



Uppsala 5 september 2019

## **Viktig information om reviderade räkenskaper**

**Denna rapport för det fjärde kvartalet och helåret 2018/2019 har justerats i samband med Oasmia Pharmaceutical AB:s publicering av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019. För korrekt information hänvisas läsaren till årsredovisningen som finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.oasmia.com](http://www.oasmia.com). Jämfört med bokslutskommunikén som publicerades den 28 juni har räkenskaperna för räkenskapsåret reviderats till följd icke-kassaflödespåverkande nedskrivningar om 30,9 MSEK. Årets resultat och eget kapital påverkas negativt med samma belopp.**

Nedskrivningarna avser främst balanserade utvecklingskostnader om 25,0 MSEK i projektet KB9520 som 2016 förvärvades av Karo Bio. Därutöver avser nedskrivningarna varulager om 5,5 MSEK samt övriga poster om 0,4 MSEK.

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1 maj 2018 – 30 april 2019

## HÄNDELSE FJÄRDE KVARTALET

- Genomförd riktad nyemission om cirka 165 MSEK före emissionskostnader
- Ny styrelse valdes på extra bolagsstämma den 19 mars
- Ny styrelse inleder genomlysning av situationen i bolaget
- Förstärkning av ledningsgruppen och organisationen
- Joakim Lindén utses som tf CFO
- Positivt utlåtande från europeiska läkemedelsmyndigheten för att lägga till effektresultat till den godkända produktinformationen för Apealea®
- Aktiemarknadsnämnden publicerar uttalande avseende Oasmia

## HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Oasmia senarelägger publiceringen av Q4-rapporten och bokslutskommunikén till den 28 juni
- Oasmia presenterar resultat från två kliniska studier av läkemedelskandidaten Docecal i patienter med metastaserande bröstcancer. Resultaten visar att Docecal har en bioekvivalent farmakokinetisk profil med Taxotere®, att Docecal är förknippad med färre biverkningar, och att effekten av behandlingarna mätt som tumörrespons är jämförbar vid en senare tidpunkt än den som definierats i studieprotokollet
- Oasmia har funnit tveivelaktiga transaktioner mellan Oasmia och företag som kontrolleras av före detta styrelseordförande Julian Aleksov som inte har redovisats. Styrelsen har beslutat att anmäla dessa transaktioner till Ekobrottsmyndigheten
- Styrelsen har utsett en särskild granskningsman i syfte att ge alla aktieägare underlag till beslut avseende ansvarsfrihet inför årsstämman

## FJÄRDE KVARTALET 1 februari 2019 – 30 april 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 266 tkr (843)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -44 506 tkr (-28 017)
- Resultatet efter skatt uppgick till -48 672 tkr (-32 086)
- Resultatet per aktie var -0,23 kr (-0,18)
- Totalresultatet var -49 261 tkr (-32 116)

## RÄKENSKAPSÅRET 1 maj 2018 – 30 april 2019

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 980 tkr (3 169)
- Rörelseresultatet var -120 132 tkr (-103 724)
- Resultatet efter skatt uppgick till -171 014 tkr (-118 013)
- Resultatet per aktie var -0,88 kr (-0,71)
- Totalresultatet var -171 637 tkr (-118 036)

---

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



## BESLUT I SAMBAND MED RAPPORT

Bolagets nya styrelse har arbetat intensivt med den genomlysning som startades efter den extra bolagsstämman den 19 mars 2019. Detta arbete har varit betydligt mer omfattande än förväntat och täckt alla operativa och strategiska aspekter. En del frågor har krävt samråd med externa juridiska skatte- och redovisningsexperter.

Baserat på denna genomlysning har styrelsen beslutat om följande åtgärder:

- En genomlysning av immateriella rättigheter, som utförs med hjälp av experter i patenträtt, visar att Oasmia har de nödvändiga rättigheterna till de patent som ligger till grund för bolagets verksamhet. Det är emellertid oklart varför patentregistreringen aldrig publikt har överförts till Oasmia från den registrerade ägaren Ardenia Investment Ltd - ett företag som kontrolleras (enligt offentlig information i Oasmias tidigare årsredovisningar) av Oasmias tidigare ordförande Julian Aleksov och hans tidigare svärfar Bo Cederstrand. Frågan är under fortsatt utredning med stöd från externa experter.  
Enligt tidigare offentliggjord information har en utbetalning om 10,5 mkr från Oasmia till Ardenia skett i november 2017. Utbetalningen avsåg ett nytt patent / förlängning av befintligt patent. Frågan är under särskild utredning både av Oasmias externa patentexperter och den pågående skattekontrollen (se nedan).
- För att återfå full kontroll över Oasmias immateriella rättigheter för veterinära ändamål har styrelsen beslutat att avvakta med noteringsplanerna för det amerikanska dotterbolaget AdvaVet. En ny styrelse kommer att utses. Denna styrelse kommer att granska alla värdeskapande alternativ för Oasmia inom området för veterinärkonkologi samt AdvaVets planerade organisation och nuvarande kostnadsstruktur.
- Styrelsen har inlett en granskning för att bedöma huruvida likviditet och andra potentiella fördelar med börsnoteringarna i New York och Frankfurt uppväger de relaterade kostnaderna och det administrativa compliance-arbetet. Medan slutliga beslut kommer att fattas först efter att granskningen är klar är det sannolika resultatet att Oasmia kommer att avnoteras från båda börserna och kommer att avsluta amerikansk myndighetsrapportering före utgången av 2019.
- Oasmia har, delvis hjälpt av en löpande skatterevision, funnit många tvivelaktiga transaktioner mellan Oasmia och företag som kontrolleras av före detta styrelseordförande Julian Aleksov som inte har redovisats. Styrelsen har beslutat att anmäla dessa transaktioner till Ekobrottsmyndigheten.
- Styrelsen har utsett en särskild granskningsman i syfte att ge alla aktieägare underlag till beslut avseende ansvarsfrihet inför årsstämman.
- Årsstämman kommer att hållas den 26 september 2019.
- Den 1 november 2018 meddelade Oasmia att MGC Capital Ltd hade nyttjat ca 25,8 miljoner teckningsoptioner för aktieteckning och erlagt betalning genom partiell kvittning av en fordran som MGC hade förvärvat på avbetalning från Nexttobe. Ca 23,2 miljoner av dessa teckningsoptioner hade emitterats till Arwidsro som ett led i en finansieringsöverenskommelse som offentliggjordes av Oasmia den 2 januari 2018. Trots omfattande utredning initierad av Oasmias nuvarande styrelse har Oasmia inte kunnat fastställa att MGC kan betraktas som ägare av teckningsoptionerna. Oasmias bedömer att utgivande av aktier som åsyftats genom optionsutnyttjandet och kvittningen den 31 oktober inte kan göras gällande. Således skall den fordran som MGC då sökt kvitta bort åter skuldföras.



- MGC har i juni 2019 framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtit teckna aktier med stöd av 23,2 miljoner teckningsoptioner (se ovan). Kravet anges till 80 mkr jämte ränta samt skadeståndskrav om 250 mkr. Oasmias styrelse bedömer att MGCs krav saknar grund och har därför bestridit det. Oasmias nuvarande styrelse har uppmärksammat att de betalningar genom kvittning som MGC har gjort och försökt göra, vid utnyttjande av teckningsoptioner den 7 september 2018 och den 31 oktober 2018 har skett i strid med avtal. Därtill genomförde Oasmias tidigare styrelse den 27 november 2018 en förtida återbetalning av lån till MGC om 7 mkr i ett läge där Oasmias likviditet var ansträngd och trots att sagda lån var pantsatt och ej ännu förfallet.



## STYRELSEORDFÖRANDE KOMMENTERAR

Den 19 mars valde Oasmias extra bolagsstämma en helt ny styrelse på initiativ av huvudägaren Arwidsro. Den nya styrelsen, med mig som ordförande, har sedan dess tagit över ansvaret för bolaget. Vi har tillsatt en delvis ny ledning av företaget och har också, som kommunicerats, gjort en översyn av Oasmias viktigaste värdeskapande faktorer. Jag kan ärligt säga att det har varit, och är fortfarande, en mer komplicerad och tidskrävande uppgift än vad som ursprungligen förväntades.

Arbetet har genomförts med stöd från ledningsgruppen och företagets anställda. Styrelsens tidigare styrelseordförande och bolagets tidigare CFO har inte längre operativa roller i bolaget. Detta har gjort det möjligt för andra att träda fram och det har skapat ny energi i företaget.

Översynen har bestått av två delar. Den första och naturligtvis väldigt viktiga delen av översynen avser den framåtblickande och handlar om hur företagets unika produkter bäst kan kommersialiseras. Den andra delen har handlat om att rensa upp ett antal tveksamma och mindre framgångsrika områden. Det framåtriktade arbetet har inneburit en översyn av bolagets produkt- och distributionsstrategi för att säkerställa omvandlingen från ett utvecklingsföretag till att bli ett kommersiellt företag. Lanseringsteamet för Apealea har bildats, för att påbörja arbetet med att utveckla en kommersialiseringsplan. Ett Scientific Advisory Board och Business Advisory Board håller på att tillsättas för att ge stöd till bolagets vetenskapliga och kommersiella strategier.

Idag har vi också publicerat delar av översynen av bolagets historia och olösta ägartvister/optionstvister samt andra transaktioner genom åren. Ny information har kommit till vår kännedom, bland annat genom en skatterevision som har inletts av Skatteverket i april, nu pågående och, som nyligen delgivits oss, en skatterevision som genomfördes 2014–2016. Vår analys av de första resultaten av den pågående skatterevisjonen och även fakta som nyligen delgivits oss från den tidigare skatterevisjonen ger oss inget annat val än att överlämna dessa resultat till relevanta polismyndigheter för vidare utredning. Slutligen har vi fattat ett beslut att anlita en särskild granskningsman för att ge alla aktieägare underlag till beslut avseende ansvarsfrihet inför årsstämman den 26 september.

Vi har gjort vissa framsteg i vårt arbete att rätta ut de frågetecken som är knutna till företaget. Vi kommer att fortsätta arbeta hårt för att så snart som möjligt ge företaget en stabil plattform för att förverkliga företagets affärspotential – inte minst kommersialiseringen av Apealea i Europa.



*Jörgen Olsson, styrelseordförande i Oasmia*



## PRODUKTUTVECKLING OCH AFFÄRSVERKSAMHET

Den Europeiska kommissionen beviljade den 20 november 2018 ett centraliserat marknadsgodkännande med gemensam produktinformation för de 28 EU-länderna och 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. I mars 2019 har ett tillägg godkänts av EMA där effektresultat från subgruppsanalyser visar en statistisk signifikant fördel med avseende på progressionsfri överlevnad för patienter vid första återfallet.

Det är den förnyade ledningsgruppen och den nya styrelsens bedömning är att produkten Apealea, med rätt strategi och med kompletterande studier, har mycket goda framtidsmöjligheter. Bolaget har ett bra underlag att gå vidare med till andra länder och med få undantag tas ett Europagodkännande som en fullgod bekräftelse. Förberedelse av ansökan till FDA i USA pågår och har hög prioritet. Oasmia bedömer nu att en realistisk tidplan är att lämna in ansökan till FDA under kalenderåret 2020. I nästa steg kommer Oasmia att samarbeta med ledande Immuno-Oncology-företag för att generera kliniska bevis för hur mycket nytta patienterna kan dra av en kombination med Apealea jämfört med befintliga läkemedel.

Oasmia marknadsbearbetning med produkten Paclical (Apealea i Ryssland), genom distributören Hetero Group, har inte fått den start som bolaget hoppats på. En dialog förs nu med Hetero kring framtida prisstrategi för Paclical. Med tanke på utfallet hittills i Ryssland utvärderar nu Oasmia också hur bolagets satsning i Ryssland kommer vara en del av bolagets framtida fokusering.

Oasmia presenterade i veckan resultat från två kliniska studier av läkemedelskandidaten Docecal i patienter med metastaserande bröstcancer. Resultaten visar att Docecal har en bioekvivalent farmakokinetisk profil med Taxotere®, att Docecal är förknippad med färre biverkningar, och att effekten av behandlingarna mätt som tumörrespons är jämförbar vid en senare tidpunkt än den som definierats i studieprotokollet. Oasmia kommer nu utvärdera resultaten och göra en samlad bedömning kring nästa steg för Docecal.

### Revideringar av tidigare bedömningar avseende produktutveckling och kommersialisering

I samband med den genomlysning som nu genomförs av ledningsgruppen och den nya styrelsen i Oasmia har bolagets tidigare bedömningar avseende tidplan för kommersialisering och utveckling av bolagets produkter reviderats. Detta som följd av förseningar och omprioriteringar, men också som följd av det nödvändiga säkerställandet av bolagets tillgångar.

Produkt	Tidigare bedömning	Nuvarande bedömning
<i>Apealea</i>	Lansering EU hösten 2019	Lansering i EU planerad till Q1 2020
<i>Apealea</i>	Erhållna marknadsgodkännanden i delar av övriga världen med början 2020	Ny bedömning för tidpunkt för lansering i RoW väntas i den affärsplan som kommer till Q4 2019
<i>Apealea</i>	Slutföra förhandlingar med distributionspartner i Kina, övriga Asien samt Sydamerika under H1 2019	Diskussioner med partner pågår
<i>Apealea</i>	Ansökan till FDA under andra halvåret 2019	Ansökan förväntas skickas in under kalenderåret 2020
<i>Apealea</i>	Marknadsgodkännande i USA under första halvåret 2021	Tidigare bedömning gäller ej. Ingen ny bedömning
<i>Advavet</i>	Inlämnande av noteringsprospekt till Nasdaq USA med avsikt om sårnotering av bolaget	Oasmia kommer avvakta med notering av Advavet
<i>Docecal</i>	Ansöka om produktregistrering i Ryssland under Q3 2019 baserat på rapporterade studier	Oasmia utvärderar studieresultat. Ny bedömning därefter.
<i>Doxophos</i>	Få ett officiellt pris godkänt i Ryssland under året	Dialog med Hetero pågår. Ny bedömning därefter
<i>Doxophos Vet</i>	Ansökan till FDA förbereds, H1 2019	Kommer att bedömas i samband med ny struktur för Advavet
<i>Försäljning Ryssland</i>	Inköpsvolymen första året från Hetero	Ingen försäljning i Ryssland i nuläget

## PRODUKTPORTFÖLJ - HUMAN HEALTH

Kandidat	Indikation	Preklinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ Godkännande	Region	
<b>Apealea/ Paclical</b> (paclitaxel)	Äggstocks- cancer	→				→	Ansökan	USA
	Äggstocks- cancer	→				→	✓	EU/EEA*
	Äggstocks- cancer	→				→	✓	Ryssland
	Äggstocks- cancer	→				→	→	Kazakhstan
	Metastaserande bröstcancer	→				→	→	Globala
<b>Doxophos</b> (doxorubicin)	Alla doxorubicin- indicationer					✓	Ryssland	
<b>Docecal</b> (docetaxel)	Bröstcancer	→					Globala	
<b>OAS-19</b> (kombination)	Olika cancerformer	Pågående					Globala	
<b>KB9520</b> (ny kemisk förening)	Olika cancerformer	Pågående					Globala	

\* EU, Norge, Island and Liechtenstein

## PRODUKTPORTFÖLJ- ANIMAL HEALTH

Kandidat	Indikation	Preklinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ Godkännande	Region
<b>Paccal Vet</b> (paclitaxel)	Mastocytom	→		Planerad			Globala
<b>Paccal Vet</b> (paclitaxel)	Juvertumörer	→			→	Villkorat godkännande	Globala
<b>Paccal Vet</b> (paclitaxel)	Skivepitelcancer	→			→	Återinförande	
<b>Doxophos Vet</b> (doxorubicin)	Lymfom	→			→	Villkorat godkännande	Globala



## FINANSIELL INFORMATION

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Feb-Apr	Feb-Apr	Maj-Apr	Maj-Apr
Nettoomsättning	266	843	1 980	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	870	-1 427	380	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning	-518	2 472	8 431	9 157
Övriga rörelseintäkter	447	300	755	1 753
Rörelsens kostnader	-45 571	-30 205	-131 678	-116 353
Rörelseresultat	-44 506	-28 017	-120 132	-103 724
Resultat efter skatt	-48 672	-32 086	-171 014	-118 013
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,23	-0,18	-0,88	-0,71
Periodens totalresultat	-49 261	-32 116	-171 637	-118 036

## FJÄRDE KVARTALET

1 februari 2019 – 30 april 2019

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 266 tkr (843) och försäljning av förnödenheter, 120 tkr (60), samt av royalty, 146 tkr (0).

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under kvartalet till 870 tkr (-1 427).

### 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 -518 tkr (2 472). Under kvartalet har en tidigare kostnadsuppskattning justerats, vilket gör att kvartalets nettoaktivering varit negativ. 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 7 tkr härrörde från Paccal Vet.

### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var högre än för motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 45 571 tkr (30 205). Ökningen är till stor del hänförlig till ökade kostnader i det amerikanska dotterbolaget. Högre advokatkostnader samt ökade kostnader för uppbyggnad av produktionskapaciteten hos kontrakterade legotillverkare har även bidragit till kostnadsökningen under kvartalet.

Antalet anställda vid kvartalets utgång var 60 (58).

### Kvartalets resultat

Resultatet efter skatt var -48 672 tkr (-32 086). Det sämre resultatet i år förklaras av ovan nämnda kostnadsökningar.

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





## RÄKENSKAPSÅRET

1 maj 2018 – 30 april 2019

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 980 tkr (3 169) och bestod av varuförsäljning 1 287 tkr (630) och av försäljning av förnödenheter, 276 tkr (162), samt av royalty, 418 tkr (0). En milestonebetalning för rättigheterna för en partner att sälja Paclical på vissa marknader uppgående till 2 069 tkr har under året 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 121 tkr har redovisats under året 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 380 tkr (-1 450).

### 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 8 431 tkr (9 157). De aktiverade utvecklingskostnaderna under året hänförs i sin helhet till Paclical. Paccal Vet-studierna har inte haft någon aktivitet under året. Även under motsvarande period under föregående år så utgjordes huvuddelen av aktiveringen av utvecklingsutgifter för Paclical.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 755 tkr (1 753). 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 högre än i motsvarande period föregående år och uppgick till 131 678 tkr (116 353). Ökningen är till största delen hänförlig till ökade kostnader i det amerikanska dotterbolaget.

Antalet anställda vid årets utgång var 60 (58).

### Årets rörelseresultat

Årets rörelseresultat var lägre än under motsvarande period föregående år och uppgick till -120 132 tkr (-103 724). Detta beror i första hand på de högre rörelsekostnaderna i år men även till viss del på lägre redovisad nettoomsättning.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -138 192 tkr (-118 013). Försämringen jämfört med motsvarande period förra året är beror på det lägre rörelseresultatet men även på högre finansiella kostnader, -18 079 tkr (-14 390), i år.

### Inkomstskatt

Oasmia genomför för närvarande en utredning avseende skattemässiga konsekvenser för moderbolaget i transaktionen mellan moderbolaget och det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc. Skatteverket utreder också denna fråga. Beroende på resultatet av denna utredning kan moderbolagets förlustavdrag sänkas.

Med anledning av AdvaVet-affären har under året en uppskjuten skattekostnad i koncernresultaträkningen på 32 822 tkr (0) och en motsvarande uppskjuten skatteskuld i koncernens rapport över finansiell ställning bokförts. Vid beräkningen av den uppskjutna skatteeffekten har amerikansk skattesats lagts till grund.

Detta påverkar dock inte kassaflödet under året.



## Årets resultat

Resultatet efter skatt var -171 014 tkr (-118 013). Skillnaden mellan perioderna beror enligt ovan i huvudsak på årets uppskjutna skattekostnad och på de högre kostnaderna i det amerikanska dotterbolaget.

Oasmiakoncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -118 839 tkr (-123 634). 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 beror på Oasmias akties positiva kursutveckling under senare delen av 2018. Det har inneburit att stora delar av då 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 -14 031 tkr (-21 452). Av årets investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 9 536 tkr (21 037) och bestod av aktiverade utvecklingskostnader 8 431 tkr (9 157) och av patent 1 105 tkr (11 880). Investeringar i materiella tillgångar utgjorde 2 495 tkr (415), vilka utgörs av investeringar i produktionsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 233 500 tkr (132 655). Detta bestod av ett inflöde på 119 200 tkr (21 000) från utgivna konvertibellån varav 33 000 tkr utgjordes av under förra räkenskapsåret emitterade, men per 30 april 2018 ännu ej inbetalda konvertibellån.

Under mars 2019 genomfördes en riktad nyemission som efter avdrag för emissionskostnader givit ett inflöde på 155 451 tkr.

Utöver detta inflöde har 37 552 tkr låneskulder återbetalats samt emissionskostnader uppgående till 3 617 tkr i samband med konvertibelemissioner och -konverteringar utbetalts.

## Finansiering

### Konvertibellån som ej längre är utestående

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 året 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 året till en kurs på 4,90 kr per aktie, varvid sammanlagt 5 306 118 nya aktier emitterades.

### Konvertibellån som är utestående per den 30 april 2019

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 året 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 ursprungligen 40 stycken konvertibler på 2 000 tkr per styck, totalt 80 000 tkr. En av tecknarna har ej betalat sin teckning motsvarande 14,5 stycken konvertibler, totalt 29 000 tkr. Eftersom dessa konvertibellån inte har betalats in före den 30 april 2019 har teckningen förfallit och motsvarande poster bokats bort i Oasmias böcker under positionerna Övriga



kortfristiga fordringar och Konvertibla skuldebrev med 29 000 tkr. Det innebär att återstående konvertibellån uppgår till 51 000 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 3 517 236 nya aktier emitteras.

#### Övrig finansiering

Därutöver förelåg per 30 april 2018 enkla skuldebrev på totalt 6 000 tkr, vilka återbetalats under året.

I mars 2019 genomfördes en riktad nyemission i vilken 22 948 535 aktier utgavs till en kurs på 7,19 kr per aktie, vilket gav 165 000 tkr i nytt eget kapital före avdrag för emissionskostnader. I samband med nyemissionen uppstod emissionskostnader på 9 549 tkr.

#### Utestående lånelöfte

##### Alceco International S.A.

Per den 30 april 2019 har bolaget en kreditfacilitet om 40 000 tkr (40 000) från en av bolagets största aktieägare, Alceco International S.A. Denna kreditfacilitet är outnyttjad per den 30 april, 2019 vilket den även var den 30 april, 2018. Alceco International S.A. har i mars 2019 sagt upp denna kreditfacilitet per den 31 december, 2019. Räntan vid utnyttjande är 5 procent.

##### Arwidsro Investment AB

Per den 30 april, 2019 har bolaget ett utestående lånelöfte om 75 000 tkr (75 000) från Arwidsro Investment AB. Detta lån ska utbetalas den 24 augusti, 2019 under förutsättning av att vissa villkor i låneavtalet är uppfyllt.

#### Checkkredit i bank

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

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

Per den 30 april 2019 var följande finansiella instrument utestående:

	<b>Antal tecknings- optioner och konvertibler</b>	<b>Maximal utspädning antal aktier</b>	<b>Tecknings- kurs</b>
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, styrelse och ledning	5 543 182	5 543 182	SEK 6,37
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga	140 352	140 352	USD 1,69
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, Arwidsro Investments AB	24 193 548	24 193 548	SEK 3,10
Konvertibellån med förfalldag den 7 september 2019	10	1 428 570	SEK 7,70
Konvertibellån med förfalldag den 31 oktober 2019	25,5	3 517 236	SEK 14,50
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>		<b>38 663 638</b>	

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

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie avser teckningsoptionsprogram 2017:1 och 2017:2 till tidigare styrelse och ledning. En teckningsoption ger en rätt att teckna en aktie till kursen 6,37 kronor under perioden 16 juni, 2019 till 16 augusti 2019.

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, övriga, avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfalldag 28 oktober, 2020. En teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en aktie till teckningskursen USD 1,69.

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie, Arwidsro Investment AB, avser teckningsoptioner utfärdade 2018 med förfalldag 15 augusti 2019. En teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en aktie till teckningskursen 3,10 kronor.

Konvertibellån med förfallodag den 7 september 2019 ger en rätt att teckna aktier till teckningskursen 7,70 kronor per aktie.

Konvertibellån med förfallodag den 31 oktober, 2019 ger en rätt att teckna aktier till teckningskursen 14,50 kronor per aktie.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid årets utgång 116 272 tkr (15 580). De räntebärande skulderna uppgick till 139 568 tkr och bestod av konvertibellån och lån från MGC. Motsvarande belopp föregående år var 187 260 tkr och bestod av lån från Nexttobe, konvertibellån och enkla skuldebrev.

Outnyttjade krediter vid årets utgång var hos bank 5 000 tkr (5 000).

Bolaget hade en outnyttjad kredit på 40 000 tkr (40 000) hos en av bolagets tidigare huvudägare, Alceco International S.A. Detta lånelöfte sades upp i mars 2019 av Alceco och lånelöftet förfaller den 31 december 2019.

Per den 30 april, 2019 har bolaget ett utestående lånelöfte om 75 000 tkr (75 000) från Arwidsro Investment AB. Detta lån ska utbetalas den 24 augusti, 2019 under förutsättning av att vissa villkor i låneavtalet är uppfyllt.

Vid årets utgång var det egna kapitalet 424 045 tkr (345 036), soliditeten 66 % (61 %) och skuldsättningsgraden var 5 % (50 %).

### Framtida finansiering

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

Koncernens tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per 30 april 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 året uppgick till 1 980 tkr (3 169) och resultatet före skatt var -127 121 tkr (-118 964). Vid utgången av året var moderbolagets likvida medel 115 112 tkr (15 227).

### Nyckeltal och övrig information

	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Feb-Apr	Feb-Apr	Maj-Apr	Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	224 901	176 406	224 901	176 406
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	212 524	176 406	193 368	166 196
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,23	-0,18	-0,88	-0,71
Eget kapital per aktie, kr	1,89	1,96	1,89	1,96
Soliditet, %	66	61	66	61
Nettoskuld, tkr	23 296	171 680	23 296	171 680
Skuldsättningsgrad, %	5	50	5	50
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	60	58	60	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	2017/18	2018/19	2017/18
	Feb-Apr	Feb-Apr	Maj-Apr	Maj-Apr
<b>Eget kapital per aktie</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut, tkr	424 045	345 041	424 045	345 041
Antal aktier vid periodens slut, tusen	224 901	176 406	224 901	176 406
<b>Eget kapital per aktie, kronor</b>	<b>1,89</b>	<b>1,96</b>	<b>1,89</b>	<b>1,96</b>
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital vid periodens slut, tkr	424 045	345 036	424 045	345 036
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	646 378	568 075	646 378	568 075
<b>Soliditet</b>	<b>66%</b>	<b>61%</b>	<b>66%</b>	<b>61%</b>
<b>Nettoskuld, tkr</b>				
Skulder till kreditinstitut	0	-	0	-
Konvertibellån	59 568	52 841	59 568	52 841
Övrig upplåning	80 000	134 419	80 000	134 419
Total upplåning	139 568	187 260	139 568	187 260
Likvida medel	116 272	15 580	116 272	15 580
Summa likvida medel	116 272	15 580	116 272	15 580
<b>Nettoskuld</b>	<b>23 296</b>	<b>171 680</b>	<b>23 296</b>	<b>171 680</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>				
Nettoskuld, tkr	23 296	171 680	23 296	171 680
Eget kapital, tkr	424 045	345 036	424 045	345 036
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>5%</b>	<b>50%</b>	<b>5%</b>	<b>50%</b>



## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2018/19 Feb-Apr	2017/18 Feb-Apr	2018/19 Maj-Apr	2017/18 Maj-Apr
Nettoomsättning		266	843	1 980	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		870	-1 427	380	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning		-518	2 472	8 431	9 157
Övriga rörelseintäkter		447	300	755	1 753
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-1 917	-706	-4 998	-2 953
Övriga externa kostnader		-25 925	-15 654	-69 680	-60 235
Personalkostnader		-15 709	-12 560	-50 413	-48 371
Avskrivningar och nedskrivningar		-2 020	-1 285	-6 587	-4 794
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-44 506</b>	<b>-28 017</b>	<b>-120 132</b>	<b>-103 724</b>
Finansiella intäkter		1	45	19	101
Finansiella kostnader		-4 167	-4 114	-18 079	-14 390
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-4 166</b>	<b>-4 069</b>	<b>-18 060</b>	<b>-14 289</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-48 672</b>	<b>-32 086</b>	<b>-138 192</b>	<b>-118 013</b>
Inkomstskatt	2	-	-	-32 822	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-48 672</b>	<b>-32 086</b>	<b>-171 014</b>	<b>-118 013</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-48 671	-32 119	-171 020	-118 007
Innehav utan bestämmande inflytande		0	33	6	-6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,23	-0,18	-0,88	-0,71

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2018/19 Feb-Apr	2017/18 Feb-Apr	2018/19 Maj-Apr	2017/18 Maj-Apr
<b>Periodens resultat</b>		<b>-48 672</b>	<b>-32 086</b>	<b>-171 014</b>	<b>-118 013</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser		-589	-30	-623	-23
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-589</b>	<b>-30</b>	<b>-623</b>	<b>-23</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-49 261</b>	<b>-32 116</b>	<b>-171 637</b>	<b>-118 036</b>
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-49 259	-32 149	-171 643	-118 030
Innehav utan bestämmande inflytande		0	33	6	-6
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,23	-0,18	-0,89	-0,71

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2019-04-30	2018-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		14 701	15 527
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	433 130	426 079
Övriga immateriella tillgångar		45 176	45 957
Finansiella anläggningstillgångar		2 002	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>495 010</b>	<b>487 565</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4	12 948	9 746
Kundfordringar		4 485	1 578
Övriga kortfristiga fordringar		3 011	34 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 652	19 234
Likvida medel		116 272	15 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>151 368</b>	<b>80 510</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>646 378</b>	<b>568 075</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		22 490	17 641
Övrigt tillskjutet kapital		1 479 513	1 232 290
Reserver		-652	-29
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 077 307	-904 860
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>424 045</b>	<b>345 041</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	-6
<b>Summa eget kapital</b>	9	<b>424 045</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>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån		59 568	52 841
Övrig upplåning		80 000	134 419
Leverantörsskulder		17 666	9 256
Övriga kortfristiga skulder		3 217	3 504
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29 060	23 019
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>189 510</b>	<b>223 039</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>222 333</b>	<b>223 039</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>646 378</b>	<b>568 075</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission/ konvertering	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver				
<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 Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	13 713	-	-	13 713	-	13 713
Nyemissioner	5 737	-706	985	-	-	985	-	985
Emissionskostnader	-	-	158 472	-	-	163 503	-	163 503
	-	-	-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 redovisningsprincipe r	-	-	-	-	-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>
Årets resultat	-	-	-	-	-171 020	-171 020	6	-171 014
Övrigt totalresultat	-	-	-	-623	-	-623	0	-623
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-623</b>	<b>-171 020</b>	<b>-171 642</b>	<b>6</b>	<b>-171 637</b>
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	2 997	-	-	2 997	-	2 997
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	3 101	-	186 917	-	-	190 018	-	190 018
Konvertibelinlösen	1 748	-	76 452	-	-	78 200	-	78 200
Emissionskostnader	-	-	-10 454	-	-	-10 454	-	-10 454
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>1 479 513</b>	<b>-652</b>	<b>-1 077 307</b>	<b>424 045</b>	<b>0</b>	<b>424 045</b>





## Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	2018/19 Feb-Apr	2017/18 Feb-Apr	2018/19 Maj-Apr	2017/18 Maj-Apr
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-44 506	-28 017	-120 132	-103 724
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	8 224	2 911	13 673	6 420
Erhållen ränta	1	45	31	101
Erlagd ränta	-24	-2 327	-3 068	-10 126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-36 303</b>	<b>-27 389</b>	<b>-109 495</b>	<b>-107 329</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring varulager	-5 884	1 055	-9 627	2 869
Förändring kundfordringar	-226	-164	-839	-1 543
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-3 330	278	-7 935	335
Förändring leverantörsskulder	428	-1 302	8 226	-11 755
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	936	-1 761	831	-6 211
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-44 379</b>	<b>-29 284</b>	<b>-118 839</b>	<b>-123 634</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar	511	-2 596	-9 536	-21 037
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-603	-211	-2 495	-415
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-2 000	-	-2 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 092</b>	<b>-2 807</b>	<b>-14 031</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
Återbetalning av lån	-	-	-37 552	-39 000
Konvertibellån	-	-	119 200	21 000
Teckningsoptioner	-	-	-	199
Nyemissioner	165 000	-	165 018	159 282
Emissionskostnader	-9 909	-	-13 166	-11 826
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>155 091</b>	<b>0</b>	<b>233 500</b>	<b>132 656</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>108 621</b>	<b>-32 091</b>	<b>100 630</b>	<b>-12 430</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>	<b>53</b>	<b>16</b>	<b>62</b>	<b>10</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>7 599</b>	<b>47 655</b>	<b>15 580</b>	<b>28 001</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>116 272</b>	<b>15 580</b>	<b>116 272</b>	<b>15 580</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2018/19 Feb-Apr	2017/18 Feb-Apr	2018/19 Maj-Apr	2017/18 Maj-Apr
Nettoomsättning		266	843	1 980	3 169
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		870	-1 427	380	-1 450
Aktiverat arbete för egen räkning		-518	2 472	8 431	9 157
Övriga rörelseintäkter		450	303	666	2 078
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-1 917	-706	-4 998	-2 953
Övriga externa kostnader		-22 276	-15 889	-61 483	-60 499
Personalkostnader		-12 794	-12 441	-47 429	-47 851
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 020	-1 285	-6 587	-4 794
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-37 939</b>	<b>-28 130</b>	<b>-109 040</b>	<b>-103 143</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-100	-1 143	-163	-1 532
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		144	44	162	101
Räntekostnader och liknande kostnader		-4 167	-4 114	-18 079	-14 390
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-4 123</b>	<b>-5 213</b>	<b>-18 080</b>	<b>-15 821</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-42 063</b>	<b>-33 343</b>	<b>-127 121</b>	<b>-118 964</b>
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-42 063</b>	<b>-33 343</b>	<b>-127 121</b>	<b>-118 964</b>

**Balansräkning, moderbolaget**

Tkr	Not	2019-04-30	2018-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	323 722	426 079
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		45 176	45 957
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		13 501	15 381
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		1 201	146
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5	109 663	355
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 001	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>495 264</b>	<b>487 919</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager mm			
Råvaror och förnödenheter	4	5 915	3 093
Varor under tillverkning		1 505	6 653
Färdiga varor		5 528	-
		12 948	9 746
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		4 485	1 578
Fordringar hos koncernföretag		7 142	597
Övriga kortfristiga fordringar		3 010	34 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 505	19 224
		29 142	55 669
Kassa och bank		115 112	15 227
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>157 202</b>	<b>80 643</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>652 466</b>	<b>568 562</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		22 490	17 641
Reservfond		4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		24 199	16 940
		51 309	39 201
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 479 826	1 232 603
Balanserat resultat		-936 258	-808 607
Periodens resultat		-127 121	-118 964
		416 447	305 032
<b>Summa Eget kapital</b>	9	<b>467 757</b>	<b>344 232</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån		59 568	52 841
Övrig upplåning		80 000	134 419
Leverantörsskulder		14 748	9 256
Skulder till koncernföretag		2 784	2 784
Övriga kortfristiga skulder		1 735	2 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 874	23 008
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>184 709</b>	<b>224 330</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>652 466</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					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	-	-	-	-	2 997	-	2 997
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	7 259	-	-7 259	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	3 101	-	-	-	186 917	-	190 018
Konvertibelinlösen	1 748	-	-	-	76 452	-	78 200
Emissionskostnader	-	-	-	-	-10 454	-	-10 454
Årets resultat	-	-	-	-	-	-127 121	-127 121
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>24 199</b>	<b>1 479 826</b>	<b>-1 063 379</b>	<b>467 757</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 62 465 tkr, medan dess redovisade värde inklusive upplupen ränta är 61 409 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 sänkingsredovisning 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 räkenskapsårets 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 leasingskuld 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 leasingskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen.

Leasingskulden 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.

Oasmia har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och implementeringen av IFRS 16 påverkar främst redovisningen av Oasmias hyreskontrakt avseende lokaler. Den ingående effekten per den 1 maj 2019 i rapporten över finansiell ställning förväntas bli att nyttjanderättstillgångar om ca 20 miljoner SEK samt leasingskulder om ca 19 miljoner SEK tillkommer samt en minskning av förutbetalda kostnader med ca 1 miljoner SEK.



## Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från året, uppgående till 1 152 443 tkr (977 680) och moderbolaget har sådana uppgående till 1 130 324 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.

För närvarande genomför Oasmia en utredning om skattekonsekvensen i moderbolaget med anledning av transaktionen mellan moderbolaget och det amerikanska dotterbolaget AdvaVet Inc. Skatteverket utreder också denna fråga. Beroende på utfallet av dessa utredningar kan moderbolagets förlustavdrag komma att reduceras.

Med anledning av AdvaVet-affären har under året en uppskjuten skattekostnad i koncernresultat-räkningen på 32 822 tkr (0) och en motsvarande uppskjuten skatteskuld i koncernens rapport över finansiell ställning bokförts. Vid beräkningen av den uppskjutna skatteeffekten har amerikansk skattesats lagts till grund.

## 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	2019-04-30	2018-04-30
Paclical	323 722	316 671
Paccal Vet	109 408	109 408
<b>Summa</b>	<b>433 130</b>	<b>426 079</b>

Under året har den del av de balanserade utvecklingsutgifterna för Paclical som är hänförliga till den ryska marknaden börjat skrivas av. Årets avskrivningar uppgår till 1 379 tkr (0).

## Not 4 Varulager

Tkr	2019-04-30	2018-04-30
Värderat till anskaffningsvärde		
Råvaror och förnödenheter	5 915	3 092
Varor under tillverkning	1 505	6 653
Färdiga varor	5 528	0
<b>Summa</b>	<b>12 948</b>	<b>9 745</b>

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2018/19 Maj-Apr	2017/18 Maj-Apr
Kostnadsförda varor	-	-
Nedskrivna varor	6 425	1 069

## Not 5 Transaktioner med närstående

Den 30 april 2019 fanns en kreditfacilitet om 40 000 tkr (40 000) ställd till Oasmias förfogande från en av bolagets tidigare huvudägare, Alceco International S.A. Räntan vid utnyttjande var 5 procent. Denna lånemöjlighet var per 30 april 2019 helt utnyttjad och sades upp av Alceco den 18 mars 2019. Lånelöftet förfaller den 31 december 2019.

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

Under året har moderbolaget till det amerikanska dotterbolaget AdvaVet licensierat samtliga veterinära tillgångar. Det redovisade värdet av dessa, 109 mkr, har i moderbolaget redovisats som Andelar i koncernföretag. Under året har moderbolaget till AdvaVet utbetalat ett finansiellt lån, vilket per 30 april uppgick till 750 tUSD. Detta har redovisats i moderbolagets balansräkning till 7 142 tkr. Totalt har moderbolaget förbundit sig att, vid behov, finansiera AdvaVet med finansiella lån upp till 1 500 tUSD.

Skiljeförfarande med Arwidsro:

Den 1 november 2018 meddelade Oasmia genom pressmeddelande att det engelska bolaget MGC Capital Ltd hade nyttjat ca 25,8 miljoner teckningsoptioner för aktieteckning och erlagt betalning genom partiell kvittning av en fordran som MGC hade förvärvat på avbetalning från Nexttobe. Ca 23,2 miljoner av dessa teckningsoptioner hade emitterats till Arwidsro som ett led i en finansieringsöverenskommelse som offentliggjordes av Oasmia den 2 januari 2018.

Oasmias tidigare uppfattning var att ca 23,2 miljoner av teckningsoptionerna hade överförts till MGC. Arwidsro har emellertid inte samtyckt till eller på annat sätt medverkat till någon överlåtelse av sina teckningsoptioner till MGC.

Den 15 november 2018 ansökte Arwidsro om en säkerhetsåtgärd enligt 15 kap. 3 § rättegångsbalken och ansökan bifölls genom beslut som meddelades av Stockholms tingsrätt samma dag. Beslutet stoppade Oasmia från ytterligare åtgärder för att verkställa emission av 23,2 aktier till MGC genom nyttjande av teckningsoptionerna.

Den 9 november 2018 begärde Arwidsro att Oasmia skulle utfärda optionsbevis för teckningsoptionerna. Arwidsro har därefter upprepade gånger framställt begäran till Oasmia om att optionsbevis ska utfärdas.

Den 3 december 2018 påkallade Oasmia skiljeförfarande för att få en skiljenämnd att fastställa att Oasmia inte var skyldig att uppta lån från Arwidsro och att Arwidsro inte hade rätt till de 23,2 miljoner teckningsoptionerna och var tvungna att återlämna sagda optioner. Arwidsro genstämde och yrkade att Oasmia skulle utge optionsbevis för sagda optioner.

Trots omfattande utredning av Oasmias nuvarande styrelse har Oasmia inte kunnat fastställa att Oasmias tidigare styrelse har haft underlag för att betrakta MGC som ägare av teckningsoptionerna. Oasmias nuvarande styrelse bedömer att det utgivande av aktier som åsyftats genom optionsutnyttjandet och kvittningen den 31 oktober inte kan göras gällande. Således skall den fordran som MGC då sökt kvitta bort åter skuldföras. Därutöver bedömer Oasmias nuvarande styrelse att MGC inte kunnat visa att MGC var innehavare till aktuella teckningsoptioner.

#### Krav från MGC:

MGC har framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtit teckna aktier med stöd av 23,2 miljoner teckningsoptioner (se ovan). Kravet anges till 80 mkr jämte ränta samt skadeståndskrav om 250 mkr och baseras på antagandet att MGC hade rätt till teckningsoptionerna samt att MGC under november 2018 skulle ha avyttrat samtliga aktier. Oasmias styrelse bedömer därför MGCs krav som grundlöst och har därför bestridit det.

Oasmias nuvarande styrelse anser att de betalningar genom kvittning som MGC har gjort vid utnyttjande av teckningsoptioner den 7 september 2018 och försökt göra den 31 oktober 2018 har skett i strid med avtal. Enligt avtalet var krediten pantsatt och förföll till betalning 24 augusti 2019. Därutöver betalade Oasmia den 27 november 2018 ca 7 mkr till MGC vilket var en förtida återbetalning i ett läge där Oasmias likviditet var ansträngd.

Den 19 mars 2019 tillträdde en ny styrelse. Tre av dess fyra ledamöter har därefter, utöver sina styrelsearvodet, för tiden från sitt tillträde till den 30 april, uppburit konsultarvode på sammanlagt 1 305 tkr.

I övrigt har under året 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 året släppts av leverantören i fråga utan någon kostnad för Oasmia.

Beträffande ansvarsförbindelser hänförliga till transaktioner med Arwidsro och MGC Capital se text under Not 5.

## 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. Nedanstående riskfaktorer ska läsas tillsammans med de riskfaktorer som framgår i årsredovisningen för 2017/ 2018 samt det prospekt som upprättades i samband med nyemissionen i mars 2019.

### Risker och riskhantering

All affärsverksamhet medför risker och riskhantering är en viktig del av beslutsfattandet på alla nivåer. Riskerna i Oasmias verksamhet kan indelas i operationella, finansiella risker samt i legala risker. De mest väsentliga operationella och legala riskerna och i förekommande fall hantering av dem beskrivs nedan. De finansiella riskerna och hantering av dessa beskrivs nedan.

De operationella riskerna bedöms utifrån perspektiven sannolikhet och påverkan. Alla risker har inte hög sannolikhet att inträffa men nedan beskrivs sådana risker som vid utfall kan påverka bolaget väsentligt vad gäller tidpunkter för etablering på marknader, expansionstakt och därmed finansiell ställning.

Riskhanteringsåtgärderna kan hänföras till kategorierna undvika, minska, dela eller acceptera.

### Utveckling och registrering av läkemedel

Oasmias framtida tillväxt är beroende av förmågan att få fram nya produkter och vidareutveckla existerande produkter. Forskning och utveckling av läkemedel och reglerna avseende forskning och utveckling, tillverkning, prövningar samt marknadsföring och försäljning är komplexa och kan förändras över tiden.

Utveckling och registrering av läkemedel är en kapitalkrävande, komplicerad, tidsödande och riskfylld process. Ett stort antal förhållanden och regler gör att risken för både förseningar och misslyckande finns. Nedan anges några steg i processen där sådan risk är påtaglig.

Att utveckla läkemedel kräver pre-kliniska och kliniska studier som är godkända av tillsynsmyndigheter och oberoende etiska kommittéer innan de kan påbörjas.

Till kliniska studier rekryteras patienter via kliniker och sjukhus och det förekommer konkurrens om patienter mellan läkemedelsföretag. Det är vanligt med bortfall av redan rekryterade patienter vilket kräver att de ersätts med andra patienter. Båda dessa förhållanden kan medföra att studien tar längre tid och blir dyrare än vad som är önskvärt. Resultatet av studien kan bli oönskat och leda till att studien läggs ned eller måste omprövas och kompletteras.

För att ett läkemedel skall få marknadsföras och säljas krävs godkännande från berörd läkemedelsmyndighet i respektive geografiskt territorium. Ansökan om marknadsgodkännande inkluderar mycket omfattande dokumentation. Bolaget måste kunna bevisa att produkterna är säkra och effektiva. Läkemedelsmyndigheter har stor frihet avseende handläggningstider. I olika territorier råder olika förfaranden och tolkningar av data. Granskningen gäller både den aktuella produkten och produktionen av den.

Myndigheterna begär vanligen in kompletteringar och ställer frågor som skall besvaras av bolaget och det kan ske i flera omgångar. Hanteringen gör att tidpunkter för godkännande är förenat med mycket stor osäkerhet. Kompletteringar till ansökan kan bli nödvändiga och även tillbakadragande av ansökan i syfte att återkomma med ny ansökan. Det kan inte heller uteslutas att godkännande inte alls ges för vissa ansökningar.

Oasmia söker minska riskerna i samband med utveckling och registrering av läkemedel genom att använda redan välkända aktiva substanser (cellgifter) och samma excipient (XR17) i varje produktkandidat, samt bedriva verksamhet med samma produktinnehåll för både hundar och människor.

#### **Transferering av veterinära tillgångar inom koncernen**

I maj 2018, ingick moderbolaget en transaktion avseende rättigheterna till de två veterinära produkterna Paccal Vet och Doxophos Vet till det helägda dotterbolaget i USA, AdvaVet, Inc. Avsikten med den transaktionen var att skapa förutsättningar för ny finansiering som ska användas för att färdigutveckla och kommersialisera dessa produkter, i första hand genom en separatnotering av AdvaVet. Moderbolaget har som tidigare meddelat gjort bedömningen att AdvaVet inte är lämpat för en separatnotering, vidare att det är svårt för Advavet att enbart i kraft av sina rättigheter till de två veterinärprodukterna åstadkomma finansiering på annat rimligt sätt, inklusive från moderbolaget. Dessa immateriella tillgångar vilka AdvaVet förvärvade nyttjanderätt till är endast till en viss del redovisade som immateriella tillgångar i koncernens balansräkning.

#### **Samarbeten och partnerskap**

Oasmias affärsmodell inkluderar samarbeten med andra företag för kliniska prövningar, tillverkning, marknadsföring, distribution och försäljning av produkter. Bolaget är därför beroende av att dessa samarbeten fungerar bra och vad gäller partners för marknader, att de är framgångsrika. En risk med partnerskap är att huvudmannen inte har ett alternativt färdigt för den händelse ett samarbete inte fungerar eller att partnern inte är framgångsrik.

Bolaget ansvarar för tillverkning och leverans av Apealea och Oasmias andra produktkandidater för Oasmias kommersiella partner och för användning i kliniska prövningar. Tillverkningen av produkter och produktkandidater kräver överensstämmelse med FDA, EMA och internationella GMP och andra internationella lagkrav. Problem i Oasmias tillverkningsprocess, underlåtenhet att följa gällande bestämmelser vid tillverkning eller oväntade ökning av bolagets tillverkningskostnader kan skada verksamheten, resultat och finansiella ställning.

Ett ökat lagervärde över tiden, både vad det gäller råvaror och hel- och halvfabrikat, kan av naturliga skäl öka inkursrisken. Det finns alltid en risk att varorna inte hinner säljas eller vidareförädlas innan deras hållbarhetsdatum har gått ut.

Avtalet med kontraktstillverkare innebär bland annat att bolaget är förpliktigt att beställa vissa minimivolymer under kommande år. Om varorna inte säljs i förväntade volymer ökar därmed inkursrisken. Bolaget söker minska risker i samband med samarbeten och partnerskap genom att själv vara tillverkare av läkemedlen för de kliniska prövningarna, att själv kunna tillverka i mindre skala för marknad, söka samarbeten med väletablerade företag och ta fram alternativ till leverantörer och tillverkare.

#### **Immateriellt skydd och patentrisker**

Oasmia har indirekt, via ingångna avtal med närstående Ardenia Investments Ltd, patentskydd för sin teknologi. I läkemedelsbranschen finns ett antal risker förenade med immateriellt skydd och patent.

Det finns risk för att:

- produktutveckling leder till en produkt som är omöjlig att patentera
- nuvarande eller framtida patentansökan inte leder till patent
- godkänt patent inte är tillräckligt skydd
- annat patent dominerar över ens eget
- man använder sig av substanser eller förfaranden som är patenterade eller patentsökta av annan
- patentskyddet kan bli svårt att upprätthållas på grund av att patent är registrerade hos annan

Oasmia har minskat riskerna ovan genom att den tekniska plattformen XR17, som används för varje produktkandidat, är patenterad i form av en så kallad New Chemical Entity, vilket är den högsta graden av immateriellt skydd för läkemedel.

Det föreligger också risk för att konkurrenter gör intrång i Oasmias patenträttigheter. Hittills har Oasmia inte varit inblandad i någon tvist rörande patent eller varumärken. Det är en risk som Oasmia accepterar eftersom bolaget anser att dess patent har ett fullgott skydd på alla relevanta marknader. Till dessa risker kommer att patenten i flertalet fall inte är registrerade på Oasmia utan på Ardenia. Detta kan försvåra samarbeten (se även under föregående rubrik) men också upprätthållandet av rättigheterna vid tredje mans intrång samt vid olika åtgärder syftande till förlängningar.

#### **Marknadsrisker**

Som relativt ny aktör kan Oasmia möta konkurrenter som har fördelar genom att de redan har etablerade produkter och marknadskanaler. Detta gör det svårt att förutsäga med vilken takt Oasmias läkemedelskandidater kan etablera sig efter



marknadsgodkännande. Det finns även en osäkerhet kring adekvat prisnivå för Oasmias produktkandidater jämfört med konkurrerande produkter på marknaden, där för närvarande många generikaprodukter finns.

Många läkemedel medför rätt för slutkunden att få ersättning från betalande tredje part såsom offentlig sektor eller privata försäkringsbolag. Förändringar avseende sådan tredje parts policys samt förmåga att påverka prissättning och efterfrågan på läkemedel kan påverka Oasmia negativt eller positivt.

Marknaden för cancerläkemedel för hund är förhållandevis ny och obeprövad. Följaktligen är det svårt att bedöma i vilken utsträckning och med vilken hastighet cancerläkemedel kan komma att accepteras av veterinärer.

Oasmias affärsmodell inkluderar licens- och distributionsavtal som innehåller milstolpesbetalningar. De utfaller ojämnt över tid och medför svängningar i omsättning och resultat. Milstolpesbetalningar utgör inte en uthållig intjäning varför Oasmia är beroende av lyckade marknadsintroduktioner av sina läkemedelskandidater för att få stabila intäkter.

### Nyckelpersoner och rekrytering

Oasmia är i hög grad beroende av anställda nyckelpersoner och kvalificerad arbetskraft. Om Oasmia skulle förlora nyckelmedarbetare och/eller inte lyckas rekrytera i önskvärd takt sådan ytterligare kvalificerad arbetskraft som kommer att behövas i framtiden skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i verksamhetens utveckling.

Bolaget söker minska risken att förlora nyckelmedarbetare genom att utforma en bra arbetsmiljö med bra arbetsvillkor. Oasmia är lokaliserat i Uppsala där det finns gott om personer som har de kompetenser som behövs inom läkemedelsbranschen, vilket sannolikt gör att rekryteringsrisken är så låg den kan bli.

### Legala risker kopplade till den sk ägarstriden

Oasmia är formellt part i en del av de juridiska processer som ytterst härrör från den finansiering som Arwidsro och MGC avtalade med Oasmia runt årsskiftet 2017/2018. Dessa processer och tvistigheter beskrivs närmare under rubriken Transaktioner med närstående (Not 5). Dessa tvistigheter kan utsätta Oasmia och dess ledning och styrelse för betydande olägenheter vilket kan gå ut över den operativa verksamheten. Det kan inte uteslutas att Oasmia till följd av dessa tvistigheter kan hamna i situationer då skadeståndskrav inte kan undvikas från åtminstone någon av de inblandade parterna, och även om i så fall regresskrav i vissa fall skulle kunna aktualiseras är det inte säkert att regresskrav mot exempelvis de tidigare företrädare som förorsakat situationen kan gottgöra Oasmia, bland annat eftersom sådan regress kan förutsätta att aktieägarna vill driva sådant anspråk.

### Finansiella risker

Oasmias verksamhet är, liksom all affärsverksamhet, utsatt för ett stort antal risker. Generellt kan dessa indelas i sådana risker som direkt påverkar koncernens finansiella situation (finansiella risker) och sådana risker som endast indirekt påverkar den finansiella situationen (operativa risker).

De finansiella risker som Oasmias finansiella instrument, i olika omfattning, är utsatta för är i första hand:

- Kreditrisk, innebärande risken att en gäldenär inte betalar sin skuld till Oasmia.
- Likviditetsrisken, innebärande risken att Oasmia inte har nog med likvida medel att betala en skuld när den förfaller till betalning eller att likviditetsbrist väsentligt begränsar Oasmia i dess verksamhet. Utöver den likviditetsrisk som är förbunden med enskilda finansiella instrument, så finns även en generell likviditetsrisk. Oasmia befinner sig ännu i början av en kommersialiseringsfas, vilket innebär att ur försäljningen genererade intäkter och kassaflöden ännu inte räcker till för att täcka koncernens kapital- och likviditetsbehov. Detta innebär att det finns en risk att Oasmia inte lyckas finna existerande och nya ägare som är villiga att tillskjuta eget kapital och långgivare som är beredda att ge lån i tillräcklig omfattning fram tills dess att den egna försäljningen har nått tillräcklig omfattning. Se även under rubriken "Framtida finansiering".
- Marknadsrisk, innebärande risken att storheter som är beroende av de finansiella marknadernas utveckling påverkar värdet på Oasmias finansiella instrument negativt.

Den marknadsrisk som påverkar Oasmias finansiella instrument är i första hand:

- Valutarisk; valutakurser för de valutor som Oasmias finansiella instrument är denominerade i.
- Ränterisk; de räntor som Oasmias finansiella instrument löper på. Då emellertid samtliga per 30 april 2019 utestående finansiella instruments räntesatser är fasta fram till förfall så finns ingen ränterisk i dessa.

### Not 8 Framtida finansiering

Oasmia har två produkter godkända men detta genererar ännu inte tillräckligt kassaflöde från egna affärer. Därför bedrivs ett kontinuerligt arbete med andra finansieringsalternativ. Detta arbete inkluderar att bolaget för diskussioner med potentiella samarbetspartners om utlicensiering av distributions- och försäljningsrättigheter, förhandlingar med nya och existerande investerare, finansörer och 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 30 april 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:

	<b>Fakturerade distributionsrättigheter</b>		
	<b>Redovisat 2017/18</b>	<b>Enligt IFRS 15</b>	<b>Differens</b>
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 28 juni 2019

Jörgen Olsson, ordförande

Sven Rohmann, Ledamot

Peter Zonabend, Ledamot

Gunilla Öhman, Ledamot

Mikael Asp, VD

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden inklusive bland annat värderingar av immateriella tillgångar vilka baseras på bedömningar om framtida händelser. När ord som t.ex. "företser", "tror", "beräknar", "förväntar", "avser", "planerar" och "projicerar" förekommer i denna rapport är avsikten att de skall utvisa framåtblickande uttalanden. Dessa uttalanden kan innefatta risker och osäkerheter beträffande t.ex. produkt efterfrågan, marknadsacceptans, effekter av ekonomiska förhållanden, påverkan från konkurrerande produkter och prissättning, valutakurseffekter samt andra risker. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar Oasmia-ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt dessa uttalanden görs, men görs med förbehåll för olika risker och osäkerheter. Samtliga dessa framåtblickande uttalanden är baserade på Oasmia-ledningens uppskattningar och antaganden och bedöms vara rimliga, men är i sig osäkra och svåra att förutse. Faktiska utfall och erfarenheter kan avvika väsentligt från de framåtblickande uttalandena. Oasmia har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Denna information är sådan information som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 juni 2019 kl 07:30 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.

#### **Utdelning**

Styrelsen avser inte att föreslå att utdelning lämnas för verksamhetsåret 1 maj 2018 – 30 april 2019.

#### **Årsredovisning**

Årsredovisning kommer att publiceras den 5 september 2019 och kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida [www.oasmia.se](http://www.oasmia.se). Årsredovisningen kan även beställas från Oasmia Pharmaceutical AB via telefon 018 – 50 54 40 eller via e-post [info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

#### **Årsstämma**

Årsstämman kommer att hållas den 26 september 2019 i bolagets lokaler i Uppsala. Kallelse till stämman distribueras senast fyra veckor innan stämman. För mer information, se Bolagets hemsida [www.oasmia.se](http://www.oasmia.se)

---

#### 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)

För mer information:  
Investor Relations Oasmia  
Telefon: +4679-100 11 05  
E-post: [IR@oasmia.com](mailto:IR@oasmia.com)

#### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning maj 2018 – april 2019	2019-09-05
Delårsrapport maj 2019 – juli 2019	2019-09-06
Årsstämma	2019-09-26
Delårsrapport maj 2019 – oktober 2019	2019-12-03



## KORT OM OASMIA

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 patent. Bolagets aktie är noterad på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Capital Market i USA och på Frankfurt Stock Exchange.

### XR17

XR17 är det patenterade excipient, eller hjälpämne, som kan göra svårslösliga molekyler lättlösliga i vatten genom att bilda nanopartiklar, vilka snabbt löses upp i blodbanan helt utan användande av lösningsmedel. Detta resulterar i bland annat kortare infusionstider och inget behov av förmedicinering av patienterna. I november 2018 beviljades ett nytt tillverkningspatent i USA avseende XR17 och samtliga produkter som tillverkas med XR17 och löptiden sträcker sig till 2036.



### HUMAN HEALTH

#### Paclical / Apealea

Apealea är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med Oasmias tillika patenterade nanoteknologi XR17. Produkten heter Paclical i Ryssland men Apealea i Europa. Paclical är godkänt för behandling av äggstockscancer i EU, Ryssland och på några ytterligare marknader.



#### 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. Oasmia har erhållit marknadsgodkännande av Doxophos i Ryssland som ett hybridläkemedel (förbättrat generikalläkemedel) för många cancerformer, bland annat i blod, skelett, bröst, prostata och lungor.



#### Docecal

Docecal är en patenterad formulering av cytostatikan docetaxel i kombination med XR17.

#### 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. 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 i behandlingen av olika cancertyper samt ge en signifikant minskning av tumörstorlek.

### ANIMAL HEALTH

#### Paccal Vet

Paccal Vet är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med XR17 och avsedd att användas för hund. Paccal Vet är identisk med Apealea som används för humant bruk.



#### 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.