

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

## Delårsrapport för perioden maj 2018 – januari 2019

### TREDJE KVARTALET 1 november 2018 – 31 januari 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 427 tkr (656)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -26 428 tkr (-25 158)
- Resultatet efter skatt uppgick till -30 260 tkr (-29 120)
- Resultatet per aktie var -0,13 kr (-0,16)
- Totalresultatet var -30 181 tkr (-29 102)

### PERIODEN 1 maj 2018 – 31 januari 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 714 tkr (2 326)
- Rörelseresultatet var -75 626 tkr (-75 707)
- Resultatet efter skatt uppgick till -122 343 tkr (-85 927)
- Resultatet per aktie var -0,62 kr (-0,53)
- Totalresultatet var -122 377 tkr (-85 920)

- Apealea godkändes i EES
- Oasmia har lämnat in ändringsansökan till EMA för att uppdatera Apealeas etikett med positiva effekter
- Nytt avtal tecknades med Baxter BioPharma Solutions för kommersiell produktion
- Nytt patent avseende nanoteknologin XR17 beviljades i USA
- Med anledning av begäran från en av de större aktieägarna i bolaget kallade bolaget till extra bolagsstämma vilken senare ställdes in med anledning av bl a inkomplett styrelseförslag

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Med anledning av begäran från en av de större aktieägarna i bolaget kallade bolaget till extra bolagsstämma 19 mars

---

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

## VD KOMMENTERAR

Bästa Aktieägare,

Kommersialiseringsarbetet med Apealea fortsätter med full kraft efter godkännandet av Europeiska kommissionen i november 2018. Bolaget lämnade in en uppdatering av produktens etikett till EMA i januari 2019 baserat på subgruppsdata. Denna uppdatering innebär att Apealea får en bättre position i marknaden avseende behandling av patienter med äggstockscancer som fått ett första återfall. Detta innebär att vi nu kan påvisa en statistiskt bättre effekt av symptomfri överlevnad (progression free survival) jämfört med dagens standardbehandling. Att ha signifikant bättre effekt är otroligt viktigt för Apealeas framtida position i marknaden samt för pågående prisförhandlingar i EU. Detta är självklart nära kopplat till de pågående förhandlingarna med distributionspartners vilket är av högsta prioritet. Vi beräknar att få besked från EMA under mars månad. Lansering av Apealea i EU planeras under hösten 2019 beroende på lokala prisförhandlingar.

Förutom uppdatering avseende positiva effektdata har Oasmia även skickat in förändringar avseende uppdaterade produktionsprocesser med anledning av bland annat Baxter. När dossiern godkänns av EMA påbörjas omgående ansökningarna om vidare marknadsgodkännanden i stora delar av övriga världen vilka beräknas erhållas med början 2020. I anslutning till det pågår förhandlingar med potentiella distributionspartners för framförallt Kina och övriga Asien samt Sydamerika vilket vi hoppas kunna slutföra under våren.

Parallellt med detta är sammanställning av dossiern till FDA av högsta prioritet. Vi förväntar oss att kunna skicka in en ansökan under andra halvåret 2019 och beräknar om allt går enligt plan att erhålla marknadsgodkännande i USA under första halvåret 2021. Lanseringsförberedelser kommer att påbörjas under 2020 i god tid innan godkännandet.

AdvaVet har äntligen kommit i slutfasen med noteringsprospektet. Detta kommer sändas in för granskning och godkännande till den amerikanska finansinspektionen SEC under mars månad. Handläggningstiden förväntas vara ca 90 dagar och i anslutning till godkännandet planeras en notering på Nasdaq Capital Markets i New York av bolagets aktier. Ambitionen är att Oasmias aktieägare ska ges möjlighet att deltaga vid noteringen. Strategin med AdvaVet är att kommersialisera Oasmias veterinärprodukter men även att förvärva produkter som ska passa in i bolagets produktportfölj för att snabbt bygga upp en position som det ledande bolaget inom veterinärmedicinologi.

Finansiellt håller vi fast vid den lägre kostnadskostymen vilken i kombination med en ökande kommersialisering kommer att ändra bolagets resultat i positiv riktning. Av förklarliga skäl så kunde inte den långsiktiga finansieringen säkerställas som planerat innan årsskiftet. Målet är att slutföra detta under våren.

I januari fakturerade vi i enlighet med kontrakt en engångsbetalning från vår distributör i Israel avseende försäljningsrättigheterna av Apealea i Israel och Turkiet. Denna kundfordran uppgår till 200 000 EUR. Anledningen till att den inte tydligt framgår i resultaträkningen är de nya redovisningsregler (IFRS 15) som kortfattat säger att intäkten av denna typ av betalning ska fördelas över löptiden för kontraktet. Under november och december skeppades det lager av drygt 6 000 enheter av Paclical som fanns i lager i Uppsala, till vår ryske distributör. Dessa har börjat säljas ut på marknaden. Försäljningen faktureras i två delar, först motsvarande överenskommet produktpris, vilket är det som framgår av resultaträkningen i kvartalet och senare när de sålts görs kontinuerliga avräkningar för vinstdelning. Nästa leverans kommer ske från Baxter i Tyskland.

Docecal's två genomförda studier är i slutskedet att rapporteras. Oasmia planerar att ansöka om marknadsgodkännande i Ryssland baserat på dessa studier under andra halvåret 2019. Beroende på vetenskaplig rådgivning från EMA och FDA kommer den kliniska och regulatoriska strategin att fastställas för övriga marknader.

Tyvär har kvartalet präglats av en ägarstrid inom bolaget där Arwidsro Investment AB och Per Arwidsson begärt en extra stämma för att byta ut styrelse och ledning i Oasmia. Oasmias styrelse var nödgade att ställa in extrastämman då det styrelseförslag som Arwidsro presenterade på flera punkter inte uppfyllde Nasdaqs krav avseende bl a kompetens, erfarenhet och kunskap om bolaget vilket strider mot flertalet regelverk och skulle kunna varit ett hot mot både bolagets fortsatta verksamhet samt börsnotering. Bolagets valberedning och styrelse har en förhoppning om att komma till en gemensam överenskommelse med Arwidsro och dess företrädare innan nästa extra stämma.

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 Market i USA och på Frankfurt Stock Exchange.*

## AFFÄRSVERKSAMHET

Den Europeiska kommissionen beviljade den 20 november ett centraliserat marknadsgodkännande med gemensam produktinformation godkänd för de 28 EU-länderna samt för Norge, Island och Liechtenstein avseende Apealea. Godkännandet avser behandling av patienter som har ett första återfall av epitelial ovariecancer, primär peritoneal cancer och cancer i äggledare i kombination med karboplatin för platinumkänsliga tumörer. Under perioden har ett tillägg till godkännandet lämnats in till EMA där effektergebnat från subgruppsanalyser visar en statistisk signifikant fördel med avseende på progressionsfri överlevnad för patienter vid första återfallet. Svar från EMA avseende tillägget förväntas i slutet av första kalenderkvartalet 2019 alternativt i början av det andra. Bolaget har nu ett bevisat bra underlag att gå vidare med till andra länder och med få undantag tas ett Europagodkännande som en fullgod bekräftelse och lokala godkännandeprocesser är mest av administrativ karaktär. Förberedelse av ansökan till Food and Drug Administration (FDA) i USA pågår och har högsta prioritet. Oasmia förväntar sig att kunna lämna in ansökan till FDA under andra halvåret 2019. 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 enlighet med nya ryska regler har Oasmia genomgått en full GMP inspektion av den Ryska Läkemedelsmyndigheten och erhölet efter sommaren ett slutgiltigt GMP certifikat från de ryska myndigheterna och därmed kan leveranserna återupptas. I november och december levererades det lager av Paclical som fanns i Uppsala till vår distributör i Ryssland, Hetero Group. Ytterligare leveranser kommer att ske löpande framöver, då producerade av vår tredjeparts leverantör, Baxter. För att täcka behovet i Ryssland och framöver från EU och andra marknader tecknades i november 2018 ett nytt femårigt tillverkningsavtal med Baxter. Oasmia har nu slutat producera Apealea i Uppsala och istället påbörjat kommersiell produktion utomlands för alla marknader. Produktionen i Uppsala ställs nu om för att producera Doxophos och Docecal.

En farmakokinetisk fas I-studie samt en effekt-/säkerhetsstudie för Docecal är i slutskedet och bolaget planerar att ansöka om produktregistrering av Docecal baserat på dessa studier under tredje kalenderkvartalet 2019. Den regulatoriska strategin är att fokusera på Ryssland i nuläget och vi kommer återkomma avseende övriga marknader efter vi har haft vetenskapliga rådgivning med EMA och FDA.

Oasmias veterinärmedicinska tillgångar är överflyttade till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc. Avsikten är att AdvaVet långsiktigt ska finansieras och agera separat från Oasmia. För att sprida ägandet och finansiera upp bolaget planeras en börsintroduktion i USA. Det är USA som är huvudmarknaden för den typ av behandlingar som Paclical 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. Då det inte finns några andra godkända cellgifter för sällskapsdjur har AdvaVet en unik möjlighet att bygga upp ett specialiserat cancerbolag där man också eftersöker andra kompletterande produkter att inlicensiera eller köpa.

## PRODUKTUTVECKLING

### HUMAN HEALTH

#### **Paclical / Apealea**

Apealea är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med Oasmias tillika patenterade nanoteknologi XR17. Apealea har status som säräkemedel (se nedan) i USA avseende indikationen äggstockscancer. Produkten heter Paclical i Ryssland men Apealea i Europa. Paclical är godkänt för behandling av äggstockscancer i EU, Ryssland och på några ytterligare marknader.

Oasmia har genomfört en fas III-studie med Apealea för behandling av äggstockscancer, en indikation med runt 250 000 nya fall i världen årligen. Studien omfattade 789 patienter i sexton länder. 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.

På ASCO, American Association of Clinical Oncology, som är världens största kongress inom klinisk onkologi presenterade Oasmia i juni 2018 fas III studien i äggstockscancer vilket även inkluderade ytterligare ej tidigare redovisade subgruppsanalyser. Apealeas effektresultat från subgruppsanalyserna visar en statistisk signifikant fördel med avseende på progressionsfri överlevnad för patienter vid första återfallet. Denna positiva effektdata är inskickad till EMA med avsikt att läggas till den godkända produktinformationen.

### **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. Nya regler avseende prissättning i Ryssland har även påverkat Doxophos och förhoppningen är att få ett officiellt pris godkänt under året.

### **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 men färdigställandet av själva studierapporterna är något försenade. 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, eller hjälpämne, som kan göra svårösliga 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 har genomfört 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.









I november 2018 beviljades ett nytt tillverkningspatent i USA avseende XR17. Detta patent medger en enklare tillverkningsmetod, samtidigt som den åstadkommer ett större utfall i förhållande till andra konkurrerande metoder. Patentet omfattar således samtliga produkter som tillverkas med XR17 och löptiden sträcker sig till 2036.

### **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					Godkänd	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.  
\*Ryssland, Kazakstan, Elfenbenskusten och länder i Franska Västafrika

## 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.

Paccal Vet är identisk med Apealea som används för humant bruk. Till skillnad mot andra paklitaxel-formuleringar som används på människa kan Paccal Vet även användas med gott resultat på sällskapsdjur, vilket inte Apealeas konkurrenter Taxol respektive Abraxane kan göra pga överkänslighetsreaktioner.

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 och arbetar aktivt i samråd med FDA med att planera 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.

I februari 2015 påbörjades en registreringsgrundande 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. Positivt utfall av studien rapporterades i oktober 2018 och kommer att ligga till grund för ansökan om godkännande hos FDA. Arbetet med sammanställning av ansökan pågår.

### AdvaVet Inc.

Oasmia har flyttat över samtliga de veterinärmedicinska tillgångarna för produkterna Doxophos Vet och Paccal Vet till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc.

Under våren och sommaren 2018 har AdvaVet byggts upp med en amerikansk ledning. Fem ledamöter, varav majoriteten från USA, har rekryterats till AdvaVet:s styrelse.

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. Parallellt undersöker vi möjligheten att förvärva externa produkter för att expandera produktportföljen. Under kommande tid fortsätter arbetet med extern finansiering parallellt med utvecklingen av produktkandidaterna och planering för kommersialisering. Avsikten är att börsnotera AdvaVet på

Nasdaq Capital markets i New York. Listningsprospektet förväntas inlämnas till SEC, Security and Exchange Commission, inom kort. Tills vidare ägs bolaget fortsatt helt av Oasmia.

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

\* helägt dotterbolag  
\*\* USA

## BOLAGET

### Apealea godkändes i EES

Europeiska kommissionen utfärdade ett godkännande av Apealea för behandling av vuxna patienter som har ett första återfall av platinumkänslig epitelial äggstockscancer, primär peritoneal cancer och äggledarcancer i kombination med karboplatin. Detta godkännande är det första för en platinumbaserad paklitaxelkombination som behandlingsalternativ för patienter där sjukdomen återkommer för första gången. Den Europeiska kommissionen beviljade ett centraliserat marknadsgodkännande med gemensam produktinformation godkänd för de 28 EU-länderna samt för Norge, Island och Lichtenstein.

### Oasmia har lämnat in ändringsansökan till EMA för att uppdatera Apealeas etikett med positiva effektresultat

Den Europeiska läkemedelsmyndigheten EMA har validerat bolagets ändringsansökan som avser att lägga till effektresultat för Apealea till den godkända produktinformationen. Apealeas effektresultat från subgruppsanalyser visar en statistisk signifikant fördel med avseende på progressionsfri överlevnad för patienter vid första återfallet.

### Nytt avtal tecknades med Baxter BioPharma Solutions för kommersiell produktion

Oasmia tecknade ett nytt femårigt produktionsavtal med Baxter BioPharma Solutions för global kommersiell produktion av Apealea. Teknologi och processer är sedan tidigare överförda till Baxter och produktionen är planerad att starta inom kort.

### Nytt patent avseende nanoteknologin XR17 beviljades i USA

USPTO (United States Patent and Trademark Office) har offentliggjort att man beviljat patent för bolagets unika tillverkningsmetod avseende produktion av nya läkemedelsformuleringar med hjälp av nanoteknik, XR17. Patentets löptid sträcker sig till 2036.

### Med anledning av begäran från en av de större aktieägarna i bolaget kallade bolaget till extra bolagsstämma vilken senare ställdes in med anledning av bl a inkomplett styrelseförslag

På begäran av Arwidssro Invest AB och Per Arwidsson kallade bolaget till extra stämma med avsikt att hållas den 25 januari 2019. Bolaget ställde sedemera in den extra stämman med hänvisning till att värna bolaget då Arwidssons förslag till ny styrelse inte uppfyllde kraven uppställda av flertalet regelverk och skulle kunna varit ett hot mot bolagets börsnotering och därmed bolagets fortsatta verksamhet.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

### Med anledning av begäran från en av de större aktieägarna i bolaget kallade bolaget till extra bolagsstämma 19 mars

## FINANSIELL INFORMATION

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning	1 427	656	1 714	2 326	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-260	-9	-490	-23	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning	2 642	2 483	8 949	6 685	9 157
Övriga rörelseintäkter	50	68	308	1 453	1 753
Rörelsens kostnader	-30 288	-28 355	-86 108	-86 148	-116 352
Rörelseresultat	-26 428	-25 158	-75 626	-75 707	-103 724
Resultat efter skatt	-30 260	-29 120	-122 343	-85 927	-118 013
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,13	-0,16	-0,62	-0,53	-0,71
Periodens totalresultat	-30 181	-29 102	-122 377	-85 920	-118 036

### TREDJE KVARTALET

1 november 2018 – 31 januari 2019

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 427 tkr (656) och bestod av varuförsäljning, 1 287 tkr (630), försäljning av förnödenheter, 18 tkr (26), samt av royalty, 122 tkr (0). En milestonebetalning för rättigheterna för en partner att sälja Apealea i Israel och Turkiet uppgående till 2 069 tkr har under kvartalet fakturerats. Denna intäkt har redovisats enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 15 vilket inneburit att beloppet delats upp dels på en finansieringskomponent och dels på ett transaktionspris. Dessa har sedan periodiserats över förväntad nyttjandetid. Detta mynnade ut i att under kvartalet 48 tkr har redovisats som intäkt och ingår i ovan nämnda royaltybelopp.

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under kvartalet till -260 tkr (-9).

#### 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 2 642 tkr (2 483). De aktiverade utvecklingskostnaderna under kvartalet hänförs i sin helhet till Paclical. Paccal Vet studierna har inte haft någon aktivitet under kvartalet. Av aktiveringen under motsvarande period föregående år utgjordes 2 465 tkr av aktivering av utvecklingskostnader för Paclical och 18 tkr härrörde från Paccal Vet.

#### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var något högre än för motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 30 288 tkr (28 355). Ökningen är till stor del hänförlig till ökade kostnader i det amerikanska dotterbolaget i samband med förberedelser inför den planerade börsintroduktionen på Nasdaq i New York. Ökade kostnader för uppbyggnad av produktionskapaciteten hos kontrakterade legotillverkare har även bidragit till kostnadsökningen under kvartalet.

Antalet anställda vid kvartalets utgång var 57 (58).

#### Kvartalets resultat

Resultatet efter skatt var -30 260 tkr (-29 120). Det något sämre resultatet i år förklaras av ovan nämnda kostnadsökningar vilka emellertid kompenseras av högre intäkter och ett marginellt bättre finansiellt netto.

Oasmia-koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

**PERIODEN**

1 maj 2018 – 31 januari 2019

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 1 714 tkr (2 326) och bestod av varuförsäljning 1 287 tkr (630) och av försäljning av förnödenheter, 156 tkr (102), samt av royalty, 271 tkr (0). En milestonebetalning för rättigheterna för en partner att sälja Paclical på vissa marknader uppgående till 2 069 tkr har under perioden fakturerats. Denna intäkt har redovisats enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 15 vilket inneburit att beloppet delats upp dels på en finansieringskomponent och dels på ett transaktionspris. Dessa har sedan periodiserats över förväntad nyttjandetid. Detta mynnade ut i att under perioden 48 tkr har redovisats som intäkt och ingår i ovan nämnda royaltybelopp.

I förra årets omsättning ingick även 1 595 tkr av fakturerade distributionsrättigheter i samband med tecknandet av avtal med den ryske distributören.

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under perioden till -490 tkr (-23).

**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 8 949 tkr (6 685). De aktiverade utvecklingskostnaderna under perioden hänförs i sin helhet till Paclical. Paccal Vet studierna har inte haft någon aktivitet under perioden. Även under motsvarande period under föregående år så utgjordes huvuddelen av aktiveringen av utvecklingsutgifter för Paclical.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter uppgick till 308 tkr (1 453). Under motsvarande period föregående år erhöles en ersättning i en rättstvist uppgående till 1 300 tkr, vilken redovisades som övrig rörelseintäkt.

**Rörelsens kostnader**

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var i det närmaste samma som för motsvarande period föregående år och uppgick till 86 108 tkr (86 148).

Antalet anställda vid periodens utgång var 57 (58).

**Periodens rörelseresultat**

Periodens rörelseresultat var på samma nivå som under motsvarande period föregående år och uppgick till -75 626 tkr (-75 707).

**Resultat före skatt**

Resultatet före skatt uppgick till -89 521 tkr (-85 927). Försämringen jämfört med motsvarande period förra året är helt hänförlig till de högre finansiella kostnaderna, -13 912 tkr (-10 276), i år, vilket i sin tur beror på den i genomsnitt högre nivån på räntebärande skulder i år.

**Inkomstskatt**

Oasmia har flyttat över samtliga veterinärmedicinska tillgångar till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc. vilket även inkluderade de 109 mkr balanserade utvecklingsutgifterna för Paccal Vet. Transfereringen utlöste en uppskjuten skattekostnad på 32 822 tkr (0). Detta påverkar dock inte kassaflödet under perioden.

**Periodens resultat**

Resultatet efter skatt var -122 343 tkr (-85 927). Skillnaden mellan perioderna härrör i första hand från årets uppskjutna skattekostnad samt på de högre finansieringskostnaderna i år, se ovan.

Oasmiakoncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.



### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -74 461 tkr (-94 350). Förbättringen mot förra året är i första hand hänförligt till en positiv utveckling av rörelsekapitalet och lägre betalda räntor. Att ränteutbetalningarna varit lägre i år än under motsvarande period förra året, trots att räntekostnaderna varit högre (se "Resultat före skatt" ovan) beror på Oasmias akties positiva kursutveckling under senare delen av 2018. Det har inneburit att stora delar av utestående konvertibellån har konverterats till eget kapital, vilket inneburit att räntan visserligen har redovisats som finansiell kostnad, men inte har behövt betalas ut.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -11 939 tkr (-18 645). Av periodens investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 10 047 tkr (18 441) och bestod av aktiverade utvecklingskostnader 8 949 tkr (6 685) och av patent 1 098 tkr (11 756). Investeringar i materiella tillgångar utgjorde 1 892 tkr (204), vilka utgörs av investeringar i produktionsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 78 409 tkr (132 656). Detta bestod av ett inflöde på 119 200 tkr från utgivna konvertibellån varav 33 000 tkr utgjordes av under förra räkenskapsåret emitterade, men per 30 april 2018 ännu ej inbetalda konvertibellån. Utöver detta inflöde har 37 552 tkr låneskulder återbetalats samt emissionskostnader uppgående till 3 257 tkr utbetalts.

### Finansiering

Oasmia hade ett lån på 102 419 tkr från Nexttobe AB, som fram till den 31 oktober 2016 var Oasmias näst största aktieägare. Detta lån löpte med en ränta på 8,5 procent. Under perioden har en annan långgivare, MGC Capital Ltd övertagit lånet plus upplupen ränta, totalt 110 552 tkr. Därefter har MGC löst in 33 870 967 stycken teckningsoptioner till ett totalt värde på 105 000 tkr vilka kvittats mot nämnda lån. Det innebar att per 31 oktober 2018 kvarstod ett lån från MGC på 5 552 tkr, vilket har återbetalats under november 2018.

I samband med nämnda optionsinlösen tecknades 33 870 967 nya aktier varav 25 806 451 ännu ej har registrerats hos Bolagsverket.

I april 2017 gavs ett konvertibellån om 26 stycken konvertibler på 1 000 tkr per styck, totalt 26 000 tkr ut. Detta konvertibellån löpte med en ränta på 8,5 procent och förföll den 18 april 2018. Vid förfall utbetalades upplupen ränta medan kapitalbeloppet ersattes av kortfristiga skuldebrev, vilka löpte med en ränta på 8,5 %. Dessa har under perioden till fullo återbetalats.

I november 2017 gavs ett konvertibellån om 28 stycken konvertibler på 1 000 tkr per styck, totalt 28 000 tkr ut. Det lånet löpte med 8,0 procent ränta och förföll till återbetalning den 30 november 2018 om inte konvertering skett innan dess. Samtliga dessa konvertibler konverterades dock före förfall till en kurs på 3,10 kr per aktie, varvid sammanlagt 9 032 258 nya aktier emitterades.

Under april 2018 utgavs ett konvertibellån om 26 stycken konvertibler på 1 000 tkr per styck, totalt 26 000 tkr. Det löpte med 8 procent ränta och förföll den 22 april 2019 om inte konvertering skett innan dess. Samtliga dessa konvertibler konverterades emellertid under perioden till en kurs på 4,90 kr per aktie, varvid sammanlagt 5 306 118 nya aktier emitterades.

I september 2018 utgavs ett konvertibellån om 32 stycken konvertibler på 1 100 tkr per styck, totalt 35 200 tkr. Det löper med 8 procent ränta och förfaller den 7 september 2019 om konvertering inte skett innan dess. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 7,70 kr per aktie. Vid fullständig konvertering skulle 4 571 424 nya aktier emitteras. Under perioden har 24 200 tkr av detta lån konverterats varvid 3 142 854 nya aktier emitterades. Vid en eventuell konvertering av återstående konvertibler skulle ytterligare 1 428 570 nya aktier ges ut.

31 oktober 2018 utgavs ett konvertibellån om 40 stycken konvertibler på 2 000 tkr per styck, totalt 80 000 tkr. Det löper med 5 procent ränta och förfaller den 30 oktober 2019 om konvertering inte skett innan dess. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 14,50 kr per aktie. Vid fullständig konvertering skulle 5 517 236 nya aktier emitteras. Av detta lån hade 29 000 tkr per den 31 januari 2019 ännu inte inbetalats.

Därutöver förelåg per 31 oktober 2018 enkla skuldebrev på totalt 4 000 tkr, vilka återbetalats under kvartalet.

## Utestående optioner

Per den 31 januari 2019 var följande instrument utestående:

	<b>Antal tecknings- optioner och konvertibler</b>	<b>Totalt möjligt antal aktier</b>
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750
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	1 108 094	1 108 094
Konvertibler	50	6 945 806
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>		<b>17 437 832</b>

Dessa leder per den 31 januari 2019 inte till någon utspädningseffekt, men kan göra det i framtiden.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 7 599 tkr (47 655). De räntebärande skulderna uppgick till 85 786 tkr och bestod av konvertibellån. Motsvarande belopp föregående år var 161 274 tkr och bestod av lån från Nexttobe, konvertibellån och enkla skuldebrev.

Den 31 oktober 2018 placerade bolaget ett konvertibellån om 80 000 tkr varav 29 000 tkr per 31 januari 2019 ännu inte var inbetalda.

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

Vid periodens utgång var det egna kapitalet 399 347 tkr (363 830), soliditeten 71 % (65 %) och skuldsättningsgraden 20 % (31 %).

## 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, finansärer 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 2019 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 1 714 tkr (2 326) och resultatet före skatt var -85 058 tkr (-85 621). Vid utgången av perioden var moderbolagets likvida medel 6 914 tkr (46 184).

## Nyckeltal och övrig information

	2018/19 Nov-Jan	2017/18 Nov-Jan	2018/19 Maj-Jan	2017/18 Maj-Jan	2017/18 Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	227 759	176 406	227 759	176 406	176 406
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	226 330	176 406	196 241	162 904	166 196
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,13	-0,16	-0,62	-0,53	-0,71
Eget kapital per aktie, kr	1,75	2,06	1,75	2,06	1,96
Soliditet, %	71	65	71	65	61
Nettoskuld, tkr	78 187	113 618	78 187	113 618	171 680
Skuldsättningsgrad, %	20	31	20	31	50
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	57	58	57	58	58

### 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.

Dessa har beräknats enligt följande:

	2018/19 Nov-Jan	2017/18 Nov-Jan	2018/19 Maj-Jan	2017/18 Maj-Jan	2017/18 Maj-Apr
<b>Eget kapital per aktie</b>					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut, tkr	399 347	363 867	399 347	363 867	345 042
Antal aktier vid periodens slut, tusen	227 759	176 406	227 759	176 406	176 406
<b>Eget kapital per aktie, kronor*</b>	<b>1,75</b>	<b>2,06</b>	<b>1,75</b>	<b>2,06</b>	<b>1,96</b>
<b>Soliditet</b>					
Eget kapital vid periodens slut, tkr	399 347	363 830	399 347	363 830	345 036
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	562 829	562 880	562 829	562 880	568 075
<b>Soliditet</b>	<b>71%</b>	<b>65%</b>	<b>71%</b>	<b>65%</b>	<b>61%</b>
<b>Nettoskuld, tkr</b>					
Konvertibellån	85 786	52 855	85 786	52 855	52 841
Övrig upplåning	0	108 419	0	108 419	134 419
Total upplåning	85 786	161 274	85 786	161 274	187 260
Likvida medel	7 599	47 655	7 599	47 655	15 580
Summa likvida medel	7 599	47 655	7 599	47 655	15 580
<b>Nettoskuld</b>	<b>78 187</b>	<b>113 619</b>	<b>78 187</b>	<b>113 619</b>	<b>171 680</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>					
Nettoskuld, tkr	78 187	113 619	78 187	113 619	171 680
Eget kapital, tkr	399 347	363 830	399 347	363 830	345 036
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>20%</b>	<b>31%</b>	<b>20%</b>	<b>31%</b>	<b>50%</b>

## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
		Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning		1 427	656	1 714	2 326	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-260	-9	-490	-23	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning		2 642	2 483	8 949	6 685	9 157
Övriga rörelseintäkter		50	68	308	1 453	1 753
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-1 756	-1 127	-3 081	-2 247	-2 953
Övriga externa kostnader		-13 927	-13 879	-43 755	-44 581	-60 235
Personalkostnader		-12 598	-12 077	-34 704	-35 811	-48 371
Avskrivningar och nedskrivningar		-2 007	-1 272	-4 567	-3 509	-4 794
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-26 428</b>	<b>-25 158</b>	<b>-75 626</b>	<b>-75 707</b>	<b>-103 724</b>
Finansiella intäkter		4	23	18	56	101
Finansiella kostnader		-3 835	-3 985	-13 912	-10 276	-14 390
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-3 831</b>	<b>-3 962</b>	<b>-13 894</b>	<b>-10 220</b>	<b>-14 289</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-30 260</b>	<b>-29 120</b>	<b>-89 521</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 013</b>
Inkomstskatt	2	-	-	-32 822	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-30 260</b>	<b>-29 120</b>	<b>-122 343</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 013</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-30 273	-29 084	-122 349	-85 888	-118 007
Innehav utan bestämmande inflytande		14	-36	6	-39	-6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,13	-0,16	-0,62	-0,53	-0,71

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
		Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
<b>Periodens resultat</b>		<b>-30 260</b>	<b>-29 120</b>	<b>-122 343</b>	<b>-85 927</b>	<b>-118 013</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser		78	18	-34	7	-23
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>78</b>	<b>18</b>	<b>-34</b>	<b>7</b>	<b>-23</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-30 181</b>	<b>-29 102</b>	<b>-122 377</b>	<b>-85 920</b>	<b>-118 036</b>
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-30 194	-29 067	-122 383	-85 881	-118 030
Innehav utan bestämmande inflytande		13	-36	6	-39	-6
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,13	-0,16	-0,62	-0,53	-0,71

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2019-01-31	2018-01-31	2018-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		14 950	16 133	15 527
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	434 338	423 607	426 079
Övriga immateriella tillgångar		45 648	46 858	45 957
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>494 938</b>	<b>486 600</b>	<b>487 565</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4	12 607	11 870	9 746
Kundfordringar		4 259	1 413	1 578
Övriga kortfristiga fordringar		30 948	8 430	34 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 478	6 911	19 234
Likvida medel		7 599	47 655	15 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>67 891</b>	<b>76 280</b>	<b>80 509</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>562 829</b>	<b>562 880</b>	<b>568 075</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		20 052	17 641	17 641
Pågående nyemission/konvertering		2 724	-	-
Övrigt tillskjutet kapital		1 405 271	1 218 968	1 232 290
Reserver		-63	-	-29
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 028 636	-872 741	-904 860
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>399 347</b>	<b>363 867</b>	<b>345 042</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	-38	-6
<b>Summa eget kapital</b>	9	<b>399 347</b>	<b>363 830</b>	<b>345 036</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld		32 822	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>32 822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		85 786	52 855	52 841
Övrig upplåning		-	108 419	134 419
Leverantörsskulder		17 032	10 374	9 256
Övriga kortfristiga skulder		3 310	3 845	3 504
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		24 533	23 557	23 019
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>130 660</b>	<b>199 050</b>	<b>223 039</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>163 482</b>	<b>199 050</b>	<b>223 039</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>562 829</b>	<b>562 880</b>	<b>568 075</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Pågående nyemission/ konvertering	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<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>Periodens 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>
<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>
Årets resultat	-	-	-	-	-118 007	-118 007	-6	-118 013
Övrigt totalresultat	-	-	-	-23	-	-23	-	-23
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>-118 007</b>	<b>-118 031</b>	<b>-6</b>	<b>-118 036</b>
Teckningsoptioner	-	-	13 713	-	-	13 713	-	13 713
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	985	-	-	985	-	985
Nyemissioner	5 737	-706	158 472	-	-	163 503	-	163 503
Emissionskostnader	-	-	-15 500	-	-	-15 500	-	-15 500
<b>Utgående balans per den 30 april 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-904 860</b>	<b>345 042</b>	<b>-6</b>	<b>345 036</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-904 860</b>	<b>345 042</b>	<b>-6</b>	<b>345 036</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-1 427	-1 427	-	-1 427
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-906 288</b>	<b>343 616</b>	<b>-6</b>	<b>343 609</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-122 349	-122 349	6	-122 343
Övrigt totalresultat	-	-	-	-34	-	-34	-	-34
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>-122 349</b>	<b>-122 383</b>	<b>6</b>	<b>-122 377</b>
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	4 276	-	-	4 276	-	4 276
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	1 928	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-10 617	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	806	-	101 631	-	-	102 438	-	102 438
Konvertibelinlösen	1 605	-	69 595	-	-	71 200	-	71 200
Pågående konvertering	-	2 724	6 857	-	-	9 581	-	9 581
Emissionskostnader	-	-	-690	-	-	-690	-	-690
<b>Utgående balans per den 31 januari 2019</b>	<b>20 052</b>	<b>2 724</b>	<b>1 405 271</b>	<b>-63</b>	<b>-1 028 636</b>	<b>399 347</b>	<b>0</b>	<b>399 347</b>

## Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	2018/19 Nov-Jan	2017/18 Nov-Jan	2018/19 Maj-Jan	2017/18 Maj-Jan	2017/18 Maj-Apr
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-26 428	-25 158	-75 626	-75 707	-103 724
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2 889	1 272	5 449	3 509	6 420
Erhållen ränta	-19	23	30	56	101
Erlagd ränta	-2 118	-304	-3 045	-7 799	-10 126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-25 676</b>	<b>-24 167</b>	<b>-73 192</b>	<b>-79 941</b>	<b>-107 329</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring varulager	-2 348	1 026	-3 743	1 815	2 869
Förändring kundfordringar	-480	288	-613	-1 378	-1 543
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-4 602	2 526	-4 605	57	335
Förändring leverantörsskulder	2 447	-4 965	7 798	-10 453	-11 755
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	739	1 988	-105	-4 450	-6 211
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-29 921</b>	<b>-23 304</b>	<b>-74 461</b>	<b>-94 350</b>	<b>-123 634</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 716	-13 783	-10 047	-18 441	-21 037
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 264	-74	-1 892	-204	-415
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 980</b>	<b>-13 857</b>	<b>-11 939</b>	<b>-18 645</b>	<b>-21 452</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	-	4 801	-	-
Återbetalning av skulder till kreditinstitut	-	-	-4 801	-	-
Upptagna lån	-	-	-	3 000	3 000
Återbetalning av lån	-11 552	-4 500	-37 552	-39 000	-39 000
Konvertibellån	51 000	21 000	119 200	21 000	21 000
Teckningsoptioner	-	-	-	199	199
Nyemissioner	-	-	18	159 282	159 282
Emissionskostnader	-2 554	-469	-3 257	-11 826	-11 826
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>36 894</b>	<b>16 031</b>	<b>78 409</b>	<b>132 656</b>	<b>132 655</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 993</b>	<b>-21 130</b>	<b>-7 991</b>	<b>19 661</b>	<b>-12 430</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>	<b>10</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>4 607</b>	<b>68 792</b>	<b>15 580</b>	<b>28 001</b>	<b>28 001</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 599</b>	<b>47 655</b>	<b>7 599</b>	<b>47 655</b>	<b>15 580</b>

**Resultaträkning, moderbolaget**

Tkr	Not	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
		Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning		1 427	655	1 714	2 326	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-260	-9	-490	-23	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning		2 642	2 483	8 949	6 685	9 157
Övriga rörelseintäkter		-63	64	216	1 775	2 078
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-1 755	-1 127	-3 081	-2 247	-2 953
Övriga externa kostnader		-12 707	-13 800	-39 207	-44 610	-60 499
Personalkostnader		-12 578	-11 926	-34 635	-35 410	-47 851
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 007	-1 272	-4 567	-3 509	-4 794
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25 300</b>	<b>-24 932</b>	<b>-71 101</b>	<b>-75 013</b>	<b>-103 143</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-63	-389	-1 532
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		4	23	18	57	101
Räntekostnader och liknande kostnader		-3 835	-3 985	-13 912	-10 276	-14 390
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-3 831</b>	<b>-3 962</b>	<b>-13 957</b>	<b>-10 608</b>	<b>-15 821</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29 131</b>	<b>-28 894</b>	<b>-85 058</b>	<b>-85 621</b>	<b>-118 964</b>
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-29 131</b>	<b>-28 894</b>	<b>-85 058</b>	<b>-85 621</b>	<b>-118 964</b>



## Balansräkning, moderbolaget

Tkr	Not	2019-01-31	2018-01-31	2018-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	324 930	423 607	426 079
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		45 648	46 858	45 957
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		14 270	15 986	15 381
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		680	146	146
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	5	109 763	1 468	355
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1	1	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>495 292</b>	<b>488 066</b>	<b>487 919</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	4	5 677	3 789	3 093
Varor under tillverkning		6 930	8 081	6 653
		12 607	11 870	9 746
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		4 259	1 413	1 578
Fordringar hos koncernföretag		3 923	606	597
Övriga kortfristiga fordringar		30 945	8 406	34 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 063	6 910	19 224
		51 190	17 335	55 669
Kassa och bank		6 914	46 184	15 227
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>70 711</b>	<b>75 390</b>	<b>80 643</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>566 003</b>	<b>563 456</b>	<b>568 562</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		20 052	17 641	17 641
Pågående nyemission/konvertering		2 724	-	-
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		24 768	14 468	16 940
		52 164	36 729	39 201
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 405 583	1 219 281	1 232 603
Balanserat resultat		-936 827	-806 135	-808 607
Periodens resultat		-85 058	-85 621	-118 964
		383 698	327 525	305 032
<b>Summa Eget kapital</b>	9	<b>435 862</b>	<b>364 254</b>	<b>344 232</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		85 786	52 855	52 841
Övrig upplåning		-	108 419	134 419
Leverantörsskulder		16 664	10 369	9 256
Skulder till koncernföretag		2 784	1 644	2 784
Övriga kortfristiga skulder		1 826	2 365	2 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 081	23 550	23 008
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>130 141</b>	<b>199 202</b>	<b>224 330</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>566 003</b>	<b>563 456</b>	<b>568 562</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	Pågående nyemission/konvertering	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	
<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>1 219 282</b>	<b>-891 757</b>	<b>364 254</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	-	-	-	-	14 026	-	14 026
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	985	-	985
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	9 157	-	-9 157	0
Nyemission	5 737	-706	-	-	158 472	-	163 503
Emissionskostnader	-	-	-	-	-15 500	-	-15 500
Årets resultat	-	-	-	-	-	-118 964	-118 964
<b>Utgående balans per den 30 april 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-927 571</b>	<b>344 232</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-927 571</b>	<b>344 232</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-1 427	-1 427
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-928 998</b>	<b>342 805</b>
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	4 276	-	4 276
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	7 828	-	-7 828	0
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	806	-	-	-	101 631	-	102 438
Konvertibelinlösen	1 605	-	-	-	69 595	-	71 200
Pågående nyemission/konvertering	-	2 724	-	-	6 857	-	9 581
Emissionskostnader	-	-	-	-	-690	-	-690
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-85 058	-85 058
<b>Utgående balans per den 31 januari 2019</b>	<b>20 052</b>	<b>2 724</b>	<b>4 620</b>	<b>24 768</b>	<b>1 405 583</b>	<b>-1 021 884</b>	<b>435 862</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 2017 - 30 april 2018, med undantag för att bolaget tillämpar IFRS 15 och IFRS 9 sedan den 1 maj 2018. För dessa redogörs nedan.

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

Med undantag för nämnda två fall har nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningar av IFRIC som trätt i kraft sedan 1 maj 2018 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 konvertibellånen, desamma som verkliga värden. De verkliga värdena för konvertiblerna uppgår till 89 382 tkr, medan dess redovisade värde inklusive upplupen ränta är 87 138 tkr.

Koncernen har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

Följande nya IFRS tillämpas av Oasmias sedan den 1 maj 2018:

**IFRS 9 Finansiella instrument:** Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018 och tillämpas av Oasmia från och med verksamhetsåret 2018/2019.

IFRS 9 Finansiella Instrument ersätter IAS 39 och omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 innebär, vad det gäller klassificering och värdering av finansiella instrument, förenklingar i jämförelse med IAS 39. För att bedöma hur finansiella instrument ska redovisas enligt IFRS 9 ska bolaget se till de kontraktuella kassaflödena samt affärsmodellen under vilket instrumentet hålls.

En effekt av IFRS 9, jämfört med IAS 39, är att kreditförluster kommer att redovisas tidigare. Även kriterierna för säkringsredovisning har förändrats.

Införandet av denna standard har inte haft någon inverkan på föreliggande rapport.

**IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder:** Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018, och tillämpas av Oasmia från och med verksamhetsåret 2018/2019.

Standarden ersätter i första hand IAS 18 Intäkter som är den standard som hittills reglerat intäktsredovisningen. Den grundläggande principen för när en intäkt kan redovisas är enligt IFRS 15 när förvärvaren kan använda en vara eller kan tillgodogöra sig nyttan av en tjänst, medan IAS 18 mer tog fasta på när risken övergår från säljare till köpare.

Vid införandet ska IFRS 15 även tillämpas retroaktivt på tidigare perioder enligt en av följande metoder:

- Fullständig retroaktiv tillämpning på tidigare perioder.
- Den sammanlagda effekten av en första tillämpning redovisas som en justering av ingående eget kapital.

Oasmia har valt att tillämpa den andra metoden, alltså att enbart justera ingående eget kapital. Påverkan från denna justering har inneburit en minskning av eget kapital på ca 1,4 mkr, vilket härrör från en annorlunda redovisning av de förra räkenskapsåret fakturerade och intäktsförda distributionsrättigheterna till Oasmias ryske distributör. För detta redogörs närmare under not 9 nedan.

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

**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 på balansräkning och samtidigt ska en leasingsskuld redovisas. För Oasmias del kommer detta i första hand att innebära att de hyresavtal som nu redovisas som operationella leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Tillgångarna kommer att skrivas av under användningstiden och leasingraterna kommer att redovisas dels som avbetalning på leasingsskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen.

Leasingsskulden kan också komma att omvärderas under löptiden beroende på om vissa omständigheter, såsom exempelvis nya leasingvillkor, inträder.

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.

Detta kommer uppskattningsvis att innebära att balansomslutningen kommer att öka med ca 20-25 mkr. Det kommer också att innebära att kostnader på ca 6-7 mkr per år, som nu redovisas i resultaträkningen under Övriga externa kostnader, kommer att redovisas dels som avskrivningar och dels som räntekostnader.

## Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från perioden, uppgående till 1 094 204 tkr (977 680) och moderbolaget har sådana uppgående till 1 078 693 tkr (967 285). 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.

Under perioden har veterinära tillgångar transfererats från moderbolaget till dess dotterbolag AdvaVet i USA. I moderbolaget var dessa tillgångar redovisade till ett värde på 109 408 tkr vilket även var dess skattevärde. I AdvaVet, efter transfereringen, har tillgången emellertid inget skattevärde vilket fört till en skattepliktig temporär skillnad. Denna har under perioden fört till en uppskjuten skattekostnad i koncernresultaträkningen på 32 822 tkr och en motsvarande uppskjuten skatteskuld i koncernens rapport över finansiell ställning. Vid beräkningen av den uppskjutna skatteeffekten har amerikansk skattesats lagts till grund, då tillgångens värde förväntas återvinnas i USA.

## 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	2019-01-31	2018-01-31	2018-04-30
Paclical	324 930	314 206	316 671
Paccal Vet	109 408	109 401	109 408
<b>Summa</b>	<b>434 338</b>	<b>423 607</b>	<b>426 079</b>

Under perioden har samtliga veterinära tillgångar, inklusive de balanserade utvecklingskostnaderna för Paccal Vet på 109 mkr, transfererats från moderbolaget till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet.

Under perioden har den del av de balanserade utvecklingsutgifterna för Paclical som är hänförliga till den ryska marknaden börjat skrivas av. Periodens avskrivningar uppgår till 690 tkr (0).

## Not 4 Varulager

Tkr	2019-01-31	2018-01-31	2018-04-30
Värderat till anskaffningsvärde			
Råvaror och förnödenheter	5 677	3 789	3 092
Varor under tillverkning	6 930	8 081	6 653
<b>Summa</b>	<b>12 607</b>	<b>11 870</b>	<b>9 746</b>

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2018/19	2017/18	2017/18
	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Kostnadsförda varor	-	-	-
Nedskrivna varor	882	-	1 069

## Not 5 Transaktioner med närstående

Den 31 januari 2019 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 är per 31 januari 2019 helt utnyttjad, vilket den även var per 31 januari 2018.

Till Arwidsro Investment AB, huvudägare i Oasmia, har under perioden ett lån på 6 000 tkr plus 96 tkr återbetalats.

Under perioden har moderbolaget till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet utan ersättning transfererat samtliga veterinära tillgångar. Det redovisade värdet av dessa, 109 mkr, har i moderbolaget redovisats som Andelar i koncernföretag.

Under perioden har MGC Capital Ltd genom optionsinlösen förvärvat 33 870 967 nya aktier i Oasmia. Per den 31 januari 2019 var de den näst störste aktieägaren med 11 procents innehav.

I övrigt har under kvartalet 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 i tidigare rapporter upplyst om ett krav från en leverantör som bolaget bestridit. Styrelsen och ledningen har tidigare bedömt att bolaget vid ett negativt utfall av en eventuell tvist skulle kunna ha träffats av en kostnad på ca 10mkr. Detta krav har under perioden släppts av leverantören i fråga utan någon kostnad för Oasmia.

Som redogjorts för ovan, under rubriken "Finansiering", har MGC Capital Ltd, under perioden löst in 33 870 967 optioner motsvarande ett värde på 105 000 tkr, vilka har kvittats mot Oasmias skuld till MGC. Av dessa har emellertid 25 806 451 optioner motsvarande 80 000 tkr ännu ej kunnat konverteras på grund av att tredje part har hävdats att tilldelningen av dessa optioner till MGC är orättmätig. Detta är påkallat att prövas i skiljenämnd inom kort.

Skulle skiljedomen innebära att motparten får rätt och att alltså inte konverteringen kommer att kunna äga rum, så kommer det möjligen att innebära att en skuld på 80 000 tkr till MGC kommer att behöva återföras till balansräkningen och eget kapital minskas med motsvarande belopp samt att resultaträkningen kommer att belastas med räntekostnader från tidpunkten för kvittningen fram till dess att skiljedomen fastställs.

## 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 2017 – 30 april 2018. Utöver dessa har inga risker tillkommit under perioden.

## 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, finansärer och långgivare 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 2019 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.

## Not 9 Justering av eget kapital på grund av ändrade redovisningsprinciper

Under förra räkenskapsåret, 2017/2018, fakturerade Oasmia sin ryske partner 200 tUSD, omräknat till 1 595 tkr, för distributionsrättigheterna i de enligt distributörsavtalet överenskomna länderna. Dessa redovisades 2017/2018 som intäkt och ingick i resultaträkningsraden "Nettoomsättning".

Enligt IFRS 15, vilken Oasmia tillämpar sedan början av innevarande verksamhetsår, ska vid beräkningen av en transaktions transaktionspris, ersättningen från kunden justeras för den eventuella finansieringskomponent som uppkommer om den överenskomna betalningstidpunkten ger företaget en (betydande) finansieringsfördel. Då distributörsavtalet i fråga är giltigt i fem år med möjlighet till två års förlängning så bedöms de fakturerade 1 595 tkr innehålla en finansieringskomponent, vilken beräknats till 485 tkr. Transaktionspriset har därvid beräknats till 2 080 tkr. Transaktionspris och finansieringskomponent intäkts- respektive kostnadsförs sedan periodiserat över avtalets löptid, det vill säga 7 år. Det innebär att om IFRS 15 varit giltigt under 2017/2018 så hade under det verksamhetsåret 198 tkr redovisats i resultaträkningen som "Nettoomsättning" och 31 tkr hade i resultaträkningen redovisats som "Finansiella kostnader".

Följande tabell åskådliggör skillnaden mellan hur detta redovisats under 2017/2018 och hur det skulle ha redovisats om IFRS 15 hade varit giltigt då:

	Fakturerade distributionsrättigheter		
	Redovisat 2017/18	Enligt IFRS 15	Differens
Nettoomsättning	1 595	198	-1 397
Finansiella kostnader	-	-31	-31
<b>Årets resultat 2017/18</b>	<b>1 595</b>	<b>167</b>	<b>-1 427</b>

Ingående eget kapital justeras per 1 maj 2018 med skillnaden på -1 427 tkr.

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 1 mars 2019

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 1 mars 2019 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 2018 – april 2019	2019-06-05
Årsredovisning maj 2018 – april 2019	2019-08-23
Delårsrapport maj 2019 – juli 2019	2019-09-06
Delårsrapport maj 2019 – oktober 2019	2019-12-03