

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden maj 2010 – januari 2011

NOTERING I FRANKFURT

PERIODEN 1 maj 2010 – 31 januari 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 106 tkr (25 236)¹
- Rörelseresultatet var -42 589 tkr (-9 774)
- Resultatet efter skatt uppgick till -44 447 tkr (-11 667)
- Resultatet per aktie var -1,07 kr (-0,32)
- Totalresultatet var -44 447 tkr (-11 667)

TREDJE KVARTALET 1 november 2010 – 31 januari 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 64 tkr (326)
 - Rörelseresultatet var -15 542 tkr (-11 679)
 - Resultatet efter skatt uppgick till -15 628 tkr (-11 688)
 - Resultatet per aktie var -0,33 kr (-0,31)
 - Totalresultatet var -15 628 tkr (-11 688)
-
- Aktien noterad vid Frankfurt Stock Exchange
 - Företrädesemissionen genomförd
 - Skuldsättningsgraden 0 %

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Oasmia har tecknat avtal med Baxter Oncology för framtida kommersiell produktion
- Björn Björnsson ny ordförande i styrelsen

¹ Siffror inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

OASMIA HUMAN HEALTH

Paclical®

Den internationella fas III-studien på äggstockscancer som startade i februari 2009 har fortsatt under perioden. I studien jämförs Bolagets läkemedelskandidat Paclical® med det välkända läkemedlet Taxol®. Studien omfattar för närvarande 87 kliniker i 16 länder i Europa. Antalet patienter skall uppgå till 650 och merparten av det antalet är nu inkluderade i studien.

Docecal®

Förebereelser pågår för att ta Oasmias produktkandidat Docecal® in i klinisk fas. Docecal® är en ny patenterad formulering av docetaxel (Taxotere®) med bättre kemiska egenskaper, avsedd för behandling av prostatacancer och bröstcancer.

OASMIA ANIMAL HEALTH

Paccal® Vet

I augusti 2010 lämnade Oasmia in ansökan i EU och USA om registrering av Paccal® Vet för behandling av mastocytom hos hundar. I registreringsfilen ingår att produkten ska produceras i den egna anläggningen i Uppsala. Myndigheternas granskning pågår men vid utgången av perioden hade inget av dessa godkännanden ännu erhållits. Målsättningen är fortfarande att produkten lanseras under 2011.

Doxophos® Vet

En studie på hundar som Oasmia genomförde i Kanada, med syftet att undersöka säkerhet och farmakokinetik, visade att föreslagna doser av Doxophos® Vet tolererades mycket väl.

BOLAGET

Aktien noterad vid Frankfurt Stock Exchange

Den 24 januari 2011 noterades Oasmiaaktien vid Frankfurt Stock Exchange, General Standard, som det första svenska företaget på den reguljära listan i Frankfurt. Då aktien sedan tidigare är noterad vid NASDAQ OMX Stockholm, är Oasmia nu noterat på två börser (på engelska "dual listing"). Medsökande i Frankfurt var Silvia Quandt & Cie. AG tillsammans med biw Bank für Investments und Wertpapiere AG.

Företrädesemissionen genomförd

Under slutet av 2010 genomförde Bolaget en fullt garanterad företrädesemission av aktier om 239 mkr. Emissionen omfattade 14,5 miljoner aktier och teckningskursen var 16,50 kronor per aktie. Före emissionen fanns 37 612 858 aktier och efter emissionen 52 079 341 aktier.

Skuldsättningsgraden 0 %

Efter den genomförda emissionen har Bolaget löst samtliga räntebärande lån så att skuldsättningsgraden nu är 0 %.

Vid årsstämman i september 2010 valdes Björn Björnsson till ny styrelseledamot varvid styrelsen utvidgades till fem ledamöter.

I september meddelades att Oasmia anlitat Carnegie Investment Bank AB som rådgivare för att utreda möjligheten att tillföra Bolaget kapital för fortsatt produktutveckling samt säkerställa framtida produktion.

I september meddelades att huvudägaren Oasmia S.A. ställt ytterligare en kreditfacilitet på 40 mkr till förmån för Oasmia Pharmaceutical AB, så att den tillgängliga krediten ökats till 100 mkr.



I juli tecknade Bolaget ett Standby Equity Distribution Agreement (SEDA-avtal) med YA Global Master SPV Ltd (YA Global) som kontrolleras av USA-baserade Yorkville Advisors LLC. Avtalet innebär att YA Global åtagit sig att tillhandahålla upp till 75 mkr genom köp av nyemitterade Oasmiaaktier under en period av 36 månader efter avtalets ingång. Per 31 januari hade ingen sådan emission ännu skett.

I juni noterades Oasmiaaktien på NASDAQ OMX Stockholm och Remium utsågs till likviditetsgarant avseende Oasmias aktie.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Oasmia har tecknat avtal med Baxter Oncology för framtida kommersiell produktion
Oasmia har tecknat avtal med Baxter Oncology för att säkerställa framtida storskalig produktion av Bolagets produkter. Avtalet gäller i första hand kommersiell tillverkning av produktkandidaterna Paccal® Vet och Paclical® för den globala marknaden. Initialt kommer Paccal® Vet att tillverkas vid Oasmias anläggning i Uppsala, samtidigt som teknologi och processer överförs till Baxters anläggning i Halle, Westfalen, Tyskland. Samarbetet med Baxter är ett mycket viktigt steg i Oasmias tillväxtstrategi och en förutsättning för Bolagets framgång. Samarbetet kan komma att utökas till att omfatta även andra produktkandidater från Oasmias produktportfölj och är ett viktigt led i att påskynda lansering av dessa.

Björn Björnsson ny ordförande i styrelsen

Björn Björnsson, som invaldes i Bolagets styrelse 2010, har utsetts till ny ordförande sedan Bo Cederstrand meddelar att han önskar avgå som ordförande. Bo Cederstrand kvarstår som ledamot i styrelsen. Peter Ström, som varit ledamot i styrelsen sedan 2006, har utsetts till vice ordförande.

ÖVRIG INFORMATION

I februari 2011 meddelade Deutsche Börse, som bland annat driver Frankfurt Stock Exchange, att man förvärvar NYSE Euronext (NYSE är förkortning av New York Stock Exchange). Enligt Oasmias bedömning innebär Bolagets dubbla notering i Stockholm och Frankfurt att Oasmia nu är väl positionerat på en aktiemarknad som blir alltmer internationell.

PRESSMEDDELANDE FRÅN OASMIA S.A.

Styrelsen noterar att Oasmia S.A. lämnat en rad klargöranden bland annat avseende ägarförhållanden i Oasmia S.A. och därigenom indirekt i Oasmia Pharmaceutical AB. Styrelsen beklagar att det förekommit vissa felaktigheter avseende dessa ägarförhållanden i tidigare prospekt och årsredovisning men är av uppfattningen att detta inte har någon materiell betydelse för bilden av Oasmia Pharmaceutical AB.

FINANSIELLA UTSIKTER

Avgörande för Oasmias finansiella utsikter är tidpunkter för lansering av de produkter vi utvecklar. Lansering innebär att Bolaget börjar generera intäkter i form av milstolpsbetalningar och royalties.

Den fas som närmast föregår lansering är registrering. Efter inlämnande av ansökan om registrering är Oasmia i allt väsentligt beroende av läkemedelsmyndigheternas hantering av ärendet. Tidsåtgången för detta kan Bolaget inte påverka på annat sätt än att så snabbt som möjligt inkomma med svar på eventuella frågor.

Bolaget har som målsättning att den första produkten för veterinärmarknaden, Paccal® Vet, lanseras under 2011. Licens- och distributionsavtal har ingåtts för de huvudsakliga marknaderna i världen.

Bolaget har som målsättning att den första produkten för den humana marknaden, Paclical®, lanseras under 2012. Styrelsen gör bedömningen att det finns mycket goda förutsättningar till licensaffärer för den humana marknaden.

Styrelsen har som mål att skuldsättningsgraden ej skall överstiga 50 %. Vid utgången av det tredje kvartalet (31 januari) var skuldsättningsgraden 0 %.

Verksamheten finansieras genom eget kapital, krediter och licensiering och ledningen bedriver ett kontinuerligt arbete med dessa instrument. Den nyemission som nyligen genomförts innebär att Bolaget under en tid framöver finansieras genom eget kapital och under denna tid är oberoende av krediter och licensiering.

VERKSAMHETEN

Oasmia utvecklar 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 och bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på egen forskning inom nanoteknik, egna uppfinningar och egna patent. Bolagets mest väsentliga patent är globala och sträcker sig till år 2023. Vidare har ytterligare patentansökningar lämnats in som kan innebära att patent-skyddet förlängs till år 2028.

Affärsmodellen innebär att Oasmia tar ansvar för förädlingskedjan - från produktidé till färdigtillverkad produkt, samt licensiering till företag som har de rätta resurserna för marknadsföring och försäljning.

Produktkandidaterna genomgår kliniska prövningar och de läkemedel som används i dessa tillverkas av Oasmia i den egna anläggningen i Uppsala. De kliniska prövningarna styrs av egen personal som engagerar kliniker och s k contract research organisations (CRO). Därefter följer ansökan om registrering av produkt för försäljning på marknad. I sådan ansökan ingår själva produkten och dess tillverkningsprocess.

Oasmias egna produktionsanläggning kan också användas till produktion av läkemedel för försäljning på marknad men bara i mindre skala. Den ansökan om registrering av Paccal® Vet som lämnats in i USA och EU bygger på tillverkning av produkten vid anläggningen i Uppsala. För att framgent kunna tillgodose marknaden med större volymer har Oasmia tecknat avtal med en kontraktstillverkare som har mycket högre kapacitet än den egna anläggningen. Ett sådant skifte av tillverkande enhet kräver ett specifikt godkännande av läkemedelsmyndigheter.

För kommande produkter i portföljen, inklusive Paclical®, är avsikten att redan i det första steget söka godkännande med kontraktstillverkaren som producent av läkemedlet.

Slutlig etikettering, packning och distribution kommer att ske från den egna anläggningen i Uppsala.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Tkr | 2010/11 | 2009/10 | 2010/11 | 2009/10 | 2009/10 |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Nov-Jan | Nov-Jan | Maj-Jan | Maj-Jan | Maj-April |
| Nettoomsättning | 64 | 326 | 106 | 25 236 | 30 741 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 26 846 | 14 864 | 65 759 | 59 633 | 80 643 |
| Rörelseresultat | -15 542 | -11 679 | -42 589 | -9 774 | -14 961 |
| Resultat efter skatt | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 054 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr | -0,33 | -0,31 | -1,07 | -0,32 | -0,47 |
| Periodens totalresultat | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 054 |

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 106 tkr (25 236) och bestod endast av licensförskrivning av läkemedel. Till skillnad från samma period föregående år hade koncernen inga licensintäkter.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning består av Bolagets satsningar inom kliniska prövningar i Fas III. De uppgick under perioden till 65 759 tkr (59 633). Ökningen beror på att den kliniska studien för Paclical® befinner sig i mer intensiv fas än föregående år. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per produktkandidat redovisas i not 3.

Rörelsens kostnader

De sammanlagda rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar och nedskrivningar, var 105 160 tkr (91 988). Ökningen är hänförlig till större intensitet i kliniska studier, produktionsutveckling vid anläggningen i Uppsala och ökad personalstyrka. Antalet anställda vid periodens slut var 72 st (58).

Av rörelsekostnaderna aktiverades 63 % (65) som Aktiverat arbete för egen räkning.

Oasmiaaktien har under räkenskapsåret upptagits till handel på två börser. Avgifter till de båda börserna återfinns i Not 8.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt för perioden var -44 447 tkr (-11 667). Resultatförsämringen är hänförlig till att inga licensintäkter erhöles under perioden (föregående år 23 065 tkr) och den expansion som resulterat i högre rörelsekostnader.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 91 041 tkr (17 799). Det egna kapitalet var vid samma tidpunkt 315 684 tkr (147 190). Vid periodens utgång var soliditeten 93 % (87) och skuldsättningsgraden 0 % (0).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden -40 527 tkr (-8 481). Förändringen gentemot föregående år bestod i huvudsak av licensintäkter under föregående år och av högre utgifter i rörelsen.

Periodens investeringar uppgick till 76 589 tkr (61 548) varav investeringar i immateriella tillgångar utgjorde 67 559 tkr (60 462) och investeringar i materiella tillgångar var 9 030 tkr (1 086). Investeringar i immateriella tillgångar utgjordes av aktiverat arbete för egen räkning 65 759 tkr och av patent 1 800 tkr. Investeringar i materiella tillgångar avsåg produktionsanläggningen i Uppsala. Under det innevarande räkenskapsåret sker en omfattande uppskalning av produktionsanläggningen.

Finansiering under perioden skedde genom ökning av lån fram till månadsskiftet november/december då en företrädesrättsemission genomfördes. Kontant del av emissionen uppgick till 148 328 tkr efter emissionskostnader. Resterande del av emissionen, 70 000 tkr, erlades av Bolagets huvudägare Oasmia S.A. genom kvittning av fordran på Bolaget till ett motsvarande belopp.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 106 tkr (23 312) och resultatet före skatt var -44 416 tkr (-11 376). Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 91 032 tkr (17 558).

Nyckeltal och övrig information

| | 2010/11 | 2009/10 | 2010/11 | 2009/10 | 2009/10 |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Nov-Jan | Nov-Jan | Maj-Jan | Maj-Jan | Maj-April |
| Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental* | 52 079 | 38 403 | 52 079 | 38 403 | 38 403 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental* | 47 620 | 37 830 | 41 475 | 35 953 | 36 550 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr* | -0,33 | -0,31 | -1,07 | -0,32 | -0,47 |
| Eget kapital per aktie, kr* | 6,06 | 3,83 | 6,06 | 3,83 | 3,69 |
| Soliditet, % | 93 | 87 | 93 | 87 | 79 |
| Nettoskuld, tkr | -91 041 | -17 054 | -91 041 | -17 054 | 9 467 |
| Skuldsättningsgrad, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Avkastning på totalt kapital, % | neg | neg | neg | neg | neg |
| Avkastning på eget kapital, % | neg | neg | neg | neg | neg |
| Antal anställda vid periodens slut | 72 | 58 | 72 | 58 | 64 |

*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i de företrädesrättsemissioner som genomfördes under andra kvartalet 2009/10 samt under tredje kvartalet 2010/11.

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 kortfristig och långfristig upplåning samt skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel

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.

Resultaträkning, koncernen

| Tkr | Not | 2010/11 Nov-Jan | 2009/10 Nov-Jan | 2010/11 Maj-Jan | 2009/10 Maj-Jan | 2009/10 Maj-April |
|--|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Nettoomsättning | | 64 | 326 | 106 | 25 236 | 30 741 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 26 846 | 14 864 | 65 759 | 59 633 | 80 643 |
| Övriga rörelseintäkter | | 24 | - | 123 | - | - |
| Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror | | -1 815 | -6 636 | -9 474 | -13 597 | -18 842 |
| Övriga externa kostnader | | -30 070 | -11 952 | -68 348 | -57 148 | -74 412 |
| Personalkostnader | | -9 400 | -7 386 | -27 338 | -21 243 | -29 413 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | -1 192 | -896 | -3 416 | -2 656 | -3 612 |
| Övriga rörelsekostnader | | - | - | -1 | - | -68 |
| Rörelseresultat | | -15 542 | -11 679 | -42 589 | -9 774 | -14 961 |
| Finansiella intäkter | | 211 | 91 | 231 | 415 | 411 |
| Finansiella kostnader | | -297 | -100 | -2 089 | -2 308 | -2 505 |
| Finansiella poster - netto | | -86 | -9 | -1 858 | -1 893 | -2 094 |
| Resultat före skatt | | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 055 |
| Inkomstskatt | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 054 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -15 626 | -11 685 | -44 442 | -11 656 | -17 016 |
| Minoritetsintresse | | -2 | -3 | -5 | -11 | -38 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | | -0,33 | -0,31 | -1,07 | -0,32 | -0,47 |

Rapport över totalresultat, koncernen

| Tkr | Not | 2010/11 Nov-Jan | 2009/10 Nov-Jan | 2010/11 Maj-Jan | 2009/10 Maj-Jan | 2009/10 Maj-April |
|---|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Periodens resultat | | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 054 |
| Periodens totalresultat | | -15 628 | -11 688 | -44 447 | -11 667 | -17 054 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -15 626 | -11 685 | -44 442 | -11 656 | -17 016 |
| Minoritetsintresse | | -2 | -3 | -5 | -11 | -38 |
| Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr | | -0,33 | -0,31 | -1,07 | -0,32 | -0,47 |

Rapport över finansiell ställning, koncernen

| Tkr | Not | 2011-01-31 | 2010-01-31 | 2010-04-30 |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 26 954 | 18 940 | 20 665 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 3 | 206 619 | 119 849 | 140 860 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 9 171 | 8 039 | 8 047 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 2 | 2 | 2 |
| Summa Anläggningstillgångar | | 242 745 | 146 831 | 169 574 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 94 | 94 | 94 |
| Kundfordringar | | - | 9 | 60 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 3 075 | 1 693 | 2 090 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 4 047 | 2 294 | 2 460 |
| Likvida medel | | 91 041 | 17 799 | 5 372 |
| Summa Omsättningstillgångar | | 98 257 | 21 888 | 10 076 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 341 003 | 168 719 | 179 650 |
| EGET KAPITAL | | | | |
| Kapital och reserver hänförligt till Moderbolagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 5 208 | 3 761 | 3 761 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 413 375 | 196 493 | 196 493 |
| Balanserat resultat | | -102 951 | -53 148 | -58 509 |
| Summa | | 315 632 | 147 106 | 141 746 |
| Minoritetsintresse | | 52 | 84 | 57 |
| Summa Eget kapital | | 315 684 | 147 190 | 141 803 |
| SKULDER | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga långfristiga skulder | | 15 397 | 15 397 | 15 397 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 7 | 7 | 7 |
| Summa Långfristiga skulder | | 15 404 | 15 404 | 15 404 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | - | - | 4 289 |
| Upplåning | 4 | - | 745 | 10 550 |
| Leverantörsskulder | | 3 896 | 803 | 2 076 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 457 | 1 028 | 1 197 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 4 562 | 3 550 | 4 332 |
| Summa Kortfristiga skulder | | 9 915 | 6 125 | 22 443 |
| Summa Skulder | | 25 318 | 21 529 | 37 847 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 341 003 | 168 719 | 179 650 |
| Eventualförpliktelser | 5 | | | |
| Ställda säkerheter | 5 | | | |

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

| Tkr | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Minoritetsintresse | |
| Ingående balans per den 1 maj 2009 | 3 350 | 99 254 | -41 493 | 95 | 61 207 |
| Periodens totalresultat | - | - | -11 656 | -11 | -11 667 |
| Nyemissioner | 411 | 102 410 | - | - | 102 821 |
| Emissionskostnader | - | -5 171 | - | - | -5 171 |
| Utgående balans per den 31 januari 2010 | 3 761 | 196 493 | -53 148 | 84 | 147 190 |
| Ingående balans per den 1 maj 2009 | 3 350 | 99 254 | -41 493 | 95 | 61 207 |
| Periodens totalresultat | - | - | -17 016 | -38 | -17 054 |
| Nyemissioner | 411 | 102 410 | - | - | 102 821 |
| Emissionskostnader | - | -5 171 | - | - | -5 171 |
| Utgående balans per den 30 april 2010 | 3 761 | 196 493 | -58 509 | 57 | 141 803 |
| Ingående balans per den 1 maj 2010 | 3 761 | 196 493 | -58 509 | 57 | 141 803 |
| Periodens totalresultat | - | - | -44 442 | -5 | -44 447 |
| Nyemission | 1 447 | 237 250 | - | - | 238 697 |
| Emissionskostnader | - | -20 369 | - | - | -20 369 |
| Utgående balans per den 31 januari 2011 | 5 208 | 413 375 | -102 951 | 52 | 315 684 |

Rapport över kassaflöden, koncernen

| Tkr | Not | 2010/11 Nov-Jan | 2009/10 Nov-Jan | 2010/11 Maj-Jan | 2009/10 Maj-Jan | 2009/10 Maj-April |
|--|-----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | | -15 542 | -11 679 | -42 589 | -9 774 | -14 961 |
| Avskrivningar | | 1 192 | 896 | 3 416 | 2 656 | 3 612 |
| Nedskrivning av varulager | | - | 62 | - | 300 | 300 |
| Utrangeringar av immateriella tillgångar | | - | - | 1 | - | 68 |
| Erhållen ränta | | 211 | 91 | 231 | 415 | 411 |
| Erlagd ränta | | 408 | -100 | -1 384 | -1 981 | -2 178 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -13 731 | -10 730 | -40 325 | -8 385 | -12 748 |
| Förändring av rörelsekapital | | | | | | |
| Förändring varulager | | - | 975 | - | 2 383 | 2 383 |
| Förändring kundfordringar | | - | -3 | 60 | 2 328 | 2 277 |
| Förändring övriga kortfristiga fordringar | | -3 817 | -1 096 | -2 573 | -1 158 | -1 722 |
| Förändring leverantörsskulder | | -4 559 | -811 | 1 821 | -2 223 | -950 |
| Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder | | -1 073 | 83 | 490 | -1 426 | -475 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -23 181 | -11 582 | -40 527 | -8 481 | -11 235 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i immateriella tillgångar | | -26 846 | -15 463 | -67 559 | -60 462 | -81 773 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -2 346 | -487 | -9 030 | -1 086 | -3 541 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -29 192 | -15 950 | -76 589 | -61 548 | -85 315 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Minskning av skulder till kreditinstitut | | -4 956 | -2 561 | -4 289 | -7 356 | -3 067 |
| Ökning av långfristiga skulder | | - | - | - | 15 373 | 15 373 |
| Nyemissioner | | 168 697 | 43 000 | 168 697 | 74 083 | 74 083 |
| Emissionskostnader | | -20 369 | -2 150 | -20 369 | -5 171 | -5 171 |
| Nyupptagna lån | 4 | - | - | 58 745 | 14 457 | 25 007 |
| Amortering av lån | | - | -737 | - | -4 546 | -5 290 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 143 372 | 37 552 | 202 784 | 86 840 | 100 934 |
| Periodens kassaflöde | | 90 999 | 10 019 | 85 669 | 16 811 | 4 384 |
| Likvida medel vid periodens början | | 42 | 7 780 | 5 372 | 988 | 988 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 91 041 | 17 799 | 91 041 | 17 799 | 5 372 |

Resultaträkning, moderbolaget

| Tkr | Not | 2010/11 | 2009/10 | 2010/11 | 2009/10 | 2009/10 |
|---|-----|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | | Nov-Jan | Nov-Jan | Maj-Jan | Maj-Jan | Maj-April |
| Nettoomsättning | | 64 | -21 | 106 | 23 312 | 28 817 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 26 846 | 14 864 | 65 759 | 59 633 | 80 643 |
| Övriga rörelseintäkter | | 24 | - | 123 | 125 | 125 |
| Råmaterial och förbrukningsmaterial | | -1 814 | -5 532 | -9 434 | -10 688 | -15 869 |
| Övriga externa kostnader | | -30 023 | -11 883 | -68 198 | -56 884 | -74 051 |
| Personalkostnader | | -9 400 | -7 386 | -27 338 | -21 243 | -29 413 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -1 151 | -839 | -3 287 | -2 483 | -3 385 |
| Rörelseresultat | | -15 454 | -10 797 | -42 268 | -8 228 | -13 133 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 6 | -80 | -1 000 | -290 | -1 650 | -3 570 |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | | 210 | 91 | 231 | 415 | 411 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | -297 | -84 | -2 089 | -1 912 | -2 109 |
| Finansiella poster - netto | | -167 | -993 | -2 148 | -3 148 | -5 268 |
| Resultat före skatt | | -15 620 | -11 789 | -44 416 | -11 376 | -18 401 |
| Skatt på periodens resultat | 2 | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -15 620 | -11 789 | -44 416 | -11 376 | -18 401 |

Balansräkning, moderbolaget

| Tkr | Not | 2011-01-31 | 2010-01-31 | 2010-04-30 |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 3 | 206 619 | 119 849 | 140 860 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | | 8 884 | 7 500 | 7 630 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 26 954 | 18 940 | 20 665 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 6 | 298 | 2 118 | 298 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 5 | 4 | 4 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 1 | 1 | 1 |
| Summa Anläggningstillgångar | | 242 761 | 148 412 | 169 458 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 94 | 94 | 94 |
| | | 94 | 94 | 94 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | - | -53 | 60 |
| Fordringar hos koncernföretag | 4 | 37 | 405 | 370 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 3 074 | 1 658 | 2 019 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 4 047 | 2 278 | 2 332 |
| | | 7 158 | 4 287 | 4 782 |
| Kassa och bank | | 91 032 | 17 558 | 5 320 |
| Summa Omsättningstillgångar | | 98 284 | 21 939 | 10 196 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 341 045 | 170 351 | 179 653 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 5 208 | 3 761 | 3 761 |
| Reservfond | | 4 620 | 4 620 | 4 620 |
| | | 9 828 | 8 381 | 8 381 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Överkursfond | | 413 375 | 196 493 | 196 493 |
| Balanserat resultat | | -63 030 | -44 628 | -44 628 |
| Periodens resultat | | -44 416 | -11 376 | -18 401 |
| | | 305 929 | 140 489 | 133 464 |
| Summa Eget kapital | | 315 757 | 148 870 | 141 845 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga långfristiga skulder | | 15 373 | 15 373 | 15 373 |
| Summa långfristiga skulder | | 15 373 | 15 373 | 15 373 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Upplåning | 4 | - | 745 | 10 550 |
| Leverantörsskulder | | 3 896 | 795 | 2 068 |
| Skulder till kreditinstitut | | - | - | 4 289 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 457 | 1 019 | 1 197 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 4 562 | 3 550 | 4 332 |
| Summa kortfristiga skulder | | 9 915 | 6 108 | 22 435 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 341 045 | 170 351 | 179 653 |
| Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter | | | | |
| Ansvarsförbindelser | | | | |
| Ställda säkerheter | 5 | 8 000 | 5 000 | 5 000 |

Förändring i eget kapital, moderbolaget

| Tkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|---|---------------------|------------|--------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | | |
| Ingående balans per den 1 maj 2009 | 3 350 | 4 620 | 54 626 | 62 596 |
| Nyemissioner | 411 | - | 102 410 | 102 821 |
| Emissionskostnader | - | - | -5 171 | -5 171 |
| Periodens resultat | - | - | -11 376 | -11 376 |
| Utgående balans per den 31 januari 2010 | 3 761 | 4 620 | 140 489 | 148 870 |
| Ingående balans per den 1 maj 2009 | 3 350 | 4 620 | 54 626 | 62 596 |
| Nyemissioner | 411 | - | 102 410 | 102 821 |
| Emissionskostnader | - | - | -5 171 | -5 171 |
| Periodens resultat | - | - | -18 401 | -18 401 |
| Utgående balans per den 30 april 2010 | 3 761 | 4 620 | 133 464 | 141 845 |
| Ingående balans per den 1 maj 2010 | 3 761 | 4 620 | 133 464 | 141 845 |
| Nyemission | 1 447 | - | 237 250 | 238 697 |
| Emissionskostnader | - | - | -20 369 | -20 369 |
| Periodens resultat | - | - | -44 416 | -44 416 |
| Utgående balans per den 31 januari 2011 | 5 208 | 4 620 | 305 929 | 315 757 |

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen. Koncernen och Moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2009 - 30 april 2010. De nya och ändrade redovisningsstandarder som Oasmia tillämpar från och med 1 maj 2010 har inte haft någon effekt på Oasmias finansiella rapporter.

Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag uppgående till 141 302 tkr (91 600 tkr) och Moderbolaget har sådana uppgående till 132 337 tkr (83 226 tkr). Av de totala underskottsavdragen är för koncernen 17 881 tkr (17 881) spärrade att utnyttjas genom koncernbidrag. Denna begränsning upphör vid 2014 års taxering. Den framtida skatteeffekten avseende dessa förlustavdrag har i redovisningen inte äsatts något värde varför någon uppskjuten skattefordran inte har beaktats i balansräkningen.

Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

| Tkr | 2011-01-31 | 2010-01-31 | 2010-04-30 |
|-------------|------------|------------|------------|
| Paclical® | 127 363 | 60 559 | 76 227 |
| Paccal® Vet | 79 255 | 59 291 | 64 633 |
| Summa | 206 619 | 119 849 | 140 860 |

Not 4 Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående redogörs för nedan.

Huvudägaren Oasmia S.A. har en kreditfacilitet på 100 mkr ställd till Oasmias förfogande. Av kreditfaciliteten gäller 60 mkr till och med mars 2011. Av kreditfaciliteten gäller 40 mkr till och med augusti 2011 och förlängs automatiskt med 12 månader om krediten inte sägs upp av endera part senast 3 månader innan avtalstidens utgång. Kontrakt räntan uppgår till 6 %. Under perioden mars – oktober 2010 utnyttjade Bolaget löpande delar av denna kreditfacilitet. I den företrädesemission som genomfördes i november 2010 använde Oasmia S.A. utestående lånefordringar samt ränta om totalt 70 000 tkr som betalning för tecknade aktier. Per den 31 januari 2011 hade Bolaget inga skulder till Oasmia S.A. Ej heller per den 31 januari 2010.

Oasmias fordran hos dotterbolaget Qdoxx Pharma AB uppgick per balansdagen till 37 tkr (405). Oasmia har under perioden lämnat koncernbidrag till Qdoxx Pharma AB med 290 tkr (1 650), varav 80 tkr (1 000) under det tredje kvartalet. Se även not 6.

Not 5 Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser samt ställda säkerheter

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



Not 6 Andelar i koncernföretag

Nedskrivningar av andelar i det helägda dotterbolaget Odoxx Pharma AB har under perioden gjorts motsvarande lämnat koncernbidrag, 290 tkr (1 650), då syftet med koncernbidragen var att täcka förlust i dotterbolaget. Nedskrivningarna redovisas i moderbolagets resultat-räkning under posten Resultat från andelar i koncernföretag.

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 2009 – 30 april 2010. Utöver de risker som där beskrivs bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Not 8 Avgifter till aktiebörser

I Stockholm var noteringsavgiften inklusive ettårsuppföljning 750 000 SEK och årsavgiften är 180 000 SEK. I Frankfurt var noteringsavgiften 3 000 EUR och årsavgiften är 7 500 EUR. I Frankfurt finns ingen avgiftsbelagd ettårsuppföljning.

Styrelsen och VD för Oasmia Pharmaceutical AB försäkrar att delårsrapporten 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 9 mars 2011

Björn Björnsson, Ordförande

Claes Piehl, Ledamot

Peter Ström, Ledamot

Bo Cederstrand, Ledamot

Julian Aleksov, Ledamot och Verkställande Direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 mars 2011, klockan 09.00

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

Denna delårsrapport har ej 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
018-50 54 40
www.oasmia.se
info@oasmia.com

Frågor beträffande rapporten besvaras av:

Julian Aleksov, VD
018-50 54 40

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

| | |
|---|------------|
| Bokslutskommuniké maj 2010 – april 2011 | 2011-06-10 |
| Årsredovisning maj 2010 – april 2011 | 2011-08-25 |
| Delårsrapport maj – juli 2011 | 2011-09-08 |
| Delårsrapport maj – oktober 2011 | 2011-12-08 |