

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden maj 2016 – januari 2017

## Strategiska förändringar inom veterinärmedicin

Tredje KVARTALET 1 november 2016 – 31 januari 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 36 tkr (6 043)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -34 861 tkr (-23 245)
- Resultatet efter skatt uppgick till -39 897 tkr (-25 342)
- Resultatet per aktie var -0,34 kr (-0,24)
- Totalresultatet var -39 897 tkr (-25 340)

PERIODEN 1 maj 2016 – 31 januari 2017

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 128 tkr (6 315)
- Rörelseresultatet var -103 070 tkr (-102 072)
- Resultatet efter skatt uppgick till -118 161 tkr (-108 556)
- Resultatet per aktie var -1,07 kr (-1,08)
- Totalresultatet var -118 148 tkr (-108 562)
  
- Strategiska åtgärder gjorda för att stärka positionen inom veterinärmedicin
- Positiva resultat från studie med veckovis behandling med Apealea® (Paclical®) har rapporterats
- Fd storägaren Nexttobe har sålt sitt innehav i Oasmia och förlängt sitt lån till bolaget med väsentligt förbättrade villkor

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Anders Lönner har avgått ur bolagets styrelse

---

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

## VD KOMMENTERAR:

Bästa aktieägare,

Det tredje kvartalet (1:a november, 2016 – 31 januari, 2017) av verksamhetsåret 2016/2017 innehöll flera nyheter från Oasmia som vi är övertygade kommer att positionera företaget för fortsatt tillväxt och värde för aktieägarna.

Från våra kliniska studier kunde vi rapportera en spännande nyhet om att en utvärdering av veckovis behandling med Apealea (Paclical) på bröstcancer visar att en dos av 170 mg/m<sup>2</sup> är lämplig för fortsatta studier. Vi arbetar fortsatt intensivt med EMA (European Medical Agency) avseende vår ansökan om sälj- och marknadsföringstillstånd av Apealea i Europa. Så fort vi har några nyheter avseende detta kommer vi kommunicera det till marknaden. Parallellt pågår också våra förberedelser att lämna in ansökan för Apealea till FDA vilket kommer ske så fort vi kan efter vi fått vidare återkoppling från EMA.

Bolaget presenterade också en avsikt att flytta alla tillgångar inom veterinärkonologi inklusive Paccal Vet och Doxophos Vet till USA för vidare utveckling och kommersialisering. Vi har även fattat beslut om att ändra Paccal Vet's doseringsförfarande med avsikt att reducera biverkningar och därigenom öka livskvalitén för sällskapsdjuren. Detta tror vi kommer att göra produkten mer attraktiv för veterinärer och framförallt djurägare. För att uppnå detta mål avser bolaget att initiera en ny mindre studie. Bolaget drog därmed tillbaka det villkorade godkännandet som var kopplat till den nuvarande doseringen.

Oasmia meddelade också att bolagets tidigare stora ägare Nexttobe AB, avyttrat hela sitt innehav i Oasmia till ett konsortium av professionella svenska och internationella investerare. Samtidigt förlängdes deras lån till bolaget med väsentligt förbättrade villkor.

Effektivitetsprogrammet som initierades under slutet av 2016 löper på enligt plan vilket innebär att våra löpande drifts- och personalkostnader väsentligt kommer att minska på sikt.

Anders Lönner utträde ur styrelsen innebär att Bolaget kommer att kalla till extra bolagstämma för val av ny(a) styrelseledamöter och utseende av ordförande. Därefter kan nya ledamöter väljas för bolagets revisions- och ersättningsutskott.

Den extra bolagstämma som ägde rum den 21 november 2016, beslutade om optionsprogram till styrelse och ledning. Styrelsen har för avsikt att vid kommande extra bolagstämma annullera dessa två optionsprogram. Se vidare not 7 eventalförpliktelse.

Styrelsen kommer att ta fram nya underlag till bolagstämman. och rekommendera densamma att anta nya optionsprogram för den nya styrelsen, ny ordförande och ledning i samband med att de gamla annulleras. Optionsprogram riktade till styrelseledamöter kommer att beredas på aktieägarnivå.

Avseende fortsatt finansiering av verksamheten till dess bolaget kan generera intäkter i form av försäljning, royalties, milestones etc och därmed bli självfinansierat, finns flera alternativa lösningar. Vi har dessutom ett gott stöd av nya engagerade och kapitalstarka aktieägare med en långsiktig ambition, som har uttryckt sitt stöd för bolaget även framledes. Bolaget strävar, liksom tidigare, mot att skapa ett långsiktigt mervärde för sina aktieägare.

Alla på Oasmia är förväntansfulla inför vad 2017 kommer att innebära för företaget. Huvudfokus ligger på att försäljningen kommer igång i Ryssland vilket vi har goda förhoppningar om och mycket arbete har lagts ned för att detta ska kunna ske. Vi fortsätter som tidigare att utveckla cancerläkemedel för humant och veterinärt bruk med avsikt att förbättra behandlingen av patienterna både genom ökad effektivitet och behandlingskomfort. Tack för ert fortsatta stöd.

Vänliga hälsningar,

Mikael Asp  
VD



*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 Markets i USA och på Frankfurt Stock Exchange.*

## AFFÄRSVERKSAMHET

Registreringsprocessen i EMA för Apealea fortlöper enligt plan. Bolaget har adresserat myndighetens frågor och kommer erhålla återkoppling under andra kalenderkvartalet 2017. Förberedelserna för pre-submission meeting och inlämnande till Food and Drug Administration (FDA) i USA pågår parallellt. 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.

I Ryssland, där Apealea har namnet Paclical, är produkten den enda vattenlösliga paklitaxel-formuleringen som kan ges i högre dos och som ersätts av försäkringssystemet. I dagsläget är Paclical godkänt för indikationen äggstockscancer men Oasmia arbetar aktivt med att få in samtliga indikationer som paklitaxel är godkänt för vilket skulle öppna upp marknaden avsevärt då sjukhusen inte behöver beställa generisk paklitaxel för vissa indikationer och Paclical för äggstockscancer. Marknadssituationen i Ryssland och CIS skiljer sig från övriga delar av världen eftersom Paclicals direkta konkurrent är generisk paklitaxel och Abraxane, som är den största konkurrenten på de flesta övriga marknaderna, inte är en aktör. Mycket arbete har lagts ned på cancerkongresser samt direkt med att informera och utbilda cancerläkare om produkten. Då försäljningen hittills har varit en besvikelse arbetar Bolaget parallellt med en ny långsiktig strategisk och större strukturell lösning för att få igång distribution och marknadsföring av Paclical. Ledningen står fast vid den stora marknadspotentialen för Paclical i Ryssland och CIS.

Inom det veterinärmedicinska området arbetar Oasmia med en flerårig plan där vi utbildar veterinärer som inte är specialister inom onkologi till att kunna använda Paccal Vet som är den enda cytostatika för sällskapsdjur som godkänts av FDA. För att stärka detta arbete och möjliggöra tydligare fokus så planerar bolaget att flytta sina veterinära tillgångar till sitt amerikanska dotterbolag då USA är huvudmarknaden för denna typ av behandlingar samt även för potentiella samarbetspartners.

Bolagets förhandlingar om distribution beträffande Apealea för flera stora geografiska områden har framskridit avsevärt.

## PRODUKTUTVECKLING

### HUMAN HEALTH

#### **Paclical / Apealea**

Paclical är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med Oasmias patenterade teknologi XR17. Paclical har status som sär-läkemedel (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, vilket gör den till den sjunde största indikationen för kvinnor sett till antal drabbade och den femte största i form av dödlighet. Slutrapporten av fas III-studien som färdigställdes under tredje kalenderkvartalet 2015 inkluderades i ansökan om marknadsgodkännande avseende EU som skickades in till EMA (European Medicines Agency) 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 vilken förväntas lämnas in under 2017.

#### **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 lämnat in en ansökan om marknadsgodkännande av Doxophos som ett hybridläkemedel (förbättrat generikaläkemedel) i Ryssland.

### Docecal

Docecal är en patenterad formulering av cytotatikan docetaxel i kombination med XR17 för behandling av metastaserande bröstcancer. En klinisk fas I-studie och en säkerhets- och toleransstudie pågår.

Den kliniska fas I-studien med Docecal pågår i tre länder. Patientrekrytering påbörjades i september 2016 efter att studien godkändes av myndigheter och etiska kommittéer. Säkerhets- och toleransstudien påbörjade patientrekryteringen i mars 2016.

### XR17

XR17 är Oasmias patenterade excipient som kan möjliggöra 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 substans.

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 cytotatika 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 prekliniska 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 cancer typer. I dessa sjukdomsmodeller har behandlingen visat sig ge en signifikant minskning av tumörstorlek genom att stimulera apoptos (programmerad celledöd) och hämma celltillväxt. Bolaget har tillsatt en intern projektgrupp för att fortsätta utvecklingen med denna substans. Parallellt söker bolaget även en partner som gemensamt med Oasmia kan driva detta framåt.

## Human Health

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

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

\*EU EMA

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

**Status som säriläkemedel** (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-CA1 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-CA1 har 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 start av en ny studie för att bekräfta en ny behandlingsregim.

Oasmia bedriver en studie med Paccal Vet för behandling av mastocytom. Avsikten med studien är att mäta tid till återfall hos hundar som behandlats fyra gånger med tre veckors mellanrum. Samtliga 50 hundar i studien är färdigbehandlade.

### 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. Vi förväntar oss resultaten på studien under våren 2017.

### Animal Health

KANDIDAT	INDIKATION	PRE-KLINISK	FAS I	FAS II	FAS III	REG./GODKÄND	RÄTTIGHETER	
							REGION	PARTNER
Paccal Vet®/Paccal Vet® -CA1 (paklitaxel)	Mastcell			Planeras			Globala (ej JAP)	
					Pågående		Globala (ej JAP)	
Doxophos Vet (doxorubicin)	Lymfom			Pågående			Globala	

Ytterligare partners: Paccal Vet med Nippon Zenyaku Kogyo i Japan

**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

### Extra Bolagstämma

Anders Lönner, arbetande styrelseordförande i Karo Pharma, valdes in som styrelsens ordförande på en extra bolagstämma som hölls den 21 november 2016.

Vidare antogs två optionsprogram på den extra bolagstämman, ett till ledningen och ett till de oberoende ledamöterna i styrelsen. Totalt omfattande 9 miljoner teckningsoptioner. I det senare optionspro-

grammet tilldelades den nya styrelseordföranden 4 miljoner teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och betalats.

#### **Positiva studieresultat i studie med Apealea/Paclical i bröstcancer**

Resultat från en "dose-finding"-studie med veckovis behandling med Apealea/ Paclical för patienter med metastatisk bröstcancer resulterade i en föreslagen dos för vidare utveckling av veckovis behandling om 170 mg/m<sup>2</sup>.

#### **Strategiska förändringar planeras inom veterinärmedicin**

Bolaget rapporterade i januari 2017 en avsikt att flytta samtliga veterinärtillgångar till bolagets dotterbolag i USA för att strategiskt öppna upp för vidare utveckling och kommersialisering. I samband med detta har Oasmia återtagit sitt villkorade godkännande av Paccal Vet-CA1 för att kunna göra en ny studie med avsikt att hitta en lämpligare behandlingsdos och möjliggöra att nå ut till en större marknad.

#### **Aktiekursens utveckling under perioden (kr)**

NASDAQ Stockholm

OASMIA  
8.25

2017/01/31



## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Anders Lönner har avgått ur bolagets styrelse

## FINANSIELL INFORMATION

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning	36	6 043	128	6 315	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	1 906	6 407	908	6 407	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning	2 203	4 980	5 601	15 160	16 727
Övriga rörelseintäkter	101	67	286	68	2
Rörelsens kostnader	-39 107	-40 741	-109 993	-130 022	-165 301
Rörelseresultat	-34 861	-23 245	-103 070	-102 072	-132 691
Resultat efter skatt	-39 897	-25 342	-118 161	-108 556	-141 539
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,34	-0,24	-1,07	-1,08	-1,39
Periodens totalresultat	-39 897	-25 340	-118 148	-108 562	-141 557

### TREDJE KVARTALET

1 november 2016 – 31 januari 2017

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 36 tkr (6 043) och bestod av intäkter från försäljning av förnödenheter. Under motsvarande period föregående räkenskapsår bestod nettoomsättningen i huvudsak av varuförsäljning (1 172 tkr) och royalty (4 847 tkr).

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under kvartalet till 1 906 tkr (6 407). Detta härrör från produktion av halvfabrikat som kommer att ingå i produktionen av varor avsedda för försäljning.

#### 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 2 203 tkr (4 980). Minskningen i aktiverade utvecklingskostnader beror i första hand på att Paccal Vet studien för behandling av juvercancer hos hund inte haft någon aktivitet under kvartalet.

#### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnader inklusive av- och nedskrivningar var lägre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 39 107 tkr (40 741). Minskningen är främst hänförlig till att kostnaderna för legoproduktion varit lägre under kvartalet än under samma kvartal förra året.

Antalet anställda vid kvartalets utgång var 77 (79).

#### Kvartalets resultat

Resultatet efter skatt var -39 897 tkr (-25 342). Rörelseresultatet uppgick till -34 861 tkr (-23 245), en försämring gentemot motsvarande kvartal föregående år, som i första hand härrör från lägre nettoomsättning. Nettot av kvartalets finansiella poster innebar en försämring, -5 036 tkr (-2 097), vilket är hänförligt till de högre räntebärande skulderna i år, se "Finansiell ställning" nedan.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

## PERIODEN

1 maj 2016 – 31 januari 2017

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 128 tkr (6 315) och bestod av intäkter från försäljning av förnödenheter. Under motsvarande period föregående år bestod nettoomsättningen i huvudsak av varuförsäljning (1 445) och royalty (4 870).

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor, som uppgick till 908 tkr (6 407), kommer från produktion av halvfabrikat som kommer att ingå i produktionen av varor avsedda för försäljning och å andra sidan från en nedskrivning av färdigvarulager som är planerat att säljas på den ryska marknaden.

Upphandlingsprocessen i Ryssland har dragit ut betydligt längre på tiden än vad som ursprungligen beräknades. Detta medför en inkuransproblematik i det lager som producerats för försäljning i Ryssland. Lagervärdet har därför under perioden skrivits ned med 1 172 tkr.

### 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 5 601 tkr (15 160). Minskningen i aktiverade utvecklingskostnader under perioden beror i första hand på att Paccal Vet studien för behandling av juvercancer hos hund under perioden haft låg aktivitet jämfört med samma period föregående år. Även avseende Paclical har mindre kostnader aktiverats vilket främst hänförs till att studien avseende äggstockscancer är avslutad och därmed sammanhängande lägre aktivitet.

### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnader inklusive av- och nedskrivningar var lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 109 993 tkr (130 022). Minskningen är främst hänförlig att kostnaderna för kliniska studier under perioden varit lägre. Projektet med Paclical för behandling av äggstockscancer och Paccal Vet studien för behandling av juvercancer hos hund har under perioden haft lägre aktivitet jämfört med samma period föregående år. Vidare har kostnaderna för produktionsrelaterad metodutveckling varit lägre under perioden än under samma period förra året.

Antalet anställda vid periodens utgång var 77 (79).

### Periodens resultat

Resultatet efter skatt var -118 161 tkr (-108 556). Rörelseresultatet uppgick till -103 070 tkr (-102 072). Nettot av periodens finansiella poster innebar en försämring, -15 091 tkr (-6 484), vilket är hänförligt till de högre räntebärande skulderna i år, se "Finansiell ställning" nedan.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

### Varulager

Varulagret var vid periodens slut 17 283 tkr att jämföra med 12 703 tkr vid samma tidpunkt förra året. Denna ökning beror på att Oasmia under slutet av förra verksamhetsåret producerade de varor som är planerade att säljas på den ryska marknaden. Denna produktion har inneburit att både råvarulager och lager av hel- och halvfabrikat har byggts upp. Se även not 4.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -103 838 tkr (-86 759). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år härrör från att rörelsekapitalet, framför allt kortfristiga skulder, har utvecklats sämre i år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var 13 660 tkr (11 134) under perioden. Detta kassaflöde var positivt under perioden både innevarande och föregående år på grund av att kortfristiga placeringar har avyttrats, 20 000 tkr (29 500). De i år avyttrade placeringarna har varit spärrade som säkerhet för ett banklån på 20 000 tkr, vilket löstes i samband med avyttrandet av placeringarna.





Av periodens utflöde för investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 5 844 tkr (16 393), vilka bestod av aktiverade utvecklingskostnader 5 601 tkr (15 160) och av patent 243 tkr (1 233). Investeringar i materiella tillgångar utgjorde 496 tkr (1 973).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 87 212 tkr (75 393). Detta bestod av inflöden från ett konvertibellån på 42 000 tkr och en riktad nyemission på 70 000 tkr med avdrag för emissionskostnader på totalt 8 050 tkr samt från utgivna teckningsoptioner på 3 330 tkr, se under Finansiering nedan. Därutöver har ett utflöde på 68 tkr härrörande från emissionskostnader från föregående verksamhetsår redovisats under perioden.

Ett banklån på 20 000 tkr har även lösts under perioden, se ovan.

### **Finansiering**

Oasmia hade fram till 2016-12-30 ett lån på 94 395 tkr från Nexttobe AB. Detta lån inklusive upplupen ränta, 8 024 tkr, ersattes då av ett nytt lån på 102 419 tkr (94 395), vilket löper med en ränta på 3,5 procent och förfaller till betalning den 30 september 2017.

I slutet av föregående räkenskapsår, april 2016, utgavs ett konvertibellån om 28 stycken konvertibler om 1 000 000 kronor per styck, totalt 28 000 tkr. Detta konvertibellån förfaller den 14 april 2017, om inte konvertering sker innan dess, och löper med 8,5 procent ränta. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 11,70 kronor per aktie. Fullständig konvertering skulle innebära att 2 393 162 nya aktier emitteras.

Under perioden har ytterligare ett konvertibellån om 42 stycken konvertibler för 1 000 000 kronor per konvertibel utgivits. Efter avdrag för emissionskostnader tillförde det bolaget 37 395 tkr. Detta konvertibellån förfaller den 9 juni 2017, om inte konvertering sker innan dess, och löper med 8,5 procent ränta. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 12,00 kronor per aktie. Fullständig konvertering skulle innebära att 3 500 000 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, redovisats med avdrag för emissionskostnader till sitt verkliga värde som skuld i balansräkningen vid första bokningstillfället. Räntekostnaden beräknas därefter enligt effektivräntemetoden och belastar resultaträkningen.

I oktober 2016 genomfördes en riktad nyemission om 8 750 000 aktier till en kurs på 8,00 kronor per aktie, totalt 70 000 tkr. I samband med den nyemissionen uppkom emissionskostnader på 3 445 tkr.

Utöver detta genomfördes i oktober 2016 en kvittningsemission om 3 080 000 aktier till en kurs på ca 8,12 kronor per aktie, totalt 25 000 tkr. Detta gjordes i samband med förvärvet av ett utvecklingsprojekt från Karo Pharma. Denna emission har redovisats som en ökning av eget kapital, men har inte tillfört bolaget några likvida medel.

Under kvartalet har 9 000 000 teckningsoptioner utgivits till styrelse och ledning för 0,37 kr per option, vilket givit Oasmia 3 330 tkr i ökat eget kapital och i likvida medel. Dessa optioner kan under tiden 24 november 2018 till och med den 24 januari 2019 lösas in mot en aktie per option till en teckningskurs på 12,29 kr per aktie.

## Utestående optioner

Per den 31 januari 2017 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	9 000 000	9 000 000
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga	140 352	140 352
Konvertibler	70	5 893 162
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>		<b>18 875 764</b>

Dessa leder per den 31 januari 2017 inte till någon utspädningseffekt, men kan göra det i framtiden.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 23 255 tkr (26 599). Bolaget har 0 tkr (20 584) placerat i kortfristiga räntefonder. De räntebärande skulderna var 164 853 tkr och består av lån från Nexttobe och konvertibellån. Motsvarande belopp motsvarande period föregående år var 114 430 tkr och bestod då av lån från Nexttobe, banklån samt utnyttjad kredit från Alceco.

Outnyttjade krediter vid periodens utgång var hos bank 5 000 tkr (5 000) och hos huvudägaren Alceco International S.A. 40 000 tkr (39 965).

Vid periodens utgång var det egna kapitalet 303 232 tkr (342 506), soliditeten 58 procent (67 procent) och skuldsättningsgraden 47 procent (20 procent).

## Framtida finansiering

Oasmia har en produkt godkänd 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 intäktsströmmar, från regioner där bolagets produkter är registrerade, realiserar.

Koncernens tillgängliga likvida medel samt utnyttjade kreditfaciliteter per 31 januari 2017 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 128 tkr (6 315) och resultatet före skatt var -118 003 tkr (-108 529). Vid utgången av perioden var moderbolagets likvida medel 19 868 tkr (26 396) och kortfristiga placeringar var 0 tkr (20 584).

## Nyckeltal och övrig information

	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	119 039	105 543	119 039	105 543	107 209
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	118 257	105 521	110 892	100 463	101 753
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,34	-0,24	-1,07	-1,08	-1,39
Eget kapital per aktie, kr	2,55	3,25	2,55	3,25	3,04
Soliditet, %	58	67	58	67	63
Nettoskuld, tkr	141 597	67 247	141 597	67 247	93 730
Skuldsättningsgrad, %	47	20	47	20	29
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	77	79	77	79	75

### 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 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 bedöms vara relevanta för den typ av verksamhet Oasmia bedriver och bidrar till en ökad förståelse för den finansiella rapporten.

## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2016/17 Nov-Jan	2015/16 Nov-Jan	2016/17 Maj-Jan	2015/16 Maj-Jan	2015/16 Maj-Apr
Nettoomsättning		36	6 043	128	6 315	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		1 906	6 407	908	6 407	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning		2 203	4 980	5 601	15 160	16 727
Övriga rörelseintäkter		101	67	286	68	2
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-683	-670	-1 503	-4 613	-4 733
Övriga externa kostnader		-20 714	-22 977	-60 622	-78 711	-98 104
Personalkostnader		-16 357	-15 924	-44 459	-43 019	-57 661
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 135	-1 170	-3 410	-3 678	-4 804
Övriga rörelsekostnader		-219	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-34 861</b>	<b>-23 245</b>	<b>-103 070</b>	<b>-102 072</b>	<b>-132 691</b>
Finansiella intäkter		43	748	82	769	786
Finansiella kostnader		-5 079	-2 845	-15 173	-7 253	-9 634
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-5 036</b>	<b>-2 097</b>	<b>-15 091</b>	<b>-6 484</b>	<b>-8 848</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-39 897</b>	<b>-25 342</b>	<b>-118 161</b>	<b>-108 556</b>	<b>-141 539</b>
Inkomstskatt	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-39 897</b>	<b>-25 342</b>	<b>-118 161</b>	<b>-108 556</b>	<b>-141 539</b>
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-39 897	-25 342	-118 161	-108 556	-141 539
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,34	-0,24	-1,07	-1,08	-1,39

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2016/17 Nov-Jan	2015/16 Nov-Jan	2016/17 Maj-Jan	2015/16 Maj-Jan	2015/16 Maj-Apr
<b>Periodens resultat</b>		<b>-39 897</b>	<b>-25 342</b>	<b>-118 161</b>	<b>-108 556</b>	<b>-141 539</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser		0	1	13	-5	-19
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>-5</b>	<b>-19</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-39 897</b>	<b>-25 340</b>	<b>-118 148</b>	<b>-108 562</b>	<b>-141 557</b>
Totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-39 897	-25 340	-118 148	-108 562	-141 557
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,34	-0,24	-1,07	-1,08	-1,39

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		19 147	22 001	21 172
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	415 501	408 333	409 900
Övriga immateriella tillgångar		36 290	12 231	11 936
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>470 940</b>	<b>442 568</b>	<b>443 010</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4	17 283	12 703	16 638
Kundfordringar		5 029	6 086	4 903
Övriga kortfristiga fordringar		1 772	2 535	1 929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 608	3 317	2 885
Kortfristiga placeringar	5	-	20 584	20 006
Likvida medel		23 255	26 599	26 208
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50 947</b>	<b>71 824</b>	<b>72 570</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>521 887</b>	<b>514 391</b>	<b>515 579</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		11 904	10 554	10 721
Övrigt tillskjutet kapital		1 036 105	925 585	941 961
Reserver		-6	-5	-19
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-744 771	-593 628	-626 610
<b>Summa eget kapital</b>		<b>303 232</b>	<b>342 506</b>	<b>326 053</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		-	20 000	20 000
Konvertibellån		62 434	-	25 549
Övrig upplåning	6	102 419	94 430	94 395
Leverantörsskulder		20 411	37 728	27 236
Övriga kortfristiga skulder		2 496	2 332	2 068
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 895	17 395	20 278
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>218 655</b>	<b>171 885</b>	<b>189 527</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>218 655</b>	<b>171 885</b>	<b>189 527</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>521 887</b>	<b>514 391</b>	<b>515 579</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 7

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2015</b>	<b>9 786</b>	<b>850 996</b>	<b>0</b>	<b>-485 071</b>	<b>375 710</b>
Periodens resultat	-	-	-	-108 556	-108 556
Övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-108 556</b>	<b>-108 562</b>
Teckningsoptioner	-	27	-	-	27
Nyemissioner	768	87 928	-	-	88 696
Emissionskostnader	-	-13 366	-	-	-13 366
<b>Utgående balans per den 31 januari 2016</b>	<b>10 554</b>	<b>925 585</b>	<b>-5</b>	<b>-593 628</b>	<b>342 506</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2015</b>	<b>9 786</b>	<b>850 996</b>	<b>0</b>	<b>-485 071</b>	<b>375 710</b>
Periodens resultat	-	-	-	-141 539	-141 539
Övrigt totalresultat	-	-	-19	-	-19
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>-141 539</b>	<b>-141 557</b>
Teckningsoptioner	-	27	-	-	27
Eget kapitalandel från emission av konverti- bellån	-	382	-	-	382
Nyemissioner	935	105 261	-	-	106 196
Emissionskostnader	-	-14 706	-	-	-14 706
<b>Utgående balans per den 30 april 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>941 961</b>	<b>-19</b>	<b>-626 610</b>	<b>326 053</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>941 961</b>	<b>-19</b>	<b>-626 610</b>	<b>326 053</b>
Periodens resultat	-	-	-	-118 161	-118 161
Övrigt totalresultat	-	-	13	-	13
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>-118 161</b>	<b>-118 148</b>
Teckningsoptioner	-	3 330	-	-	3 330
Eget kapitalandel från emission av konverti- bellån	-	442	-	-	442
Nyemissioner	1 183	93 817	-	-	95 000
Emissionskostnader	-	-3 445	-	-	-3 445
<b>Utgående balans per den 31 januari 2017</b>	<b>11 904</b>	<b>1 036 105</b>	<b>-6</b>	<b>-744 771</b>	<b>303 232</b>

## Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	Not	2016/17 Nov-Jan	2015/16 Nov-Jan	2016/17 Maj-Jan	2015/16 Maj-Jan	2015/16 Maj-Apr
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat före finansiella poster		-34 861	-23 245	-103 070	-102 072	-132 691
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		1 135	1 170	3 410	3 678	4 804
Erhållen ränta		43	748	88	769	786
Erlagd ränta		-59	-920	-314	-1 545	-1 664
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-33 742</b>	<b>-22 247</b>	<b>-99 886</b>	<b>-99 170</b>	<b>-128 766</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>						
Förändring varulager		-1 339	-6 945	-646	-7 362	-11 297
Förändring kundfordringar		234	-5 858	-125	-5 981	-4 798
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-235	314	-566	-1 598	-561
Förändring leverantörsskulder		-11 464	-3 229	-6 825	23 710	13 218
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		2 501	-7 810	4 210	3 642	4 077
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-44 044</b>	<b>-45 775</b>	<b>-103 838</b>	<b>-86 759</b>	<b>-128 126</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella tillgångar		-2 340	-5 567	-5 844	-16 393	-17 960
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-157	-87	-496	-1 973	-1 974
Avyttring av kortfristiga placeringar	5	-	-	20 000	29 500	30 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2 497</b>	<b>-5 654</b>	<b>13 660</b>	<b>11 134</b>	<b>10 066</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Minskning av skulder till kreditinstitut		-	-	-20 000	-	-
Upptagna lån	6	-	-	-	35	35
Återbetalning av lån		-	-	-	-	-35
Konvertibellån		-	-	42 000	-	28 000
Teckningsoptioner		3 330	-	3 330	27	27
Nyemissioner		37 900	7 799	70 000	88 696	106 196
Emissionskostnader		-3 445	-772	-8 118	-13 366	-16 774
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>37 785</b>	<b>7 027</b>	<b>87 212</b>	<b>75 393</b>	<b>117 449</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-8 756</b>	<b>-44 402</b>	<b>-2 966</b>	<b>-232</b>	<b>-610</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>		<b>0</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>-6</b>	<b>-19</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>32 012</b>	<b>70 999</b>	<b>26 208</b>	<b>26 837</b>	<b>26 837</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>23 255</b>	<b>26 599</b>	<b>23 255</b>	<b>26 599</b>	<b>26 208</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2016/17 Nov-Jan	2015/16 Nov-Jan	2016/17 Maj-Jan	2015/16 Maj-Jan	2015/16 Maj-Apr
Nettoomsättning		36	6 043	128	6 315	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		1 906	6 407	908	6 407	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning		2 203	4 980	5 601	15 160	16 727
Övriga rörelseintäkter		101	67	286	68	2
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-683	-670	-1 503	-4 613	-4 733
Övriga externa kostnader		-20 651	-23 836	-60 463	-79 345	-97 748
Personalkostnader		-16 357	-15 646	-44 459	-42 358	-57 005
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 135	-1 170	-3 410	-3 678	-4 804
Övriga rörelsekostnader		-219	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-34 799</b>	<b>-23 826</b>	<b>-102 912</b>	<b>-102 045</b>	<b>-131 678</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	-1 148
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		43	748	82	769	786
Räntekostnader och liknande kostnader		-5 079	-2 845	-15 173	-7 253	-9 633
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-5 036</b>	<b>-2 097</b>	<b>-15 091</b>	<b>-6 484</b>	<b>-9 995</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-39 835</b>	<b>-25 923</b>	<b>-118 003</b>	<b>-108 529</b>	<b>-141 673</b>
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-39 835</b>	<b>-25 923</b>	<b>-118 003</b>	<b>-108 529</b>	<b>-141 673</b>



## Balansräkning, moderbolaget

Tkr	Not	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	415 501	408 333	409 900
		36 290	12 231	11 936
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		18 974	21 660	21 072
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		173	341	100
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		3 453	1 258	110
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1	1	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>474 392</b>	<b>443 825</b>	<b>443 119</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	4	6 867	6 296	7 129
Varor under tillverkning		6 242	6 407	4 137
Färdiga varor		4 174	-	5 372
Förskott till leverantörer		-	201	-
		17 283	12 904	16 638
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		5 029	6 086	4 903
Övriga kortfristiga fordringar		1 770	2 332	1 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 607	3 317	2 876
		10 406	11 734	9 707
Kortfristiga placeringar	5	-	20 584	20 006
Kassa och bank		19 868	26 396	26 053
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>47 557</b>	<b>71 619</b>	<b>72 404</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>521 949</b>	<b>515 443</b>	<b>515 522</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		11 904	10 554	10 721
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		6 361	-	-
		22 885	15 174	15 341
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 036 105	925 585	941 961
Balanserat resultat		-637 956	-489 921	-489 921
Periodens resultat		-118 003	-108 529	-141 673
		280 146	327 134	310 366
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>303 031</b>	<b>342 308</b>	<b>325 707</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		-	20 000	20 000
Konvertibellån		62 434	-	25 549
Övrig upplåning	6	102 419	94 430	94 395
Leverantörsskulder		20 411	37 723	27 221
Skulder till koncernföretag		264	303	304
Övriga kortfristiga skulder		2 496	2 332	2 068
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 894	18 346	20 278
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>218 918</b>	<b>173 135</b>	<b>189 815</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>521 949</b>	<b>515 443</b>	<b>515 522</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 7

## Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter <sup>1)</sup>	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2015</b>	<b>9 786</b>	<b>4 620</b>	-	<b>850 996</b>	<b>-489 921</b>	<b>375 480</b>
Teckningsoptioner	-	-	-	27	-	27
Nyemission	768	-	-	87 928	-	88 696
Emissionskostnader	-	-	-	-13 366	-	-13 366
Periodens resultat	-	-	-	-	-108 529	-108 529
<b>Utgående balans per den 31 januari 2016</b>	<b>10 554</b>	<b>4 620</b>	<b>0</b>	<b>925 584</b>	<b>-598 450</b>	<b>342 308</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2015</b>	<b>9 786</b>	<b>4 620</b>	-	<b>850 996</b>	<b>-489 921</b>	<b>375 480</b>
Teckningsoptioner	-	-	-	27	-	27
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	382	-	382
Nyemissioner	935	-	-	105 261	-	106 196
Emissionskostnader	-	-	-	-14 706	-	-14 706
Periodens resultat	-	-	-	-	-141 673	-141 673
<b>Utgående balans per den 30 april 2016</b>	<b>10 721</b>	<b>4 620</b>	<b>0</b>	<b>941 961</b>	<b>-631 594</b>	<b>325 707</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2016</b>	<b>10 721</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>4 620</b>	<b>6 361</b>	<b>1 036 105</b>	<b>-755 959</b>	<b>303 031</b>

<sup>1)</sup> Se Not 1.

### 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 2015 - 30 april 2016.

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

Moderbolagets redovisning har påverkats av en förändring i Årsredovisningslagen. Enligt Årsredovisningslagen ska företag fr.o.m. början på det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2016 eller därefter bilda en fond under bundet eget kapital som motsvarar det värde som i balansräkningen tagits upp som Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Detta påverkar inte Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per 30 april 2016 utan endast för de utgifter som aktiverats efter den 1 maj 2016 har en Fond för utvecklingsutgifter bildats. I övriga delar är moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2015 - 30 april 2016.

Nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningar av IFRIC som trätt i kraft sedan 1 maj 2016 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 (se not 6), desamma som verkliga värden. Koncernen har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

### Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från perioden, uppgående till 845 541 tkr (644 308) och moderbolaget har sådana uppgående till 836 166 tkr (635 126). 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	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30
Paclical	306 299	298 871	300 088
Paccal Vet	109 202	109 463	109 812
<b>Summa</b>	<b>415 501</b>	<b>408 333</b>	<b>409 900</b>

### Not 4 Varulager

Tkr	2017-01-31	2016-01-31	2016-04-30
Värderat till anskaffningsvärde			
Råvaror och förnödenheter	6 866	6 296	7 129
Varor under tillverkning	6 243	6 407	4 137
Färdiga varor	4 174	-	5 372
<b>Summa</b>	<b>17 283</b>	<b>12 703</b>	<b>16 638</b>

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2016/17 Maj-Jan	2015/16 Maj-Jan	2015/16 Maj-Apr
Kostnadsförda varor	0	1 537	2 383
Nedskrivna varor	1 172	75	229

Nedskrivningen under perioden härrör från färdiga varor, för vilka det finns en risk att de inte hinner säljas före dess utgångsdatum.

### Not 5 Kortfristiga placeringar

Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten har placerats i räntefonder som investerar i säkra räntebärande värdepapper och andra ränteinstrument. Då de flesta i dessa fonder ingående värdepapper har en återstående löptid överstigande 3 månader har dessa i balansräkningen redovisats som kortfristiga placeringar och värderats till verkligt värde.

Per den 31 januari 2017 fanns inga kortfristiga placeringar.

### Not 6 Transaktioner med närstående

Den 31 januari 2017 fanns en kreditfacilitet om 40 000 tkr (40 000) ställd till Oasmias förfogande från bolagets största aktieägare, Alceco International S.A. Räntan vid utnyttjande är 5 procent. Denna länemöjlighet är per 31 januari 2017 helt utnyttjad. Den 31 januari 2016 hade 35 tkr av denna facilitet utnyttjats.

Oasmia hade fram till 2016-12-30 ett lån på 94 395 tkr från Nexttobe AB. Detta lån inklusive upplupen ränta, 8 024 tkr, ersattes då av ett nytt lån på 102 419 tkr (94 395), vilket löper med en ränta på 3,5 procent och förfaller till betalning den 30 september 2017. Lånet är redovisat till upplupet anskaffningsvärde och dess verkliga värde baserat på en bedömd marknadsmässig räntesats om 10 procent uppgår till 98 258 tkr.

Nexttobe AB var fram till och med 31 oktober 2016 Oasmias näst största aktieägare med ett innehav på 18,3 procent. Detta innehav avyttrades emellertid per den 1 november 2016, vilket innebär att relationen med Nexttobe inte längre är en närstående relation.

Under tredje kvartalet har ett aktieägartillskott lämnats till det helägda dotterbolaget Oasmia Incentive AB (f.d. Oasmia Animal Health AB). Detta utgjordes av 9 000 000 teckningsoptioner till ett totalt redovisat värde på 3 330 tkr. Dessa optioner har av Oasmia Incentive AB sålts vidare till Oasmia Pharmaceutical ABs styrelse och ledning i enlighet med det beslut om emission av teckningsoptioner som fattades av en extra bolagsstämma 2016-11-21.

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

### Not 7 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.



En av Oasmias samarbetspartners har rest ett krav på Oasmia som uppgår till 1,1 meuro, ca 10,8 mkr. Kravet härrör från att partnern ifråga anser att Oasmia inte har uppfyllt vissa av sina åtaganden enligt det avtal som reglerar samarbetet. Oasmia tolkar avtalet annorlunda och anser att det resta kravet helt saknar grund och har därför bestridit detta.

Bolagets beräkningar för pris per option i de befintliga optionsprogrammen har föranlett en intern diskussion. En eventuell konsekvens av denna diskussion skulle kunna bli att bolagets resultaträkning belastas. Potentiella effekter är svåra att uppskatta i dagsläget. Samtliga konsekvenser är ännu inte utredda och därför ges denna upplysning utan angivande av resultat effekter.

#### **Not 8 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 2015 – 30 april 2016. Utöver dessa har inga risker tillkommit under perioden.

#### **Not 9 Framtida finansiering**

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

Koncernens tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per 31 januari 2017 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 2017

Julian Aleksov, arbetande ordförande

Bo Cederstrand, Ledamot

Alexander Kotsinas, Ledamot

Lars Bergkvist, Ledamot

Mikael Asp, VD

Denna information är sådan information som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 mars 2017 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 2016 – april 2017	2017-06-08
Årsredovisning maj 2016 – april 2017	2017-07-07
Delårsrapport maj – juli 2017	2017-09-01
Delårsrapport maj – oktober 2017	2017-12-01
Delårsrapport maj 2017 – januari 2018	2018-03-02