

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden maj 2017 – januari 2018

## Fortsatt kommersiellt fokus och lägre kostnadsnivå

### TREDJE KVARTALET 1 november 2017 – 31 januari 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 656 tkr (36)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -25 158 tkr (-34 861)
- Resultatet efter skatt uppgick till -29 120 tkr (-39 897)
- Resultatet per aktie var -0,16 kr (-0,33)
- Totalresultatet var -29 102 tkr (-39 897)

### PERIODEN 1 maj 2017 – 31 januari 2018

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 326 tkr (128)
- Rörelseresultatet var -75 707 tkr (-103 070)
- Resultatet efter skatt uppgick till -85 927 tkr (-118 161)
- Resultatet per aktie var -0,53 kr (-1,05)
- Totalresultatet var -85 920 tkr (-118 148)

- Bolaget har säkrat 28 mkr i finansiering genom konvertibellån
- Paclical godkänt i Kazakstan
- Lån om 108 mkr säkerställdes

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Samtliga patienter färdigbehandlade i Docecal's två pågående studier

---

<sup>1</sup> Siffror inom parentes visar utfall för föregående räkenskapsår

## VD KOMMENTERAR

Bästa Aktieägare,

Försäljningen av Paclical i Ryssland har kommit igång och vi har skeppat till vår distributör i både november och januari. Vid leverans faktureras motsvarande tillverkningskostnaden för produkten och sedan erhålls vinstdelningen, vilket är ett väsentligt större belopp, i efterskott. Intäkterna kommer därav att synas tydligare under året när vinstdelning görs. Vår partner, Hetero Group, har lagt grunden för tillväxt och satsar bland annat genom att öka antalet dedikerade säljare. Vi ser nu med tillförsikt fram mot en stadigt ökande försäljning.

Den kompletterande analys av data från en tidigare genomförd PK-studie som EMA efterfrågat i registreringsprocessen för Apealea är utförd och vi förväntar oss besked från EMA i april. Som tidigare nämnts så rör den specifika frågan inte vår fas III-studie avseende äggstockscancer. Parallellt arbetar vi med att utveckla en registreringsansökan för Apealea för den amerikanska marknaden. Vi bedömer att den feedback vi har erhållit från den Europeiska läkemedelsmyndigheten kommer att reducera tidsåtgången för den regulatoriska processen i USA.

Utvecklingen av Docecal framskrider enligt plan. Docecal är baserad på cytostatikan docetaxel i kombination med XR17. Docetaxel är huvudsubstanten i Taxotere® vilken är den cytostatikaprodukt som enskilt sålt mest, med en peak-försäljning på 3 miljarder USD 2009. En fas I, så kallad PK cross-over studie samt en randomiserad klinisk studie, båda mot Taxotere, pågår i indikationen metastaserande bröstcancer. Båda dessa studier närmar sig slutfasen då samtliga totalt 228 patienter nu är färdigbehandlade. Den randomiserade studien kommer att ligga till grund för ansökan om sälj- och marknadsföringstillstånd först i Ryssland och sedan kommer registreringsdiskussioner baserat på studieprogrammet initieras i övriga länder.

AdvaVet Inc., Oasmias amerikanska dotterbolag, förbereds för notering på Nasdaq Capital Markets i New York. Processen avseende noteringsprospektet pågår och vi förväntar att inlämna det till SEC, Securities and Exchange Commission inom kort. Den amerikanska marknaden är den viktigaste för veterinärläkemedel. Med hjälp av noteringen avser vi att ge AdvaVet, Inc. en stabil finansiell grund för att kunna kommersialisera våra veterinärprodukter, Paccal Vet och Doxophos Vet.

Bolaget har vidare säkerställt förlängd finansiering genom att avtala om att i maj ersätta det lån vi har från Nexttobe AB. Det befintliga lånet ersätts av ett lån på 108 miljoner kronor som till huvuddelen kommer från vår nu största aktieägare Arwidsro Investment AB, tidigare Granitplattan AB. Bolagets kostnadsbesparingsprogram fortsätter att ge effekt och kostnadsmassan har väsentligen minskat jämfört med samma period föregående år.

Alla på Oasmia är förväntansfulla inför vad 2018 kommer att innebära för företaget. Fokus ligger nu på accelererande kommersialisering genom att öka försäljningen i Ryssland, erhålla ytterligare marknadsgodkännanden samt etablera AdvaVet på den amerikanska marknaden.

VD  
Mikael Asp

Oasmia Pharmaceutical AB utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer en ny generation läkemedel inom human och veterinär onkologi. Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrade egenskaper, lägre biverkningsprofil samt bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik och egna patent. Bolagets aktie är noterad på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Capital Market i USA och på Frankfurt Stock Exchange.

## AFFÄRSVERKSAMHET

Avseende bolagets registreringsansökan av Apealea så begärde EMA (European Medicines Agency) en kompletterande analys av befintliga data i en tidigare utförd PK, farmakokinetisk, studie. I samband med detta beviljades 180 dagars stopptid i processen vilken löper på sedan september. Oasmia har hanterat de kompletterande resultaten till myndigheterna och väntar på att upptas på EMA:s CHMP möte för beslut i april. Förberedelserna för inlämnande till Food and Drug Administration (FDA) i USA fortsätter enligt plan och kommentarerna från EMA arbetas in i ansökan. Paclical / Apealea redovisade i april 2016 att samtliga mål i fas III-studien rörande äggstockscancer uppnåtts med positivt resultat, vilken ligger till grund för inlämningarna till myndigheterna.

Under kvartalet har de två första skeppningarna av Paclical levererats till Oasmias partner i Ryssland, Hetero Group. Ytterligare leveranser kommer att ske löpande framöver. Avtalet med Hetero Group innebär att fakturering för produkterna sker i två steg. Vid leverans faktureras motsvarande tillverkningskostnaden för produkten. Var 60:e dag görs sedan en vinstdelning där Oasmia erhåller 50 % av försäljningsintäkten med avdrag för distributions- och tillverkningskostnad. Den första vinstdelningen kommer att redovisas under kommande kvartal. Fakturering avseende vinstdelningen kommer beloppsmässigt att väsentligt överstiga kostnadsintäkten.

*Exempel: Om tillverkningskostnaden är 10, försäljningsintäkten 100 och distributionskostnaden 2, så fakturerar Oasmia vid leverans 10 och vid tillfället för vinstdelning; 50 % av 100 - 10 - 2 dvs 44.*

Hetero har initierat en långsiktig och metodisk strategi för att sälja Paclical. Hetero planerar vidare att i samråd med Oasmia initiera en klinisk fas III-studie i patienter med första och andra linjens bröstcancerbehandling. Denna studie förväntas komma igång under första halvåret 2018. Syftet är att starkt bredda både indikation och penetration av produkten.

Doxophos, som erhöll godkännande av ryska myndigheter föregående kvartal, kommer Hetero kunna börja sälja när man erhållit officiellt pris från myndigheterna. Parallellt pågår arbetet med att säkerställa produktförsörjningen. Hetero har starkt utökat sin säljkår inom onkologi vilken Oasmia också har utbildat på plats. För att själva ha en stark direkt närvaro och kunna jobba direkt med myndigheterna men även stödja Hetero på bästa sätt har Oasmia ett dotterbolag i Moskva.

Under kvartalet erhöll Oasmia marknadsgodkännande för Paclical i Kazakstan. Marknaden i Kazakstan påminner om den ryska och upphandlingar sker halv- eller helårsvis. Prisförhandlingar pågår med myndigheterna.

Tillgångarna inom det veterinärmedicinska området överförs inom kort till bolagets helägda dotterbolag i USA vid namn AdvaVet, Inc. Då avsikten är att AdvaVet ska finansieras separat har Oasmia engagerat finansiella rådgivare med syfte att notera AdvaVet på Nasdaq i New York. Bolaget kommer att sända in noteringsprospekt till SEC, Securities and Exchange Commission som är den myndighet som övervakar handeln med värdepapper. Det är USA som är huvudmarknaden för den typ av behandlingar som Paccal Vet och Doxophos Vet är utformade för och där är också tiden till godkännande betydligt kortare jämfört med i t ex Europa. Detta tack vare möjligheten att få s.k. villkorat godkännande om man har produkter som är unika och för indikationer där få eller inga andra godkända produkter finns. Både Paccal Vet och Doxophos Vet har MUMS-status vilket medger denna kortare godkännandeprocess.

## PRODUKTUTVECKLING

### HUMAN HEALTH

#### **Paclical / Apealea**

Paclical är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med Oasmias patenterade teknologi XR17. Paclical har status som säräkemedel (se nedan) inom EU och USA avseende indikationen äggstockscancer.

Oasmia har genomfört en fas III-studie med Paclical för behandling av äggstockscancer, en indikation med knappt 250 000 nya fall i världen årligen. Slutrapporten av fas III-studien som färdigställdes under tredje kalenderkvartalet 2015, inkluderades i ansökan om marknadsgodkännande avseende EU som skickades in till EMA i februari 2016. I april 2016 kunde bolaget presentera primära positiva överlevnadsdata (OS, overall survival data) från studien vilket kommer att utgöra grunden i ansökan om marknadsgodkännande till FDA i USA men även adderats till den europeiska ansökan.

Produkten heter Paclical i Ryssland men Apealea i Europa. Paclical är godkänt för behandling av äggstockscancer i Ryssland och Kazakstan.

#### **Doxophos**

Doxophos är en patenterad formulering av cytostatikan doxorubicin i kombination med XR17. Doxorubicin är en av de mest effektiva och mest använda substanserna för behandling av cancer. Bolaget har erhållit marknadsgodkännande av Doxophos i Ryssland som ett hybridläkemedel (förbättrat generikaläkemedel). Godkännandet erhöles för många cancerformer, bland annat i blod, skelett, bröst, prostata och lungor.

#### **Docecal**

Docecal är en patenterad formulering av cytostatikan docetaxel i kombination med XR17. En klinisk farmakokinetisk cross-over studie och en randomiserad klinisk studie, båda mot Taxotere i indikationen metastaserande bröstcancer pågår. Båda studierna startades under 2016 och den sista av totalt 228 patienter på 17 kliniker i fem länder, är nu färdigbehandlad. Resultatet av den randomiserade studien kommer att ligga till grund för ansökan om marknadsregistrering i Ryssland som första marknad samt att de kommer att ligga som underlag för diskussioner med övriga myndigheter som EMA för Europa och FDA för USA.

#### **XR17**

XR17 är Oasmias patenterade excipient som kan göra svårlösliga molekyler lösliga i vatten genom att bilda nanopartiklar, vilka snabbt löses upp i blodbanan helt utan användande av lösningsmedel. Detta resulterar bland annat i kortare infusionstider och inget behov av förmedicinering av patienterna vilket är positiva egenskaper jämfört med tidigare existerande läkemedel baserade på samma aktiva substanser.









Oasmia avslutade under 2016 en studie i friska frivilliga för att undersöka säkerhet och tolerans hos XR17. Studien bekräftar att biverkningarna av excipienten är milda och att säkerheten är god.

#### **OAS-19**

OAS-19 är det första cancerläkemedlet med två aktiva cytostatika i en infusion. Det är de unika egenskaperna hos XR17 som gör denna kombination möjlig. Detta koncept ger Oasmia ytterligare en dimension för utveckling av läkemedel med flera aktiva substanser i en micell, där även substanser med olika vattenlöslighet kan kombineras. Tidigare gjorda pre-kliniska studier har visat lovande resultat.

#### **KB9520**

KB9520 är en substans som förvärvades i november 2016 från Karo Pharma. I pre-kliniska studier har substansen visat att den bidrar till minskade biverkningar av cellgiftsbehandling när intag av KB9520 och cellgiftsbehandling kombineras. KB9520 har också i pre-kliniska modeller visat sig ha god effekt vid flera olika cancertyper. I dessa sjukdomsmodeller har behandlingen visat sig ge en signifikant minskning av tumörstorlek genom att stimulera apoptos (programmerad celledöd) och hämma celltillväxt. Bolaget söker aktivt en partner som gemensamt med Oasmia kan driva projektet framåt.

KANDIDAT	INDIKATION	PRE-KLINISK	FAS I	FAS II	FAS III	REG./ GODKÄND	RÄTTIGHETER	
							REGION	PARTNER
Apealea/ Paical (paklitaxel)	Äggstockscancer					Förbereder ansökan	USA	
	Äggstockscancer					Ansökan bearbetas*	EU	
	Äggstockscancer					Godkänd**	RUS/KZ	
	Metastaserande bröstcancer						Globala	
Doxophos (doxorubicin)	Alla doxorubicin- indikationer		Hybrid			Godkänd	RUS	
Docecal (docetaxel)	Bröstcancer		Pågående				Globala	
OAS-19 (kombination)	Olika cancerformer	Pågående					Globala	
KB9520 (ny kemisk förening)	Olika cancerformer	Pågående					Globala	

Ytterligare partners: Paical med Medison Pharma i Turkiet & Israel.

\*EU EMA

\*\*Ryssland, Kazakstan, Elfenbenskusten och länder i Franska Västafrika

**Status som sällskapsmedel** (Orphan drug designation) beviljas för mindre indikationer och medför sju (EU) respektive tio (USA) års marknadsexklusivitet på indikationen när marknadstillstånd erhållits.

## ANIMAL HEALTH

### Paccal Vet

Paccal Vet är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med XR17 och avsedd att användas för hund. Paccal Vet erhöll i februari 2014 ett villkorat godkännande från FDA för behandling av juvertumörer och skivepitelcancer hos hund. Oasmia har beviljats MUMS-beteckning (se nedan) av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för Paccal Vet vid behandling av mastocytom, juvertumörer och skivepitelcancer.

Bolagets huvudsakliga mål är att framgångsrikt bredda produktens spridning och nå ut till ett större antal veterinärkliniker. Paccal Vet har tidigare varit tillgängligt för ett begränsat antal specialister inom veterinär-onkologi. Oasmia förväntar sig att en förändring av behandlingen genom ändrad dosering för att reducera biverkningar och därigenom öka livskvaliteten för sällskapsdjuren kommer att göra produkten mer attraktiv för veterinärer och djurägare. För att uppnå detta mål har bolaget dragit tillbaka det villkorade godkännandet för att möjliggöra starten av en ny studie som kan bekräfta en ny behandlingsregim.

### Doxophos Vet

Doxophos Vet är en patenterad formulering av doxorubicin i kombination med XR17. Oasmia utvecklar Doxophos Vet för behandling av lymfom, en av de vanligaste cancerformerna hos hundar. Doxophos Vet är beviljad MUMS-beteckning (se nedan) i USA för indikationen lymfom.

I februari 2015 påbörjades en fas II-studie vars primära mål är responsfrekvens hos de behandlade hundarna. Alla hundar som ingick i studien har behandlats och de hundar som ingått i en uppföljningsstudie har följts till återfall. Denna studie kommer att ligga till grund för ansökan om godkännande hos FDA. Resultaten på studien sammanställs i skrivande stund.

### AdvaVet Inc.

Oasmia har under de senaste månaderna jobbat för att omorganisera veterinärtillgångarna till det amerikanska dotterbolaget. Genom att koncentrera arbetet till den amerikanska marknaden och samtidigt ta in externa resurser, förväntar vi oss en bättre bas framåt för bolagets veterinärprodukter Paccal Vet och Doxophos Vet.

AdvaVet får en global licens för produkterna Doxophos Vet och Paccal Vet. Vidare förväntas nya investerare att finansiera den kommersiella uppstarten efter att företaget listats på NASDAQ Capital Markets i New York.

Även rekryteringen till AdvaVet är i full gång och vi förväntar oss att ha en fullständig organisation på plats inom de närmsta månaderna. Under tiden fortsätter arbetet med börsintroduktionen parallellt med utvecklingen av produktkandidaterna.

KANDIDAT	INDIKATION	PRE-KLINISK	FAS I	FAS II	FAS III*	REG./GODKÄND	RÄTTIGHETER	
							REGION	PARTNER**
Paccal Vet (paklitaxel)	Mastocytom			Planeras			Globala (ex JAP)	
Doxophos Vet (doxorubicin)	Lymfom			Pågående			Globala	

Partner: Paccal Vet med Nippon Zenyaku Kogyo i Japan

\* MUMS status USA, villkorat godkännande kan erhållas på fas II data

\*\* kommer att överflyttas till det helägda dotterbolaget AdvaVet Inc.

**MUMS-beteckning** (minor use/minor species) beviljas av FDA antingen för ett litet användningsområde inom en vanlig djurart, exempelvis hund, eller för behandling av en mindre vanlig djurart. Det mest intressanta med MUMS är möjligheten att få söka villkorat marknadsföringstillstånd med sju års marknadsexklusivitet. Villkorat marknadsföringstillstånd innebär att tillverkaren har rätt att göra produkten tillgänglig innan alla nödvändiga effektdata har samlats in men säkerhetsdata måste visa att produkten är säker.

## BOLAGET

### Bolaget har säkrat 28 mkr i finansiering genom konvertibellån

Oasmia har gett ut konvertibler med löptid till november 2018. Bolaget kommer att använda likviden från den riktade konvertibelemissionen till att ersätta delar av redan återbetalda reverslån, vilka Bolaget emitterade i juni 2017.

### Sälj- och Marknadsföringstillstånd för Paclical i Kazakstan

Bolaget erhöll sälj- och marknadsföringstillstånd för Paclical i Kazakstan. Paclical godkändes för äggstockscancer. Produkten kommer att distribueras av Oasmias samarbetspartner Hetero Group.

### Lån om 108 mkr säkerställdes

Två långivare garanterar, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, att senast i maj 2018 ersätta det utestående lånet som Oasmia har från Nexttobe. Ett villkor för det nya lånet var att teckningsoptioner för dessa parter utfärdades, vilket skett under februari, se under stycket Händelser efter balansdagen nedan.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

### Samtliga patienter färdigbehandlade i Docecal's två pågående studier

Alla 228 patienter i en en pk cross-over studie, fas I samt en randomiserad registreringsgrundande studie, med Docecal mot Taxotere i indikationen metastaserande bröstcancer är nu färdigbehandlade.

### Teckningsoptioner

Oasmias styrelse beslutade i slutet av januari om utgivandet av 34 838 709 teckningsoptioner, vilka ska utges till de två långivare som garanterar det lån på 108 mkr som förfaller i maj 2018, se ovan. Dessa har en löptid från den 21 februari 2018, vilket var registreringsdatum hos Bolagsverket, till den 15 augusti 2019. Varje teckningsoption ger rätt att under den perioden teckna en aktie till ett lösenpris på 3,10 kr.

## FINANSIELL INFORMATION

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning	656	36	2 326	128	172
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-9	1 906	-23	908	-1 405
Aktiverat arbete för egen räkning	2 483	2 203	6 685	5 601	7 023
Övriga rörelseintäkter	68	101	1 453	286	420
Rörelsens kostnader	-28 355	-39 108	-86 148	-109 994	-146 691
Rörelseresultat	-25 158	-34 861	-75 707	-103 070	-140 481
Resultat efter skatt	-29 120	-39 897	-85 927	-118 161	-160 243
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr *	-0,16	-0,33	-0,53	-1,05	-1,39
Periodens totalresultat	-29 102	-39 897	-85 920	-118 148	-160 230

\*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesemission som genomfördes under juli 2017.

### TREDJE KVARTALET

1 november 2017 – 31 januari 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 656 tkr (36). Dessa bestod till 630 tkr (0) av fakturerade varuleveranser till vår ryske distributör och till 26 tkr (36) av försäljning av förnödenheter.

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under kvartalet till -9 tkr (1 906). Utfallet föregående år härrörde i första hand från lageruppbbyggnad av halvfabrikat.

#### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning, som avser kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Paclical och Paccal Vet, uppgick till 2 483 tkr (2 203). Huvuddelen av aktiveringen utgjordes av Paclical både i år och förra året.

#### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var lägre än för motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 28 355 (39 108). Minskningen beror främst på lägre övriga externa kostnader vilket i sin tur främst beror på lägre kostnader för kliniska studier. Även personalkostnaderna har minskat, främst på grund av bolagets effektiviseringsprogram.

Antalet anställda vid kvartalets utgång var 58 (77). Minskningen av antalet anställda beror främst på bolagets effektiviseringsprogram.

#### Kvartalets resultat

Resultatet efter skatt var -29 120 tkr (-39 897). Resultatförbättringen var främst hänförlig till lägre övriga externa kostnader och lägre personalkostnader. Vidare innebar nettot av kvartalets finansiella poster en förbättring, -3 962 tkr (-5 036), vilket är hänförligt till de i genomsnitt lägre räntebärande skulderna i år.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

**PERIODEN**

1 maj 2017 – 31 januari 2018

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 2 326 tkr (128). Dessa bestod till 1 595 tkr (0) av fakturerade distributionsrättigheter i samband med tecknandet av avtal med den ryske distributören och 630 tkr (0) i fakturerade varuleveranser. 102 tkr (128) utgjordes av försäljning av förnödenheter.

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under perioden till -23 tkr (908). Utfallet föregående år härrörde i första hand från lageruppbyggnad av halvfabrikat.

**Aktiverat arbete för egen räkning**

Aktiverat arbete för egen räkning, som avser kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Paclical och Paccal Vet, uppgick till 6 685 tkr (5 601). Huvuddelen aktiveringen utgjordes av Paclical både i år och förra året.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 453 tkr (286). Oasmia har sedan flera år haft en pågående rättslig tvist med en leverantör som härrör från en leverans av en defekt produktionsutrustning. För detta redogjordes i årsredovisningen 2016/2017. Denna tvist har i november 2017 avslutats med en förlikningsdom innebärande att Oasmia tillerkänns ett ersättningsbelopp på 1 300 tkr, vilket har redovisats som en övrig rörelseintäkt.

**Rörelsens kostnader**

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var lägre än för motsvarande period föregående år och uppgick till 86 148 tkr (109 994). Minskningen beror främst på lägre övriga externa kostnader vilket i sin tur främst beror på lägre kostnader för kliniska studier och lägre valutakursförluster avseende leverantörsskulder i utländsk valuta. Även personalkostnaderna har minskat, främst på grund av bolagets effektiviseringsprogram.

Antalet anställda vid periodens utgång var 58 (77). Minskningen av antalet anställda beror främst på bolagets effektiviseringsprogram.

**Periodens resultat**

Resultatet efter skatt var -85 927 tkr (-118 161). Resultatförbättringen var främst hänförlig till lägre övriga externa kostnader och lägre personalkostnader. Vidare innebar nettot av periodens finansiella poster en förbättring, -10 220 tkr (-15 091), vilket är hänförligt till de i genomsnitt lägre räntebärande skulderna i år.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongvariationer eller cykliska effekter.

**Kassaflöde och investeringar**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -94 350 tkr (-103 838). Skillnaden mot samma period förra året förklaras i första hand av betydligt lägre rörelsekostnader, vilket dock till viss del motverkats av högre räntebetalningar och en negativ utveckling av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -18 645 tkr (13 660). Under samma period förra året avyttrades kortfristiga placeringar på 20 000 tkr, varför kassaflödet från investeringar då var positivt. Dessa kortfristiga placeringar var spärrade som säkerhet för ett banklån som löstes i samband med avyttringen av placeringarna. Av periodens investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 18 441 tkr (5 844) och bestod av aktiverade utvecklingskostnader 6 685 tkr (5 601) och av patent 11 756 tkr (243). Huvuddelen, 10 550 tkr, av årets investeringar i patent utgörs av förvärv nya patenträttigheter som förlänger skyddet av XR17 med ytterligare 8 år till 2036. Investeringar i materiella tillgångar utgjorde 204 tkr (496).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 132 656 tkr (87 212). En genomförd nyemission har tillfört bolaget brutto 159 282 tkr medan utflödet för emissionskostnader uppgått till 11 356 tkr. Under



perioden förföll ett konvertibellån om 42 000 tkr, vilket vid förfall ersattes av enkla skuldebrev. Av denna skuld har 39 000 tkr återbetalats medan nya lån om totalt 3 000 tkr tillkommit, se även nedan. I november 2017 emitterades ett konvertibellån på 28 000 tkr, varav 21 000 tkr hade inbetalats till bolaget fram till den 31 januari 2018 samt emissionskostnader på 470 tkr utbetalats.

### Finansiering

Oasmia har ett lån på 102 419 tkr från Nexttobe AB, som fram till den 31 oktober 2016 var Oasmias näst största aktieägare. Detta lån löper med en ränta på 8,5 procent och förfaller till betalning den 30 maj 2018. Under kvartalet har bindande löfte erhållits om krediter för att täcka återbetalningen av detta lån.

I april 2017 gavs ett konvertibellån om 26 stycken konvertibler på 1 000 tkr per styck, totalt 26 000 tkr ut. Detta konvertibellån förfaller den 18 april 2018, om inte konvertering sker innan dess, och löper med 8,5 procent ränta. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 8,00 kr per aktie. Fullständig konvertering skulle innebära att 3 250 000 nya aktier emitteras.

I förhållande till ett obligationslån innehåller ett konvertibellån, utöver rätten att erhålla ränta, även möjligheten att i stället för återbetalning av lånet erhålla ett visst antal aktier. Denna ytterligare fördel innebär att konvertibellånets räntesats är lägre än marknadsräntan för ett motsvarande obligationslån. Det verkliga värdet av den fördel som Oasmia får på grund av denna lägre räntesats, bokas, efter avdrag för emissionskostnader, direkt mot eget kapital. Konvertiblernas rena lånedel, det vill säga exklusive nämnda eget kapitaldel, redovisas med avdrag för emissionskostnader till sitt verkliga värde som skuld i balansräkningen vid första bokningstillfället. Räntekostnaden beräknas därefter enligt effektivräntemetoden och belastar resultaträkningen.

I juni 2017 förföll ett konvertibellån på 42 000 tkr, vilket vid förfall ersattes av enkla skuldebrev. Av dessa skuldebrev har under perioden 39 000 tkr återbetalats och 3 000 tkr nya har tillkommit. Per 31 januari förelåg följaktligen enkla skuldebrev på totalt 6 000 tkr som löper med 8,5 procent ränta och förfaller den 30 juni 2018.

För att ersätta dessa återbetalda skuldebrev emitterades under november 2017, ett nytt konvertibellån om 28 000 tkr., Detta lån utgörs av 28 stycken konvertibler å 1 000 tkr per styck. Lånet löper med 8,0 procent ränta och förfaller till återbetalning den 30 november 2018, om inte konvertering sker innan dess. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 3,10 kr per aktie. Vid fullständig konvertering skulle 9 032 258 nya aktier emitteras. Av detta lån hade 21 000 tkr inbetalats per den 31 januari.

I juli 2017 genomfördes en företrädesemission i vilken 50 308 206 aktier utgavs till en kurs på 3,25 kr per aktie, vilket gav 163 503 tkr (varav 159 282 tkr fört till ett kassainflöde, se "Kassainflöde och investeringar" ovan) i nytt eget kapital före avdrag för emissionskostnader. I samband med nyemissionen uppstod emissionskostnader på 15 795 tkr (varav 11 356 tkr fört till ett utflöde, se "Kassainflöde och investeringar" ovan).

Under perioden har 5 543 182 teckningsoptioner utgivits till styrelse och ledning för mellan 0,17 och 0,22 kr per option beroende på marknadsvärde vid varje enskilt utgivningstillfälle. Detta har givit Oasmia 1 171 tkr i ökat eget kapital.

### Utestående optioner

Per den 31 januari 2018 var följande instrument utestående:

	Antal tecknings- optioner och konvertibler	Totalt möjligt antal aktier
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 750	3 842 250
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, styrelse och ledning	5 543 182	5 543 182
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga	140 352	140 352
Konvertibler	54	12 282 258
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>		<b>21 808 042</b>

Dessa leder per den 31 januari 2018 inte till någon utspädningseffekt, men kan göra det i framtiden.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid kvartalets utgång 47 655 tkr (23 255). De räntebärande skulderna var 161 274 tkr och består av lån från Nexttobe, konvertibellån och enkla skuldebrev. Motsvarande belopp föregående år var 164 853 tkr och bestod av lån från Nexttobe och konvertibellån.

Outnyttjade krediter vid kvartalets utgång var hos bank 5 000 tkr (5 000) och hos en av huvudägarna, Alceco International S.A., 40 000 tkr (40 000).

Vid kvartalets utgång var det egna kapitalet 363 830 tkr (303 232), soliditeten 65 % (58 %) och skuldsättningsgraden 31 % (47 %).

### Framtida finansiering

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

Koncernens tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per 31 januari 2018 täcker inte den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste 12 månaderna. Mot bakgrund av det arbete som pågår med möjliga finansieringsalternativ och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda för att finansiera bolagets verksamhet under det kommande året. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 2 326 tkr (128) och resultatet före skatt var -85 621 tkr (-118 003). Vid utgången av perioden var moderbolagets likvida medel 46 184 tkr (19 868).

### Nyckeltal och övrig information

	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental*	176 406	121 420	176 406	121 420	128 620
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental*	176 406	120 622	162 904	113 110	115 254
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr*	-0,16	-0,33	-0,53	-1,05	-1,39
Eget kapital per aktie, kr*	2,06	2,50	2,06	2,50	2,33
Soliditet, %	65	58	65	58	58
Nettoskuld, tkr	113 618	141 597	113 618	141 597	140 724
Skuldsättningsgrad, %	31	47	31	47	47
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	58	77	58	77	66

\*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesemission som genomfördes under juli 2017.

### Definitioner

**Resultat per aktie:** Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, under perioden.

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

**Soliditet:** Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

**Nettoskuld:** Total upplåning (innehållande balansposterna skulder till kreditinstitut, konvertibellån samt övrig upplåning) med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

**Skuldsättningsgrad:** Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

**Avkastning på totalt kapital:** Resultat före avdrag för räntekostnader 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.

## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
		Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning		656	36	2 326	128	172
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-9	1 906	-23	908	-1 405
Aktiverat arbete för egen räkning		2 483	2 203	6 685	5 601	7 023
Övriga rörelseintäkter		68	101	1 453	286	420
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-1 127	-683	-2 247	-1 503	-2 984
Övriga externa kostnader		-13 879	-20 714	-44 581	-60 622	-79 904
Personalkostnader		-12 077	-16 357	-35 811	-44 459	-59 295
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 272	-1 135	-3 509	-3 410	-4 508
Övriga rörelsekostnader		-	-219	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25 158</b>	<b>-34 861</b>	<b>-75 707</b>	<b>-103 070</b>	<b>-140 481</b>
Finansiella intäkter		23	43	56	82	85
Finansiella kostnader		-3 985	-5 079	-10 276	-15 173	-19 847
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-3 962</b>	<b>-5 036</b>	<b>-10 220</b>	<b>-15 091</b>	<b>-19 762</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29 120</b>	<b>-39 897</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 161</b>	<b>-160 243</b>
Inkomstskatt	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-29 120</b>	<b>-39 897</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 161</b>	<b>-160 243</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-29 084	-39 897	-85 888	-118 161	-160 243
Innehav utan bestämmande inflytande		-36	-	-39	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr*		-0,16	-0,33	-0,53	-1,05	-1,39

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
		Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
<b>Periodens resultat</b>		<b>-29 120</b>	<b>-39 897</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 161</b>	<b>-160 243</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser		18	0	7	13	13
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>18</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-29 102</b>	<b>-39 897</b>	<b>-85 920</b>	<b>-118 148</b>	<b>-160 230</b>
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-29 067	-39 897	-85 881	-118 148	-160 230
Innehav utan bestämmande inflytande		-36	-	-39	-	-
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr*		-0,16	-0,33	-0,53	-1,05	-1,39

\*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesrättsemission som genomfördes under juli 2017.

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		16 133	19 147	18 368
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	423 607	415 501	416 922
Övriga immateriella tillgångar		46 858	36 290	36 171
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>486 600</b>	<b>470 940</b>	<b>471 465</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4	11 870	17 283	13 685
Kundfordringar		1 413	5 029	35
Övriga kortfristiga fordringar		8 430	1 772	1 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 911	3 608	7 008
Likvida medel		47 655	23 255	28 001
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>76 280</b>	<b>50 947</b>	<b>50 119</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>562 880</b>	<b>521 887</b>	<b>521 583</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		17 641	11 904	11 904
Ej registrerat aktiekapital		-	-	706
Övrigt tillskjutet kapital		1 218 968	1 036 105	1 074 619
Reserver		-	-6	-6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-872 741	-744 771	-786 853
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>363 868</b>	<b>303 232</b>	<b>300 371</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-38	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>363 830</b>	<b>303 232</b>	<b>300 371</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		52 855	62 434	66 307
Övrig upplåning		108 419	102 419	102 419
Leverantörsskulder		10 374	20 411	20 837
Övriga kortfristiga skulder		3 845	2 496	5 356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 557	30 895	26 294
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>199 049</b>	<b>218 655</b>	<b>221 212</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>199 049</b>	<b>218 655</b>	<b>221 212</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>562 880</b>	<b>521 887</b>	<b>521 583</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolaget s aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>0</b>	<b>941 961</b>	<b>-19</b>	<b>-626 610</b>	<b>326 053</b>	<b>-</b>	<b>326 053</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-118 161	-118 161	-	-118 161
Övrigt totalresultat	-	-	-	13	-	13	-	13
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-118 161</b>	<b>-118 148</b>	<b>0</b>	<b>-118 148</b>
Teckningsoptioner	-	-	3 330	-	-	3 330	-	3 330
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	442	-	-	442	-	442
Nyemissioner	1 183	-	93 817	-	-	95 000	-	95 000
Emissionskostnader	-	-	-3 445	-	-	-3 445	-	-3 445
<b>Utgående balans per den 31 januari 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>0</b>	<b>1 036 105</b>	<b>-6</b>	<b>-744 771</b>	<b>303 232</b>	<b>0</b>	<b>303 232</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>0</b>	<b>941 961</b>	<b>-19</b>	<b>-626 610</b>	<b>326 053</b>	<b>-</b>	<b>326 053</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-160 243	-160 243	-	-160 243
Övrigt totalresultat	-	-	-	13	-	13	-	13
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-160 243</b>	<b>-160 230</b>	<b>0</b>	<b>-160 230</b>
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-	-	-	0
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	1 152	-	-	1 152	-	1 152
Nyemissioner	1 183	706	135 111	-	-	137 000	-	137 000
Emissionskostnader	-	-	-3 605	-	-	-3 605	-	-3 605
<b>Utgående balans per den 30 april 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>706</b>	<b>1 074 619</b>	<b>-6</b>	<b>-786 853</b>	<b>300 371</b>	<b>0</b>	<b>300 371</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>706</b>	<b>1 074 619</b>	<b>-6</b>	<b>-786 853</b>	<b>300 371</b>	<b>-</b>	<b>300 371</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-85 888	-85 888	-39	-85 927
Övrigt totalresultat	-	-	-	6	-	6	1	7
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>-85 888</b>	<b>-85 882</b>	<b>-38</b>	<b>-85 920</b>
Teckningsoptioner	-	-	1 171	-	-	1 171	-	1 171
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	509	-	-	509	-	509
Nyemissioner	5 737	-706	158 472	-	-	163 503	-	163 503
Emissionskostnader	-	-	-15 803	-	-	-15 803	-	-15 803
<b>Utgående balans per den 31 januari 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 218 968</b>	<b>0</b>	<b>-872 741</b>	<b>363 868</b>	<b>-38</b>	<b>363 830</b>

## Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	Not	2017/18 Nov-Jan	2016/17 Nov-Jan	2017/18 Maj-Jan	2016/17 Maj-Jan	2016/17 Maj-Apr
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat före finansiella poster		-25 158	-34 861	-75 707	-103 070	-140 481
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		1 272	1 135	3 509	3 410	15 310
Erhållen ränta		23	43	56	88	92
Erlagd ränta		-304	-59	-7 799	-314	-2 515
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>						
		<b>-24 167</b>	<b>-33 742</b>	<b>-79 940</b>	<b>-99 886</b>	<b>-127 595</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>						
Förändring varulager		1 026	-1 339	1 815	-646	-2 783
Förändring kundfordringar		288	234	-1 378	-125	-198
Förändring övriga kortfristiga fordringar		2 526	-235	57	-566	-3 584
Förändring leverantörsskulder		-4 965	-11 464	-10 453	-6 825	-6 616
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		1 988	2 501	-4 450	4 210	7 764
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
		<b>-23 304</b>	<b>-44 044</b>	<b>-94 350</b>	<b>-103 838</b>	<b>-133 011</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella tillgångar		-13 783	-2 340	-18 441	-5 844	-7 445
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-74	-157	-204	-496	-516
Avyttring av kortfristiga placeringar		-	-	-	20 000	20 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
		<b>-13 857</b>	<b>-2 497</b>	<b>-18 645</b>	<b>13 660</b>	<b>12 038</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Återbetalning av skulder till kreditinstitut		-	-	-	-20 000	-20 000
Upptagna lån		-	-	3 000	-	-
Återbetalning av lån		-4 500	-	-39 000	-	-
Konvertibellån		21 000	-	21 000	42 000	84 000
Återbetalning av konvertibellån		-	-	-	-	-2 000
Teckningsoptioner		-	3 330	199	3 330	-
Nyemissioner		-	37 900	159 282	70 000	70 000
Emissionskostnader		-469	-3 445	-11 826	-8 118	-9 245
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
		<b>16 031</b>	<b>37 785</b>	<b>132 656</b>	<b>87 212</b>	<b>122 755</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>						
		<b>-21 130</b>	<b>-8 756</b>	<b>19 660</b>	<b>-2 966</b>	<b>1 782</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>						
		<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>13</b>	<b>10</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>						
		<b>68 792</b>	<b>32 012</b>	<b>28 001</b>	<b>26 208</b>	<b>26 208</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>						
		<b>47 655</b>	<b>23 255</b>	<b>47 655</b>	<b>23 255</b>	<b>28 001</b>

**Resultaträkning, moderbolaget**

Tkr	Not	2017/18 Nov-Jan	2016/17 Nov-Jan	2017/18 Maj-Jan	2016/17 Maj-Jan	2016/17 Maj-Apr
Nettoomsättning		655	36	2 326	128	172
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-9	1 906	-23	908	-1 405
Aktiverat arbete för egen räkning		2 483	2 203	6 685	5 601	7 023
Övriga rörelseintäkter		64	101	1 775	286	420
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-1 127	-683	-2 247	-1 503	-2 984
Övriga externa kostnader		-13 800	-20 651	-44 610	-60 463	-79 669
Personalkostnader		-11 926	-16 357	-35 410	-44 459	-59 295
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 272	-1 135	-3 509	-3 410	-4 508
Övriga rörelsekostnader		-	-219	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-24 932</b>	<b>-34 799</b>	<b>-75 013</b>	<b>-102 912</b>	<b>-140 246</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-389	-	-65
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		23	43	57	82	85
Räntekostnader och liknande kostnader		-3 985	-5 079	-10 276	-15 173	-19 847
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-3 962</b>	<b>-5 036</b>	<b>-10 608</b>	<b>-15 091</b>	<b>-19 827</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-28 894</b>	<b>-39 835</b>	<b>-85 621</b>	<b>-118 003</b>	<b>-160 073</b>
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-28 894</b>	<b>-39 835</b>	<b>-85 621</b>	<b>-118 003</b>	<b>-160 073</b>



**Balansräkning, moderbolaget**

Tkr	Not	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	423 607	415 501	416 922
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		46 858	36 290	36 171
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		15 986	18 974	18 222
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		146	173	146
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 468	3 453	110
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1	1	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>488 066</b>	<b>474 392</b>	<b>471 573</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	4	3 789	6 867	5 581
Varor under tillverkning		8 081	6 242	8 104
Färdiga varor		-	4 174	-
		11 870	17 283	13 685
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		1 413	5 029	35
Fordringar hos koncernföretag		606	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		8 406	1 770	1 388
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 910	3 607	7 008
		17 335	10 406	8 431
Kassa och bank		46 184	19 868	26 312
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>75 390</b>	<b>47 557</b>	<b>48 428</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>563 456</b>	<b>521 949</b>	<b>520 001</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		17 641	11 904	11 904
Ej registrerat aktiekapital		-	-	706
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		14 468	6 361	7 783
		36 729	22 885	25 013
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 219 281	1 036 105	1 074 619
Balanserat resultat		-806 135	-637 956	-639 378
Periodens resultat		-85 621	-118 003	-160 073
		327 525	280 146	275 168
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>364 254</b>	<b>303 031</b>	<b>300 181</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		52 855	62 434	66 307
Övrig upplåning		108 419	102 419	102 419
Leverantörsskulder		10 369	20 411	20 837
Skulder till koncernföretag		1 644	264	1 664
Övriga kortfristiga skulder		2 365	2 496	2 303
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 550	30 894	26 290
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>199 202</b>	<b>218 918</b>	<b>219 820</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>563 456</b>	<b>521 949</b>	<b>520 001</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

## Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktie-kapital	Reservfond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat		
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>0</b>	<b>941 961</b>	<b>-631 594</b>	<b>325 707</b>	
Teckningsoptioner	-	-	-	-	3 330	-	3 330	
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	442	-	442	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	6 361	-	-6 361	0	
Nyemissioner	1 183	-	-	-	93 817	-	95 000	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-3 445	-	-3 445	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-118 003	-118 003	
<b>Utgående balans per den 31 januari 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>6 361</b>	<b>1 036 105</b>	<b>-755 959</b>	<b>303 031</b>	
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>0</b>	<b>941 961</b>	<b>-631 594</b>	<b>325 707</b>	
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	1 152	-	1 152	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	7 783	-	-7 783	0	
Nyemission	1 183	706	-	-	135 111	-	137 000	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-3 605	-	-3 605	
Årets resultat	-	-	-	-	-	-160 073	-160 073	
<b>Utgående balans per den 30 april 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>706</b>	<b>4 620</b>	<b>7 783</b>	<b>1 074 619</b>	<b>-799 450</b>	<b>300 181</b>	
<b>Ingående balans per den 1 maj 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>706</b>	<b>4 620</b>	<b>7 783</b>	<b>1 074 619</b>	<b>-799 450</b>	<b>300 181</b>	
Teckningsoptioner	-	-	-	-	1 485	-	1 485	
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	509	-	509	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	6 685	-	-6 685	0	
Nyemissioner	5 737	-706	-	-	158 472	-	163 503	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-15 803	-	-15 803	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-85 621	-85 621	
<b>Utgående balans per den 31 januari 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>14 468</b>	<b>1 219 281</b>	<b>-891 756</b>	<b>364 254</b>	

### Not 1 Redovisningsprinciper mm

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt lagen om värdepappersmarknaden. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2016 - 30 april 2017.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningar av IFRIC som trätt i kraft sedan 1 maj 2017 har inte haft någon effekt på Oasmias finansiella rapporter. I likhet med vad som var fallet vid utgången av föregående räkenskapsår är de finansiella instrumentens redovisade värden, med undantag för lånet från Nexttobe och konvertibellånen, desamma som verkliga värden. De verkliga värdena för dessa uppgår till 104 747 tkr respektive 55 549 tkr. Koncernen har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

Följande nya IFRS förväntas påverka Oasmias finansiella rapportering under senare verksamhetsår:

**IFRS 9 Finansiella instrument:** Standarden träder i kraft den 1 januari 2018, vilket innebär att den kommer att tillämpas av Oasmia från och med verksamhetsåret 2018/2019. Införandet av denna standard bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på Oasmias finansiella rapporter.

**IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder:** Även IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018, och kommer följaktligen också att tillämpas av Oasmia från och med verksamhetsåret 2018/2019. Det som i första hand kommer att påverka Oasmia är att IFRS 15 kräver betydligt mer upplysningar än nu gällande standard för intäktsredovisning. Omfattningen på den påverkan är dock ännu svår att avgöra, då det till mycket stor del är beroende på hur Oasmias intäktsituation kommer att utvecklas fram till dess att IFRS 15 träder i kraft.

**IFRS 16 Leasing:** Standarden träder i kraft den 1 januari 2019, vilket innebär att den kommer att tillämpas av Oasmia från och med verksamhetsåret 2019/2020.

IFRS 16 föreskriver att leasingtagare vid ett leasingavtals början ska redovisa rätten att använda de leasade tillgångarna i balansräkningen och samtidigt ska en leasingkulld redovisas. Tillgångarna kommer att skrivas av under användningstiden och leasingraterna kommer att redovisas dels som avbetalning på leasingsskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen.

Två undantag kommer dock att gälla. Leasade tillgångar med ett lågt värde och korttidsleasing (med en löptid på högst tolv månader) kommer att undantas från förpliktelsen att aktivera rätten till utnyttjande respektive att skuldföra de förväntade leasingbetalningarna.

Införandet av IFRS 16 förväntas påverka Oasmias finansiella rapportering i första hand genom att lokalhyran, som nu kostnadsförs löpande, kommer att behandlas enligt ovan.

## Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från perioden, uppgående till 977 680 tkr (845 541) och moderbolaget har sådana uppgående till 967 285 tkr (836 166). 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.

## Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Oasmia aktiverar utgifter för utvecklingsarbeten bestående av bolagets satsningar inom kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Paclical och Paccal Vet. De ackumulerade tillgångarna per produktkandidat framgår nedan.

Tkr	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
Paclical	314 206	306 299	307 647
Paccal Vet	109 401	109 202	109 275
Summa	423 607	415 501	416 922

## Not 4 Varulager

Tkr	2018-01-31	2017-01-31	2017-04-30
Värderat till anskaffningsvärde			
Råvaror och förnödenheter	3 789	6 866	5 581
Varor under tillverkning	8 081	6 243	8 104
Färdiga varor	-	4 174	-
<b>Summa</b>	<b>11 870</b>	<b>17 283</b>	<b>13 685</b>

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2017/18 Maj-Jan	2016/17 Maj-Jan	2016/17 Maj-Apr
Kostnadsförda varor	-	-	-
Nedskrivna varor	-	1 172	5 736

## Not 5 Transaktioner med närstående

Den 31 januari 2018 fanns en kreditfacilitet om 40 000 tkr (40 000) ställd till Oasmias förfogande från en av bolagets största aktieägare, Alceco International S.A. Räntan vid utnyttjande är 5 procent. Denna lånemöjlighet var per 31 januari 2018 helt utnyttjad, vilket den även var per 31 januari 2017.

Ardenia Investment Ltd, som kontrolleras till lika delar av Oasmias grundare Bo Cederstrand och Julian Alekssov, är registrerade som sökande respektive innehavare av de patent som ligger till grund för Oasmias verksamhet. Genom ett avtal mellan Ardenia och Oasmia har rättigheterna till dessa patent överförts till Oasmia. Under perioden har Ardenia till Oasmia vidarefakturerat förvaltningskostnader för dessa patent, uppgående till 1 524 tkr (309). Nya patenträttigheter som förlänger skyddet av XR17 med ytterligare 8 år till 2036, har under perioden förvärvat för 10 550 tkr.

Under perioden har ett aktieägartillskott lämnats till det helägda dotterbolaget Oasmia Incentive AB (f.d. Oasmia Animal Health AB). Detta utgjordes av 5 543 182 teckningsoptioner till ett totalt redovisat värde på 1 171 tkr. Dessa optioner har av Oasmia Incentive AB sålts vidare till Oasmia Pharmaceutical AB:s styrelse och ledning i enlighet med det beslut om emission av teckningsoptioner som fattades av en extra bolagsstämma 2 juni 2017.

Under perioden har i övrigt inga väsentliga transaktioner med närstående skett utöver ersättningar lämnade till styrelseledamöter och anställda.

#### **Not 6 Eventualförpliktelser samt ställda säkerheter**

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

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 resultateffekter.

Moderbolaget har till en tidigare anställd lämnat en garanti för eventuella kostnader härrörande från anställningen i Oasmia som senare skulle kunna drabba denne.

Oasmia har av misstag underlåtit att uppfylla en av noteringsreglerna på Frankfurtbörsen. Detta uppmärksammades under perioden av Frankfurtbörsen som tillfälligt stängde av handeln med aktien. Teoretiskt skulle det kunna leda till att bolaget bötfälls på ett belopp om maximalt 250 000 EUR, vilket dock bolagets lokala juridiska rådgivare har bedömt som osannolikt.

Oasmia har fått ett krav från en av sina leverantörer som bolaget har bestridit i sin helhet. Det är svårt att utvärdera ett sannolikt resultat eller kostnad med anledning av kravet. Styrelsens och ledningens bästa bedömning är att bolaget skulle kunna drabbas av en kostnad uppgående till ca 10 mkr vid ett negativt utfall av en potentiell tvist.

#### **Not 7 Riskfaktorer**

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för olika typer av risker. Genom att skapa medvetenhet om de risker som finns i verksamheten kan dessa begränsas, kontrolleras och hanteras samtidigt som affärsmöjligheter kan tillvaratas i syfte att öka intjäningen. Riskerna i Oasmias verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2016 – 30 april 2017. Utöver dessa har inga risker tillkommit under kvartalet.

#### **Not 8 Framtida finansiering**

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

Koncernens tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per 31 januari 2018 täcker inte den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste 12 månaderna. Mot bakgrund av det arbete som pågår med möjliga finansieringsalternativ och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda för att finansiera bolagets verksamhet under det kommande året. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

Styrelsen och VD för Oasmia Pharmaceutical AB försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 2 mars 2018

Julian Aleksov, arbetande ordförande

Bo Cederstrand, Ledamot

Alexander Kotsinas, Ledamot

Lars Bergkvist, Ledamot

Per Langö, Ledamot

Mikael Asp, VD

Denna information är sådan information som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 mars 2018 kl. 08:15 CET.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

---

#### UPPGIFTER OM BOLAGET

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)  
Organisationsnummer: 556332-6676  
Säte: Stockholm

Huvudkontorets adress och telefonnummer  
Vallongatan 1, 752 28 UPPSALA  
Tel: 018-50 54 40, [www.oasmia.se](http://www.oasmia.se), E-post: [info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

Frågor beträffande rapporten besvaras av:  
Mikael Asp, CEO, Tel: 018-50 54 40, E-post: [mikael.asp@oasmia.com](mailto:mikael.asp@oasmia.com)

#### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké maj 2017 – april 2018	2018-06-08
Årsredovisning maj 2017 – april 2018	2018-08-24
Delårsrapport maj – juli 2018	2018-08-31
Delårsrapport maj – oktober 2018	2018-11-30