt att sluta avtal om ändamålsenligare lokaler för Oasmias verksamhet. Hittillsvarande lokaler har därför efter balansdagen sagts upp och Oasmia kommer under 2021 att flytta sin verksamhet till dessa nya lokaler.

Dessa båda omständigheter har inneburit att produktionsutrustning och tidigare balanserade anpassningar av lokalerna skrivits ned med 5 700 tkr (0) i moderbolaget. Därutöver har i koncernen nyttjanderättigheterna för de lokaler Oasmia nyttjat på Vallongatan i Uppsala skrivits ned med 4 057 tkr (0).

Under året har nedskrivningar på 0 tkr (6 380) gjorts för pågående nyanläggningar och förskott.

Koncernen 2019-05-01 - 2020-04-30

Tkr	Fordon	Inventarier & Produktionsutrustning	Förbättringsutgifter 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
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	0
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-25	-25
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	225	45 687	8 437	19 471	869	8 836	83 525
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
Utgående ackumulerade avskrivningar	-225	-38 744	-4 657	-5 294	-210	0	-49 131
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-6 380	-6 380
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0	-6 380	-6 380
Utgående redovisat värde	0	6 942	3 780	14 177	659	2 456	28 014

Moderbolaget 2019-05-01 - 2020-04-30

Tkr	Fordon	Inventarier & Produktionsutrustning	Förbättringsutgifter 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	-	7 660	8 059
Omklassificeringar	-	-	-	-	0
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-25	-25
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	225	45 687	8 437	8 836	63 185
Ingående avskrivningar	-225	-36 007	-4 217	0	-40 450
Årets avskrivningar	-	-2 737	-440	-	-3 177
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-225	-38 744	-4 657	0	-43 627
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-	-	-	-6 380	-6 380
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	-6 380	-6 380
Utgående redovisat värde	0	6 943	3 780	2 455	13 177

Not 12 Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Tkr	Koncernen och moderbolaget 2020-05-01 - 2020-12-31			Koncernen och moderbolaget 2019-05-01 - 2020-04-30		
	Patent	Forskningsprojekt	Summa	Patent	Forskningsprojekt	Summa
Ingående anskaffningsvärde	25 681	25 000	50 681	25 580	25 000	50 580
Årets anskaffning	-	-	0	101	-	101
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	25 681	25 000	50 681	25 681	25 000	50 681
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15 922	0	-15 922	-15 082	0	-15 082
Årets avskrivningar	-562	-	-562	-840	-	-840
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 484	0	-16 484	-15 922	0	-15 922
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	-25 000	-25 000	0	0	0
Årets nedskrivningar	-	-	0	-	-25 000	-25 000
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-25 000	-25 000	0	-25 000	-25 000
Utgående redovisat värde	9 197	0	9 197	9 759	0	9 759

Not 13 Valutakursdifferenser, netto

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Övriga rörelseintäkter	211	323	211	323
Övriga externa kostnader	662	-781	662	-781
Finansiella poster - netto	-5 938	-1 387	-5 938	-1 387
Summa	-5 065	-1 845	-5 065	-1 845

Not 14 Finansiella intäkter och kostnader

Koncernen			2020-05-01	2019-05-01
Tkr	Kategori	Resultateffekt	-2020-12-31	-2020-04-30
Finansiella intäkter				
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Valutakurseffekter	2	18
Lånefordran	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Ränteintäkter	940	1 151
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	3 196	-
Summa finansiella intäkter			4 138	1 169
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-41	-37
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-	-2 790
Övrig upplåning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-4 564	-6 819
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-6	-28
Leasingskuld	-	Räntekostnader	-631	-1 003
Övrigt	-	Räntekostnader	-33	-203
			-5 275	-10 880
Övriga finansiella kostnader och valutakursdifferenser				
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	-	-920
Aktieinnehav	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	-1 700	-
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Valutakurseffekter	-5 940	-1 406
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Emissionskostnader	-	-1 233
			-7 640	-3 559
Summa finansiella kostnader			-12 915	-14 439

Moderbolaget			2020-05-01	2019-05-01
Tkr	Kategori	Resultateffekt	-2020-12-31	-2020-04-30
Finansiella intäkter				
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Valutakurseffekter	2	18
Lån till koncernbolag	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Ränteintäkter	417	694
Lånefordran	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Ränteintäkter	940	1 151
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	3 196	-
Summa finansiella intäkter			4 555	1 863
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-41	-37
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-	-2 790
Övrig upplåning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-4 564	-6 819
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Räntekostnader	-6	-28
Övrigt	-	Räntekostnader	-33	-203
			-4 644	-9 877
Övriga finansiella kostnader och valutakursdifferenser				
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	-	-920
Aktieinnehav	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Omräkning till verkligt värde	-1 700	-
Bankkonton	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Valutakurseffekter	-5 940	-1 406
Konvertibellån	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Emissionskostnader	-	-1 233
			-7 640	-3 559
Summa finansiella kostnader			-12 284	-13 436

Not 15 Inkomstskatt

Moderbolaget och två dotterbolag har sin skattehemvist i Sverige där skattesatsen för räkenskapsåret 2020 är 21,4 procent (21,4). Därutöver har två dotterbolag sin skattehemvist i USA, ett i Ryssland och ett i Hongkong.

Avdragsmöjligheter för räntekostnader är begränsade till att uppgå till högst 30 procent av rörelseresultatet justerat för vissa poster. Om det justerade rörelseresultat är negativt inträder i stället en förenklingsregel som säger att räntekostnader upp till 5 000 tkr får dras av. Denna förenklingsregel har under 2020, liksom under förra räkenskapsåret, tillämpats av Oasmia.

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Resultat före skatt	-140 270	-43 356	-139 949	-50 067
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 % (21,4 %)	30 018	9 278	29 949	10 714
Skatteeffekt av ej avdragsgilla räntekostnader	-1 195	-1 805	-1 195	-1 805
Ej avdragsgilla kostnader	-114	-354	-8	-291
Nedskrivning av andelar i och fordringar på dotterbolag	-	-	-158	-3 107
Återföring av uppskjuten skatt från föregående år	-	32 822	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-28 708	-7 119	-28 589	-5 511
Redovisad effektiv skatt	0	32 822	0	0

Under året har avdragsgilla emissionskostnader uppgående till 0 tkr (26 637) som ger upphov till underskottsavdrag redovisats direkt mot eget kapital.

Koncernen har per den 31 december 2020 ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från räkenskapsåret, uppgående till 1 379 374 tkr (1 252 890) och moderbolaget har sådana uppgående till 1 350 265 tkr (1 223 257). 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.

Not 16 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.

Tkr	Koncernen	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr)	-140 270	-10 533
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	448 370	398 395
Resultat per aktie (kr per aktie)	-0,31	-0,03

Följande utestående instrument har per 2020-12-31 inte gett upphov till någon utspädningseffekt, men skulle kunna göra det i framtiden:

Tkr	Antal teckningsoptioner	Totalt möjligt antal aktier	Teckningskurs
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ¹	896 739	896 739	SEK 7,36
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ²	75 000	75 000	SEK 7,84
Totalt möjligt antal aktier		4 812 489	

¹ Riktat till VD

² Riktat till andra ledande befattningshavare

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

Personaloptionsprogrammet är riktat till bolagets verkställande direktör och andra personer i ledande ställning. 896 739 optioner har emitterats 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. 75 000 optioner har emitterats vilka kan lösas in mot lika många aktier till en kurs om 7,84 kronor under tiden den 1 oktober 2023 till 30 september 2024 förutsatt att person i ledande ställning kvarstår i anställning under tre år. För ytterligare information rörande personaloptioner se not 10 "Anställda och ersättningar".

Not 17 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.

I Oasmia-koncernen ingår fyra bolag som rapporterar i annan valuta än svenska kronor. Det innebär att när de konsolideras i koncernredovisningen så kan det uppstå omräkningsdifferenser, vilka redovisas i totalresultatet. Då emellertid samtliga dessa koncernbolag är vilande och endast ett av dem, AdvaVet, Inc, har tillgångar och skulder i utländsk valuta, vilka även dessa är små, så är denna omräkningsrisk begränsad.

- **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 31 december 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 9.

Följande känslighetsanalys visar hur marknadsprisrisken (i tusen kronor) skulle påverka resultatet om marknadspriset på Oasmias räntefonder skulle förändras med 1 procent:

Marknadsprisrisk

Finansiellt instrument	Valuta	2020-12-31	2020-04-30
Kortfristiga placeringar(räntefonder)	SEK	2 473	2 341

Följande känslighetsanalys visar hur valutarisken (i tusen kronor) skulle påverka resultatet om respektive valutakurs skulle förändras med 10 procent:

Valutarisk

Finansiellt instrument	Valuta	Valutarisk	
		2020-12-31	2020-04-30
Kundfordringar, upplupna intäkter samt likvida medel	USD	1 945	3 742
	EUR	640	-
Summa valutarisk		2 585	3 742

Valutarisk

Finansiellt instrument	Valuta	Valutarisk	
		2020-12-31	2020-04-30
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	EUR	456	1 078
	USD	184	356
	GBP	15	61
	DKK	34	22
Summa valutarisk		688	1 517

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 följ-

derna 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 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.

Historiskt har de dominerande finansiella riskerna hos Oasmia varit finansierings- och, därmed sammanhängande, likviditetsriskerna så som de beskrivits ovan. Det har haft till följd att den största delen av arbetet med den finansiella riskhanteringen har varit inriktad på dessa två risker. I praktiken har det inneburit att företagsledningen har haft ett stort fokus på att hitta och utveckla olika finansieringsmöjligheter, både genom långgivare och genom ägare. Detta innebar bland annat att under förra räkenskapsåret en företrädesemission kunde 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 4. 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.

Finansiella instrument per kategori

Koncernen 31 december 2020

Tkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	302	-	-	302
Kundfordringar	-	1 489	-	1 489
Övriga kortfristiga fordringar	-	40 251	-	40 251
Upplupna intäkter	-	23 278	-	23 278
Kortfristiga placeringar	247 277	-	-	247 277
Likvida medel	-	40 128	-	40 128
Totala finansiella tillgångar	247 579	105 146	0	352 725
Finansiella skulder				
Övrig upplåning	-	-	80 000	80 000
Leverantörsskulder	-	-	10 678	10 678
Övriga kortfristiga skulder	-	-	86	86
Upplupna kostnader	-	-	48 890	48 890
Totala finansiella skulder	0	0	139 654	139 654

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 iakttas.

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 2020

Tkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar ¹	2 002	-	-	2 002
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
Totala finansiella tillgångar	236 082	263 667	0	499 749
Finansiella skulder				
Övrig upplåning	-	-	80 000	80 000
Leverantörsskulder	-	-	22 524	22 524
Övriga kortfristiga skulder	-	-	110	110
Upplupna kostnader	-	-	50 413	50 413
Totala finansiella skulder	0	0	153 047	153 047

¹ Dessa tillgångar var i förra årets årsredovisning felaktigt klassificerade som icke finansiella tillgångar.

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.

- Oasmia innehar finansiella instrument värderade till verkligt värde bestående av räntefonder, 247 277 tkr (234 080) som investerar i säkra räntebärande värdepapper och andra ränteinstrument. De flesta i dessa fonder ingående värdepapper har en återstående löp-

tid överstigande 3 månader och kan vara utsatta för en mer än obetydlig värdefluktuation. Därför har dessa i balansräkningen 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 3 196 tkr (-920) och dessa har i resultaträkningen redovisats som finansiella intäkter (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.

- Oasmia innehar aktier i ett mindre icke-noterat svenskt aktiebolag. Då dessa aktier inte är noterade finns inte heller någon aktiv marknad och inte heller andra observerbara indata finns till förfogande. Aktieposten värderas därför enligt nivå 3 och redovisas i balansräkningen 302 tkr (2 002).

Vid omräkning av det verkliga värdet har under året en omräkningsförlust på 1 700 tkr uppkommit, vilken i koncernen redovisats som finansiell kostnad och i moderbolaget som nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar, se även not 14.

Denna aktiepost påverkas i första hand av de operationella riskerna i aktiebolaget ifråga, men omfattas även av en viss ränterisk, då dess verkliga värde är ränteberoende. På grund av postens ringa värde är dock risken försumbar.

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 40 128 tkr (201 018), består av banktillgodohavanden i svenska affärsbanker, 40 111 tkr (200 988) och av banktillgodohavanden i utländska affärsbanker 17 tkr (30). Av de likvida medlen utgör 25 123 tkr (37 426) tillgodohavande i utländsk valuta. Dessa har omräknats till Riksbankens ultimokurs per bokslutsdagen. De likvida medlen underliggör en kreditrisk. Dock bedöms den vara mycket låg då medlen är placerade i bankkonton hos stora välrenommerade affärsbanker och därför har ingen kreditförlustreserv redovisats. Den del av de likvida tillgångarna som är i andra valutor än svenska kronor underliggör en valutarisk innebärande risken att valutakurserna för dessa valutor utvecklas negativt. I möjligaste mån strävar bolaget efter att minimera den risken genom att dessa matchas mot utgifter i motsvarande valuta.
- Kundfordringar 1 489 tkr (59).

Kundfordringarnas fördelning på valutor

Valuta	2020-12-31		2020-04-30	
	Värde i valuta	Redovisat i SEK	Värde i valuta	Redovisat i SEK
EUR	64	641	-	-
USD	11	87	-	-
SEK	761	761	59	59
Summa		1 489		59

Kundfordringarnas ålder i förhållande till förfall

Tkr	2020-12-31	2020-04-30
Ännu ej förfallna	1 402	56
Över förfall:		
1- 30 dagar	87	-
31-60 dagar	-	3
Summa	1 489	59

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 och 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 0 tkr (3 497) bokats bort som kundförlust.

- Övriga kortfristiga fordringar 40 251 tkr (40 251).

Oasmia förvärvade i juli 2019 en fordran på MGC Capital Ltd från Arwidsro Investment AB som en del av ett förlikningsavtal mellan Arwidsro 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. Därför har ingen reservering för kreditrisken i denna fordran redovisats.

- Upplupna intäkter 23 278 tkr (22 339). Dessa består av upplupna försäkringsersättningar 21 188 tkr (21 188) samt av upplupna ränteintäkter, 2 090 tkr (1 151) på den i förra stycket redovisade fordran på 40 251 tkr.

De upplupna försäkringsersättningarna härrör från den förlikning som uppnåts 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 23 139 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 och upplupna kostnader utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

- Upplåning, 80 000 tkr (80 000), utgörs av ett lån från MGC Capital Ltd. Lånet plus upplupen ränta uppgår till 94 233 tkr vilket utgör en rimlig approximation av dess verkliga värde.

Under året har för denna skuld räntekostnader uppgående till 4 564 tkr (6 819) 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.

- Leverantörsskulder 10 678 tkr (22 524), Upplupna kostnader 48 890 tkr (50 413) samt Övriga kortfristiga skulder 86 tkr (110), totalt 59 654 tkr (73 047) 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 7 206 tkr (15 554) 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 31 december 2020

Tkr	< 3 mån	3-6 mån år	6-12 mån	Mer än 1 år
Leasingskulder	1 549	1 531	3 061	6 876
Övrig upplåning inklusive ränta ¹	-	-	94 233	-
Leverantörsskulder	10 678	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	86	-	-	-
Upplupna kostnader	34 657	-	-	-
Summa	46 970	1 531	97 294	6 876

Koncernen per 30 april 2020

Tkr	< 3 mån	3-6 mån år	6-12 mån	Mer än 1 år
Leasingskulder	1 534	1 534	2 977	9 378
Övrig upplåning inklusive ränta ¹	-	-	89 669	-
Leverantörsskulder	22 524	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	6	6	12	86
Upplupna kostnader	40 744	-	-	-
Summa	64 808	1 540	92 658	9 464

¹ Denna skuld, inklusive ränta, är föremål för rättslig prövning och ett exakt förfall kan därför inte anges.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Förutbetalda försäkringspremier	5 673	495	5 673	495
Förutbetalda räntekostnader	90	123	90	123
Förutbetalda kostnader för rättstvist	1 500	-	1 500	-
Förutbetalda hyror	47	16	1 531	1 012
Övriga förutbetalda kostnader	2 040	1 400	1 896	1 429
Upplupna försäkringsersättningar	21 188	21 188	21 188	21 188
Upplupna ränteintäkter	2 090	1 151	2 090	1 151
Summa	32 628	24 372	33 969	25 399

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 19 Övriga kortfristiga fordringar

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Kortfristiga finansiella fordringar	40 251	40 251	40 251	40 251
Momsfordran	2 628	2 936	2 628	2 936
Övriga kortfristiga fordringar	184	661	182	660
Summa	43 063	43 848	43 061	43 847

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 23 "Eventualförpliktelser och ställda säkerheter samt eventualtillgångar".

Not 20 Aktiekapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i denna rapport för koncernen närmast efter koncernens balansräkning och för moderbolaget närmast efter moderbolagets balansräkning. Totalt antal aktier per 31 december 2020 var 448 369 546 st A-aktier (448 369 546 st per 30 april 2020) med ett kvotvärde på 0,10 kr per aktie. Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Utvecklingen av antalet aktier sedan 2019-05-01 framgår nedan.

	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
IB 2019-05-01	224 900 646	22 490 065
2019 Inlösen av teckningsoptioner	24 193 548	2 419 355
2019 Företrädesemission	199 275 352	19 927 535
UB 2020-04-30	448 369 546	44 836 955
Under 2020 har antalet aktier eller aktiekapitalet inte förändrats.		
UB 2020-12-31	448 369 546	44 836 955

Not 21 Övriga kortfristiga skulder

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Inbetalningar av likvid för teckningsoptioner som visat sig vara ogiltiga	1 480	1 480	-	-
Personalens källskatt / sociala avgifter	3 091	1 891	3 091	1 891
Övrigt	89	117	86	114
Summa	4 660	3 488	3 177	2 005

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Upplupna kostnader för tvister och affärsförhandlingar	27 202	26 154	27 202	26 154
Upplupna personalkostnader	15 698	14 335	12 342	10 748
Upplupna räntekostnader	14 233	9 669	14 233	9 669
Upplupna lokalkostnader	1 632	-	5 570	-
Upplupna kostnader kliniska prövningar	794	3 549	794	3 549
Övriga upplupna kostnader	5 185	11 429	4 606	10 972
Förutbetalda intäkter från varuförsäljning	11 970	-	11 970	-
Övriga förutbetalda intäkter	545	644	545	644
Summa	77 259	65 780	77 262	61 736

Not 23 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.

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 ca 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 ca 230 mkr. Oasmias styrelse bedömer MGCs krav på skadestånd som grundlöst och har därför bestridit det. Efter inledande processuella invändningar avvisades målet från tingsrätten vilket beslut överklagades av MGC till Svea hovrätt för att sedermera återkallas.

Eventualtillgångar

Oasmia förvärvade i juli 2019 en fordran på MGC från Arwidsro Investment AB som en del av ett förlikningsavtal mellan Arwidsro och Oasmia. Fordrans nominella värde vid förvärvet 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 24 Kassaflödesanalys

Justeringar för ej kassapåverkande poster

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Avskrivningar, nedskrivningar, och utrangeringar av anläggningstillgångar	5,11, 12	28 930	20 057	21 163	14 554
Personaloptioner	10	610	120	610	120
Nedskrivning fordringar	4,17	-	1 502	-	1 502
Nedskrivning av lager	7	-	5 404	-	5 404
Orealiserade valutakursdifferenser		-127	-574	-15	-625
Summa		29 413	26 509	21 758	20 955

Inflöde från nyemissioner

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2020-04-30	2020-12-31	2020-04-30
Inlösen av teckningsoptioner i juli 2019	-	75 000	-	75 000
Företrädesemission i november 2019 ¹	-	398 551	-	398 551
Summa	0	473 551	0	473 551

¹ Varav ett förskott på 45 000 tkr utbetalades i oktober 2019.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

Koncernen 2020	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans
Tkr	2020-05-01	2020	Omförning mellan balansposter	Redovisat över resultaträkningen	2020-12-31
Leasingskulder, kortfristiga	5 320	-4 010	2 894	-	4 204
Övrig upplåning	80 000	-	-	-	80 000

Moderbolaget 2020	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans
Tkr	2020-05-01	2020	Redovisat över resultaträkningen		2020-12-31
Övrig upplåning	80 000	-	-	-	80 000

Koncernen 2019/2020	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans
Tkr	2019-05-01	2019/2020	Omräkning av ingående balans, IFRS 16	Omförning mellan balansposter	Redovisat över resultaträkningen	2020-04-30
Leasingskulder, kortfristiga ¹	-	-5 141	5 083	5 378	-	5 320
Konvertibellån	59 568	-62 000	-	-	2 432	0
Övrig upplåning	80 000	-	-	-	-	80 000

¹ Denna avstämningsrad har justerats jämfört med hur den presenterades i årsredovisningen 2019/20.

Moderbolaget 2019/2020	Ingående balans	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans
Tkr	2019-05-01	2019/2020	Redovisat över resultaträkningen		2020-04-30
Konvertibellån	59 568	-62 000	-	2 432	0
Övrig upplåning	80 000	-	-	-	80 000

Not 25 Transaktioner med närstående

Bolag inom koncernen

Koncernen består av moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB och svenska dotterbolagen Qdoxx Pharma AB och Oasmia Incentive AB samt de amerikanska bolagen AdvaVet, Inc. och Oasmia Pharmaceutical, 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 26 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	
	2020	2019/2020	2020	2019/2020
Moderbolagets ingående skuld	42	42	2 741	2 741
Transaktioner under året	-	-	-	-
Moderbolagets utgående skuld	42	42	2 741	2 741

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. Den 31 december 2020 uppgick moderbolagets fordran på AdvaVet, inklusive upplupen ränta, till 1 523 tUSD, vilket redovisats till 13 427 tkr. Då emellertid ledningen gör bedömningen att AdvaVet inte kommer att kunna återbetala denna fordran så har den skrivits ned i moderbolaget. Största delen av denna nedskrivning har gjorts under föregående räkenskapsår och årets resultaträkning har endast belastats med 544 tkr. Denna transaktion har eliminerats i koncernredovisningen och har sålunda inte påverkat koncernens resultat. Under slutet av 2020 fattade styrelsen beslutet att likvidera AdvaVet, vilket kommer att genomföras under 2021.

Transaktioner mellan moderbolag och Oasmia Pharmaceutical, Inc, USA

I december 2020 registrerades ett nytt dotterbolag i USA, Oasmia Pharmaceutical, Inc. Mellan moderbolaget och Oasmia Pharmaceutical, Inc, har inga transaktioner ägt rum under året.

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 31 december 2020.

Transaktioner mellan moderbolag och Oasmia RUS, Ryssland

Under året har moderbolaget utbetalat ett lån till Oasmia RUS uppgående till EUR 19 000, vilket redovisats till 194 tkr. Detta var per 31 december 2020 oreglerat men då ledningen gör bedömningen att Oasmia RUS inte kommer att kunna återbetala denna fordran så har den skrivits ned i moderbolaget. Denna transaktion har eliminerats i koncernredovisningen och har sålunda inte påverkat koncernens resultat.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Beträffande löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, se not 10.

Vissa av styrelsens ledamöter har, utöver sina styrelseuppdrag även utfört vissa övriga tjänster för vilka de uppburit konsultarvode enligt följande:

Tkr	2020	2019/2020
Hege Hellström	105	-
Birgit Stattin Norinder	42	-
Sven Rohmann	-	3 952
Jörgen Olsson	-	960
Gunilla Öhman	-	1 040
Summa	147	5 952

Vissa övriga ledande befattningshavare har istället för att uppbära lön fakturerat konsultarvode uppgående till 2 444 tkr (3 378).

För övrigt förelåg inga transaktioner med nyckelpersoner.

Transaktioner med huvudägare

Under året har inga transaktioner mellan Oasmia och dess huvudägare ägt rum.

Not 26 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org.nr	Säte	Kapitalandel %	Rösträtsandel %	Bokfört värde 2020-12-31	Bokfört värde 2020-04-30
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	0
Oasmia Pharmaceutical, Inc	4336484	Delaware, USA	100	100	0	-
Oasmia Pharmaceutical Asian Pacific, Ltd	2383363	Hongkong	100	100	0	0
Oasmia RUS, LLC	1177746442620	Moskva	100	100	0	0
Summa					60	60

Tkr	Moderbolaget	
	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Ingående anskaffningsvärden	122 365	122 315
Investeringar under året	-	50
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	122 365	122 365
Ingående nedskrivningar	-122 305	-12 652
Omklassificeringar under året	-	-109 408
Årets nedskrivningar	-	-245
Utgående ackumulerat nedskrivningar	-122 305	-122 305
Utgående redovisat värde	60	60

Årets nedskrivningar, 0 (-245) tkr, redovisas i moderbolagets resultaträkning under posten Resultat från andelar i koncernföretag.

Under räkenskapsåret har ett nytt koncernföretag registrerats i USA, Oasmia Pharmaceutical, Inc.

Not 27 Disposition av fritt eget kapital

Till årsstämman förfogande finns följande fritt eget kapital:

Kronor	2020-12-31	2020-04-30
Överkursfond	1 905 072 854	1 904 463 055
Balanserat resultat	-1 156 888 019	-1 107 956 026
Årets resultat	-139 949 081	-50 066 902
Summa	608 235 754	746 440 127

Styrelsen föreslår att årsstämman 2021 beslutar att ovanstående till förfogande stående belopp om 608 235 754 kronor (746 440 127) överföres i ny räkning.

Not 28 Händelser efter balansdagen

- I februari 2021 tillträdde Heidi B. Ramstad tjänsten som Chief Medical Officer.
- I mars 2021 tillträdde Fredrik Järsten tjänsten som Chief Financial Officer. Robert Maiorana, som från november 2020 innehaft tjänsten som tillförordnad CFO, övergår till att arbeta som ekonomichef i bolaget.
- I mars 2021 bekantgjordes att Oasmia ingått avtal med Kazia Therapeutics, ett australiskt biotech-bolag fokuserat på onkologi, om att förvärva de globala utvecklingsrättigheterna för Cantrixil, en läkemedelskandidat under utveckling för behandling av äggstockscancer.
- I mars 2021 meddelades att Oasmia har ingått ett samarbetsavtal med Karolinska Institutet i Stockholm. Samarbetet kommer att omfatta en datagranskning och experimentella metoder för att få en djupare förståelse av XR-17 och substansformuleringar inom olika cancerindikationer med fokus på äggstockscancer.
- I mars 2021 meddelades att det europeiska patentverket EPO har för avsikt att bevilja ett europeiskt patent avseende Oasmias XMeNa-processpatent.
- I mars 2021 fastställde en skiljenämnd i Stockholm Oasmias rätt att registrera bolagets patent och patentansökningar i eget namn. Skiljenämnden utdömde också att alla kostnader till rättstvisten skall bäras av Ardenia Investments.
- I mars 2021 avslutade Skatteverket den revision av beskattningsåren 2017/2018 och 2018/2019 som pågått sedan 2019. För detta redogörs under rubriken "Legala frågor".

- I april 2021 fick en fas 1b-studie med Oasmias Docetaxel micellar vid spridd prostatacancer etikgodkännande.
- I april 2021 presenterade Oasmia slutliga fas I-data med Cantrixil på AACR årsmöte 2021.
- I april 2021 utsågs Reinhard Koenig till Chief Scientific Officer.
- I april föreslog Oasmias valberedning Andrea Buscaglia som ny styrelseledamot.

Not 29 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 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:

Tkr	2020-05-01 -2020-12-31	2019-05-01 -2020-04-30
Eget kapital per aktie		
Eget kapital vid periodens slut, tkr	680 197	819 389
Antal aktier vid periodens slut, tusen	448 370	448 370
Eget kapital per aktie, kronor	1,52	1,83
Soliditet		
Eget kapital vid periodens slut, tkr	680 197	819 389
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	863 542	1 005 347
Soliditet, %	79	82
Nettoskuld, tkr		
Övrig upplåning	80 000	80 000
Total upplåning	80 000	80 000
Kortfristiga placeringar	247 277	234 080
Likvida medel	40 128	201 018
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	287 405	435 098
Nettoskuld	-207 405	-355 098
Skuldsättningsgrad		
Nettoskuld, tkr	-207 405	-355 098
Eget kapital, tkr	680 197	819 389
Skuldsättningsgrad, %	-30	-43
Avkastning på totalt kapital		
Rörelseresultat plus finansiella intäkter, tkr	-127 355	-28 917
Balansomslutning vid periodens början, tkr	1 005 347	605 040
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	863 542	1 005 347
Genomsnittlig balansomslutning, tkr	934 444	805 194
Avkastning på totalt eget kapital, %	-14	-4
Avkastning på eget kapital		
Resultat före skatt, tkr	-140 270	-43 356
Eget kapital vid periodens början, tkr	819 389	383 499
Eget kapital vid periodens slut, tkr	680 197	819 389
Genomsnittligt eget kapital, tkr	749 793	601 444
Avkastning på eget kapital, %	-19	-7

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 redovis-

ningssed 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 27 maj 2021 för fastställelse.

Uppsala den 29 april 2021

Anders Härfstrand
Ordförande

Hege Hellström
Styrelseledamot

Birgit Stattin Norinder
Styrelseledamot

Peter Zonabend
Styrelseledamot

Francois Martelet
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2021

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 2020-05-01–2020-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43–49. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 31–42 och 50–81 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 31 december 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 31 december 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 43–49. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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.

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.

Beskrivning av området

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgår till 420 334 tkr per 31 december 2020 motsvarande 49% av de totala tillgångarna. Ett belopp om 310 926 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 Vets 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.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Se not 5 på sidan 65 och redovisningsprinciper på sidan 59 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

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 också utvärderat antaganden om framtida kassaflöden inklusive prognoser om framtida intäkter, bruttomarginal och använd diskonteringsränta.

Detta har inkluderat granskning och utvärdering av ledningens dokumentation samt granskning av de antaganden som gjorts i nedskrivningsprövningen.

Vi har granskat 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 2–30 samt sidorna 85–86. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. 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 revisionssed 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. Risker 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020-05-01–2020-12-31 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 revisionsordning 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 försummelse 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 43-49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 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. Upplýsningar 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 9 september 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 29 april 2021

KPMG AB

Duane Swanson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Henrik Lind
Auktoriserad revisor

Värden per kvartal

Koncernen	2020				2019/2020				
	Kv 1 maj-jul	Kv 2 aug-okt	Kv 3 (förkortat) nov-dec	Helår (förkortat) maj-dec	Kv 1 maj-jul	Kv 2 aug-okt	Kv 3 nov-jan	Kv 4 feb-apr	Helår maj-apr
Tkr									
Nettoomsättning	208	154	120	482	182	252	144	201 265	201 843
Rörelseresultat ²	-49 220	-53 693	-28 580	-131 493	-35 764	-47 436	-57 563	110 677	-30 086
Resultat efter skatt ²	-53 105	-53 538	-33 627	-140 270	-39 783	-18 309	-59 067	106 626	-10 533
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	-0,12	-0,12	-0,07	-0,31	-0,13	-0,06	-0,16	0,24	-0,03
Vägt genomsnittligt antal aktier, i tusental ¹	448 370	448 370	448 370	448 370	303 577	326 313	363 648	448 370	398 395
Eget kapital per aktie, kr ^{1,2}	1,71	1,59	1,52	1,52	1,28	1,22	1,59	1,83	1,83
Soliditet, % ²	82	78	79	79	63	67	82	82	82
Nettoskuld	Neg	Neg	Neg	Neg	32 002	50 961	Neg	Neg	Neg
Skuldsättningsgrad, % ²	Neg	Neg	Neg	Neg	8	13	Neg	Neg	Neg
Antal anställda vid periodens slut	59	49	29	29	55	56	62	63	63

¹ Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i de företrädesrättsemissioner som genomfördes under räkenskapsåret 2019/20.

² Justerat för fel 2017/18, se not 4 Årsredovisning 2019/20.

Information och kontaktuppgifter

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)
Organisationsnummer: 556332-6676
Säte: Stockholm
Hemsida: www.oasmia.se
E-post: info@oasmia.com

Huvudkontor
Vallongatan 1, 752 28 Uppsala
Tel: 018-50 54 40

För mer information
Francois Martelet, VD Oasmia
Fredrik Järrsten, CFO Oasmia
Tel: 018-50 54 40
E-post: IR@oasmia.com

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 (januari-mars 2021)	27 maj 2021
Årsstämma 2021	27 maj 2021
Delårsrapport Q2 (januari-juni 2021)	19 augusti, 2021
Delårsrapport Q3 (januari-september 2021)	18 november 2021
Bokslutskommuniké (januari-december 2021)	24 februari 2022



