

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden maj – juli 2016

Ytterligare marknadsgodkännande för Paclical

FÖRSTA KVARTALET 1 maj – 31 juli 2016

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 36 tkr (219)¹
- Rörelseresultatet var -32 343 tkr (-37 819)
- Resultatet efter skatt uppgick till -36 921 tkr (-39 819)
- Resultatet per aktie var -0,34 kr (-0,41)
- Totalresultatet var -36 912 tkr (-39 804)

- Oasmia genomförde en riktad emission av konvertibler om totalt 42 mkr

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Oasmia har erhållit marknadsgodkännande i Franska Västafrika, administrerat genom Elfenbenskusten
- Fredrik Gynnerstedt anställd som ny CFO

¹ Siffror inom parentes visar utfall för motsvarande period föregående räkenskapsår

VD KOMMENTERAR:

Bästa aktieägare,

Det första kvartalet (1:a maj – 31:a juli) i räkenskapsåret 2016/2017 har varit viktigt i vårt fortsatta arbete för att ge oss bra förutsättningar för ökade intäkter och framgångar för bolaget och våra produkter.

Oasmia genomförde en riktad emission av konvertibler till ett värde av 42 miljoner kronor, vilket både gett oss nytt kapital och nya långsiktiga investerare som delar vår vision för bolaget. Kapitaltillskottet är tänkt att finansiera den löpande verksamheten och vidareutvecklingen av våra produkter och produktkandidater som baseras på XR17.

Oasmia fortsätter arbetet med att identifiera långsiktiga partner vilkas erfarenhet och marknadskännedom är ideala för marknadsföring och distribution av Apealea/Paclical och XR17. Vi har hållit både initiala och fördjupade samtal med ett flertal potentiella partners, men vi är måna om att hitta den rätta samarbetspartnern, en process som genomförs med stor noggrannhet och därför tar viss tid.

Vår ryska distributionspartner Pharmasyn tez arbetar hårt med marknadsföringen av Paclical i Ryssland. Responsen är positiv och vårt varumärke blir mer och mer känt inom det medicinska samfundet. Samtidigt är den ryska upphandlingsprocessen för läkemedel komplicerad och tidskrävande, vilket kräver mer arbete innan försäljningen kan ta fart.

Oasmia var också föremål för en artikel i Wall Street Journal om förbättrade kemoterapeutiska behandlingar. Artikeln, "Making Chemo More Tolerable", uppmärksammar bolagets strävan att utveckla vattenlösliga formuleringar av välkända cytostatika, som t ex docetaxel, och jämför bolagets approach med Celgene och dess ledande produkt Abraxane.

Vi är mycket nöjda med de steg som togs under kvartalet och vi ser framtiden an med tillförsikt. Vi fortsätter att fokusera på att utveckla produkter för förstklassiga behandlingar för både patienter och vårdpersonal. Vi tackar för ert stöd och feedback och ser ljust på framtiden tillsammans.

Vänliga hälsningar,

Mikael Asp, VD

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

AFFÄRSVERKSAMHET

Fördelarna med Paclical/Apealea jämfört med befintliga produkter på marknaden fortsätter att bekräftas genom ytterligare godkännanden av läkemedelsmyndigheter. I augusti godkändes produkten i Franska Västafrika, administrerat genom Elfenbenskusten.

Parallellt pågår registreringsprocessen i Europa enligt plan och förberedelserna för inlämnande till FDA (Food and Drug Administration) i USA är i full gång efter att Paclical/Apealea nått samtliga mål i studien som både de Europiska och Amerikanska läkemedelsmyndigheterna krävde.

Efter att ha godkänts för försäljning av det ryska hälsoministeriet i april 2015 har Paclical lanserats i Ryssland. Oasmias ryska distributör Pharmasynitez, marknadsför produkten i både Ryssland och Oberoende Staters Samfund (OSS). I december 2015 levererades den första sändningen avsedd för kommersiell försäljning. Priset på Paclical i Ryssland godkändes av myndigheterna i början av 2016 och därmed är Paclical den enda vattenlösliga paklitaxel-formuleringen som kan ges i högre dos som ersätts av försäkringssystemet. Ryssland är uppdelat i fler än 50 sjukhusregioner. Upphandlingar av läkemedel i de ryska sjukhusregionerna sker halv- eller årsvis beroende på region. Processen att positionera Paclical, mot den första generationens produkt Taxol, har intensifierats och Bolaget bedömer att penetrationen av produkten kommer att få genomslag i pågående upphandlingar. Diskussioner med potentiella distributionspartners utanför Ryssland pågår fortsatt för Paclical/Apealea och XR17.

Inom det veterinärmedicinska området arbetar Oasmia med en flerårig plan där vi utbildar veterinärer som inte är specialister inom onkologi till att kunna använda den godkända cytostatikan Paccal Vet. Syftet med denna utbildningsinsats är att öka spridningen och nå flera kunder och därmed behandlade hundar, från dagens nivå då Paccal Vet primärt är en specialistprodukt. Paccal Vet är godkänt i USA av FDA.

PRODUKTUTVECKLING

HUMAN HEALTH

Paclical / Apealea

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

Oasmia har genomfört en fas III-studie med Paclical för behandling av äggstockscancer, en indikation med knappt 250 000 nya fall i världen årligen, vilket gör den till den sjunde största indikationen för kvinnor sett till antal drabbade och den femte största i form av dödlighet. Slutrapporten av fas III-studien som färdigställdes under tredje kvartalet inkluderades i ansökan om marknadsgodkännande avseende EU som skickades in till EMA (European Medicines Agency) i februari 2016. I mars 2016 kunde Bolaget presentera primära positiva överlevnadsdata (OS, overall survival data) från studien. Dessa överlevnadsdata kommer att adderas till EU-ansökan och kommer att utgöra grunden för en ansökan om marknadsgodkännande till FDA i USA.

Doxophos

Doxophos är en patenterad formulering av cytostatikan doxorubicin i kombination med XR17. Doxorubicin är en av de mest effektiva och mest använda substanserna för behandling av cancer. Bolaget har lämnat in en ansökan om marknadsgodkännande av Doxophos som ett hybridläkemedel (förbättrat generikaläkemedel) i Ryssland.

Docecal








Docecal är en patenterad formulering av cytostatikan docetaxel i kombination med XR17 för behandling av metastaserande bröstcancer. Docecal har gått in i klinisk fas och bolaget planerar för en klinisk fas I-studie och en säkerhets- och toleransstudie pågår.

I den planerade kliniska fas I-studien med Docecal har ansökan om att få starta studien skickats in i tre länder, varav två länder har godkänt ansökan. Patientrekrytering påbörjas när studien har godkänts av myndigheter och etiska kommittéer.

OAS-19

OAS-19 är det första cancerläkemedlet med två aktiva cytostatika i en infusion. Det är de unika egenskaperna hos XR17 som gör denna kombination möjlig. Detta koncept ger Oasmia ytterligare en dimension för utveckling av läkemedel med flera aktiva substanser i en micell, där även substanser med olika vattenlöslighet kan kombineras. Prekliniska studier som genomfördes 2013 med OAS-19 visade lovande resultat.

Human Health

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

Ytterligare partners: Paclicalmed Medion Pharma i Turkiet & Israel.
*EU/EMA
**Ryssland och OSS

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

ANIMAL HEALTH

Paccal Vet

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

Oasmia erhöi i februari 2014 villkorat marknadsföringstillstånd för Paccal Vet-CA1 i USA för behandling av juvertumörer och skivepitelcancer hos hund. Oasmia har reviderat behandlingsstrategin för Paccal Vet och planerar att förändra produkten från att användas av specialiserade onkologer till att bli en mer lätthanterlig produkt som kan användas av ett större antal veterinärkliniker. Ett steg i den riktningen är att introducera en lägre dos som ger mindre allvarliga biverkningar och därmed kan användas av en bredare marknad.

Oasmia bedriver en kompletterande studie med Paccal Vet för behandling av mastocytom. Avsikten med studien är att mäta tid till återfall hos hundar som behandlats fyra gånger med tre veckors mellanrum. Samtliga 50 hundar i studien är färdigbehandlade. Resultatet av studien håller på att analyseras och bolaget kommer även för denna indikation, beroende på resultatet av studien, att ta ställning till ändrad behandlingsstrategi med lägre dos. Om resultaten är i paritet med förväntningarna

kommer bolaget att ansöka om marknadsföringstillstånd hos EMA. Oasmia kommer även att ta ställning till ansökan om marknadsföringstillstånd hos FDA.

Doxophos Vet

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

I februari 2015 påbörjades en fas II-studie vars primära mål är responsfrekvens hos de behandlade hundarna. Studien kommer att pågå under hela 2016. Fas II-studien kommer att ligga till grund för att ansöka om villkorat godkännande i USA för behandling av lymfom i hund. Alla hundar som ingick i studien har behandlats och hundarna ingår nu i en uppföljningsstudie. I denna uppföljningsstudie kommer hundarna att följas till återfall.

Animal Health

KANDIDAT	INDIKATION	PRE-KLINISK	FAS I	FAS II	FAS III	REG./GODKÄND	RÄTTIGHETER	
							REGION	PARTNER
Paccal Vet®/Paccal Vet®-CA1 (paklitaxel)	Juvertumör				Pågående för fullt godkännande	Villkorat godkänt*	Globala (ej JAP)	
	Skivepitel				Planerad för fullt godkännande	Villkorat godkänt*	Globala (ej JAP)	
	Mastcell				Pågående		Globala (ej JAP)	
Doxophos Vet (doxorubicin)	Lymfom			Pågående			Globala	

Ytterligare partners: Paccal Vet med Nippon Zenyaku Kogyo i Japan
*USA FDA

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

BOLAGET

Konvertibellån

Oasmia har under juni 2016 emitterat 42 konvertibler till en nominell kurs om 1 000 000 kr per konvertibel, vilket efter avdrag för emissionskostnader tillförde bolaget 37 395 tkr. Konvertibellånet förfaller den 9 juni 2017, om inte konvertering skett innan dess. Lånet löper med 8,5 procents ränta och kan konverteras till en kurs på 12,00 kronor per aktie. Full konvertering skulle innebära att 3 500 000 nya aktier emitteras.

Aktiekursens utveckling under perioden (kr)

NASDAQ Stockholm



HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Paclical har erhållit marknadsgodkännande i Franska Västafrika

I augusti godkändes produkten i Franska Västafrika, administrerat genom Elfenbenskusten.

Oasmia anställer ny CFO

Oasmia har anställt Fredrik Gynnerstedt som ny CFO. Fredrik kommer närmast från ett arbete som Director of Collaboration på Karnov Group. Han har 15 års erfarenhet av internationell finansiell administration och verksamhet. Tidigare har Fredrik bland annat arbetat som CFO på Bringwell AB (publ) och som revisor och konsult på Ernst & Young. Fredrik har civilekonomexamen i företagsekonomi från Stockholms Universitet. Anställningen börjar den 1:a december 2016.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2016	2015	2015/16
	Maj-Juli	Maj-Juli	Maj-Apr
Nettoomsättning	36	219	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	378	-	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning	1 680	5 539	16 727
Övriga rörelseintäkter	209	1	2
Rörelsens kostnader	-34 647	-43 578	-165 301
Rörelseresultat	-32 343	-37 819	-132 691
Resultat efter skatt	-36 921	-39 819	-141 539
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,34	-0,41	-1,39
Periodens totalresultat	-36 912	-39 804	-141 557

FÖRSTA KVARTALET 1 maj – 31 juli 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 36 tkr (219) och bestod av intäkter från försäljning av förnödenheter. Under motsvarande period föregående räkenskapsår bestod nettoomsättningen i allt väsentligt av intäkter från utförda forskningsuppdrag.

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor, som uppgick till 378 tkr (0), härrör från produktion av varor som är planerade att säljas på den ryska marknaden under de kommande månaderna.

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 1 680 tkr (5 539). Av aktiveringen utgjorde Paclical 1 550 tkr (3 265) och Paccal Vet 130 tkr (2 275). Minskningen i aktiverade utvecklingskostnader under perioden beror i första hand på att studien med Paclical för behandling av äggstockscancer, som förra årets första kvartal stod för största delen av aktiveringarna, nu är avslutad. Även Paccal Vet studien för behandling av juvercancer hos hund, har under perioden haft låg aktivitet jämfört med samma period föregående år. Se även under "Rörelsens kostnader" nedan.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 209 tkr (1). Dessa utgörs av valutakursvinster.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnader inklusive av- och nedskrivningar var lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 34 647 tkr (43 578). Kostnader för kliniska studier under perioden var lägre än under motsvarande period förra året. Studien med Paclical för behandling av äggstockscancer, som under förra årets första kvartal stod för största delen av kostnaderna, är nu avslutad. Även Paccal Vet studien för behandling av juvercancer hos hund, har under perioden haft lägre aktivitet jämfört med samma period föregående år. Vidare har kostnaderna för produktionsrelaterad metodutveckling varit lägre under perioden än under samma period förra året.

Antalet anställda vid periodens utgång var 77 (80).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt var -36 921 tkr (-39 819). Rörelseresultatet uppgick till -32 343 tkr (-37 819), en förbättring gentemot motsvarande period föregående år, som i första hand härrör från lägre rörelsekostnader. Nettot av periodens finansiella poster innebar emellertid en försämring, -4 579 tkr (-2 000), vilket är hänförligt till de högre räntebärande skulderna i år, se "Finansiell ställning" nedan.

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

Varulager

Varulagret var vid periodens slut 16 918 tkr att jämföra med 6 326 tkr vid samma tidpunkt förra året. Denna ökning beror på att Oasmia under slutet av förra verksamhetsåret producerade de varor som är planerade att säljas på den ryska marknaden under de kommande månaderna. Denna produktion har inneburit att både råvarulager och lager av hel- och halvfabrikat har byggts upp. Se även not 4.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -38 586 tkr (-24 338). Visserligen var rörelseresultatet bättre än under motsvarande period föregående år men det motverkades av att rörelsekapitalet utvecklades sämre. Det beror i första hand på att leverantörsskulderna ökade under första kvartalet förra året, medan det under första kvartalet i år var ett nettoutflöde i leverantörsbetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1 972 tkr (22 415) under perioden. Detta kassaflöde var under motsvarande period föregående år positivt då kortfristiga placeringar avyttrades vilket då tillförde 29 500 tkr i likvida medel. I år har inga sådana avyttringar gjorts.

Av periodens investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 1 680 tkr (5 811) och bestod av aktiverade utvecklingskostnader 1 680 tkr (5 539) och av patent 0 tkr (271). Investeringar i materiella tillgångar utgjorde 292 tkr (1 274).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 37 327 tkr (0), vilket bestod av inbetalning från ett nyemitterat konvertibellån, 42 000 tkr med avdrag för emissionskostnader, 4 605 tkr. Därutöver har även 68 tkr betalats ut, vilka var relaterade till emissionen av konvertibler i april 2016. Se vidare under avsnittet "Finansiering" nedan.

Finansiering

Oasmia har ett lån på 94 395 tkr (87 000) från Nexttobe AB, vilket förfaller den 30 december 2016. Lånet löper med en ränta på 8,5 % med en möjlighet för Nexttobe att omförhandla räntan. Räntan betalas vid lånets förfall.

Under juni 2016 förlängdes bolagets banklån på 20 000 tkr som ursprungligen löpte till den 30 juni 2016 till att nu förfalla den 30 september 2016 med i övrigt oförändrade villkor.

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

Under perioden har ytterligare ett konvertibellån om 42 stycken konvertibler för 1 000 000 kronor per konvertibel utgivits. Efter avdrag för emissionskostnader tillförde det bolaget 37 395 tkr. Detta konvertibellån förfaller den 9 juni 2017, om inte konvertering sker innan dess, och löper med 8,5 % ränta. Dessa konvertibler kan konverteras till en kurs på 12,00 kronor per aktie. Fullständig konvertering skulle innebära att 3 500 000 nya aktier emitteras.

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

Utestående optioner

Per den 31 juli 2016 var följande instrument utestående:

	Antal tecknings- optioner och konvertibler	Totalt möjligt antal aktier
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 750	3 842 250
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie	140 352	140 352
Konvertibler	70	5 893 162
Totalt möjligt antal aktier		9 875 764

Dessa leder per den 31 juli 2016 inte till någon utspädningseffekt, men kan göra det i framtiden.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 22 987 tkr (24 929). Bolaget har 20 029 tkr (20 627) placerat i kortfristiga räntefonder, varav 20 000 tkr (20 000) är spärrade som säkerhet för banklån. De räntebärande skulderna var 176 829 tkr och består av lån från Nexttobe, banklån och konvertibellån. Motsvarande belopp motsvarande period föregående år var 107 000 tkr och bestod då av lån från Nexttobe och banklån.

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

Vid periodens utgång var det egna kapitalet 289 584 tkr (335 906), soliditeten 56 % (69 %) och skuldsättningsgraden 46 % (18 %).

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 långivare samt att bolaget säkerställer resurser för att framtida prognostiserade intäktströmmar, från regioner där bolagets produkter är registrerade, realiserar.

Koncernens tillgängliga likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter per 31 juli 2016 täcker inte den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste 12 månaderna. Mot bakgrund av det arbete som pågår med möjliga finansieringsalternativ och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda för att finansiera bolagets verksamhet under det kommande året. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 36 tkr (219) och resultatet före skatt var -36 870 tkr (-39 740). Vid utgången av perioden var moderbolagets likvida medel 22 868 tkr (23 834) och kortfristiga placeringar var 20 029 tkr (20 627).

Nyckeltal och övrig information

	2016	2015	2015/16
	Maj-Jul	Maj-Jul	Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	107 209	97 858	107 209
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	107 209	97 858	101 753
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,34	-0,41	-1,39
Eget kapital per aktie, kr	2,70	3,43	3,04
Soliditet, %	56	69	63
Nettoskuld, tkr	133 813	61 444	93 730
Skuldsättningsgrad, %	46	18	29
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	77	80	75

Definitioner

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

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

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

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Avkastning på totalt kapital: Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital: Resultat före skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

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

Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2016	2015	2015/16
		Maj-Juli	Maj-Juli	Maj-Apr
Nettoomsättning		36	219	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		378	-	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning		1 680	5 539	16 727
Övriga rörelseintäkter		209	1	2
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-266	-1 444	-4 733
Övriga externa kostnader		-17 925	-26 246	-98 104
Personalkostnader		-15 315	-14 594	-57 661
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 141	-1 295	-4 804
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-32 343	-37 819	-132 691
Finansiella intäkter		26	8	786
Finansiella kostnader		-4 604	-2 008	-9 634
Finansiella poster - netto		-4 579	-2 000	-8 848
Resultat före skatt		-36 921	-39 819	-141 539
Inkomstskatt	2	-	-	-
Periodens resultat		-36 921	-39 819	-141 539
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-36 921	-39 819	-141 539
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,34	-0,41	-1,39

Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2016	2015	2015/16
		Maj-Juli	Maj-Juli	Maj-Apr
Periodens resultat		-36 921	-39 819	-141 539
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser		9	15	-19
Summa övrigt totalresultat		9	15	-19
Periodens totalresultat		-36 912	-39 804	-141 557
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-36 912	-39 804	-141 557
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,34	-0,41	-1,39

Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2016-07-31	2015-07-31	2016-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		20 619	23 112	21 172
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	411 580	398 713	409 900
Övriga immateriella tillgångar		11 641	11 843	11 936
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
Summa anläggningstillgångar		443 841	433 670	443 010
Omsättningstillgångar				
Varulager	4	16 918	6 326	16 638
Kundfordringar		5 078	200	4 903
Övriga kortfristiga fordringar		2 794	2 579	1 929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 226	1 783	2 885
Kortfristiga placeringar	5	20 029	20 627	20 006
Likvida medel		22 987	24 929	26 208
Summa omsättningstillgångar		73 031	56 444	72 570
SUMMA TILLGÅNGAR		516 872	490 114	515 579
EGET KAPITAL				
Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		10 721	9 786	10 721
Övrigt tillskjutet kapital		942 403	850 996	941 961
Reserver		-9	15	-19
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-663 531	-524 890	-626 610
Summa eget kapital		289 584	335 906	326 053
SKULDER				
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		20 000	20 000	20 000
Konvertibellån		62 434	-	25 549
Övrig upplåning	6	94 395	87 000	94 395
Leverantörsskulder		22 855	23 032	27 236
Övriga kortfristiga skulder		2 571	1 890	2 068
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 034	22 286	20 278
Summa kortfristiga skulder		227 288	154 208	189 527
Summa skulder		227 288	154 208	189 527
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		516 872	490 114	515 579

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 7

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 maj 2015	9 786	850 996	0	-485 071	375 710
Periodens resultat	-	-	-	-39 819	-39 819
Övrigt totalresultat	-	-	15	-	15
Periodens totalresultat	0	0	15	-39 819	-39 804
Utgående balans per den 31 juli 2015	9 786	850 996	15	-524 890	335 906
Ingående balans per den 1 maj 2015	9 786	850 996	0	-485 071	375 710
Periodens resultat	-	-	-	-141 539	-141 539
Övrigt totalresultat	-	-	-19	-	-19
Periodens totalresultat	0	0	-19	-141 539	-141 557
Teckningsoptioner	-	27	-	-	27
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	382	-	-	382
Nyemissioner	935	105 261	-	-	106 196
Emissionskostnader	-	-14 706	-	-	-14 706
Utgående balans per den 30 april 2016	10 721	941 961	-19	-626 610	326 053
Ingående balans per den 1 maj 2016	10 721	941 961	-19	-626 610	326 053
Periodens resultat	-	-	-	-36 921	-36 921
Övrigt totalresultat	-	-	9	-	9
Periodens totalresultat	0	0	9	-36 921	-36 912
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	442	-	-	442
Utgående balans per den 31 juli 2016	10 721	942 403	-9	-663 531	289 584

Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	Not	2016 Maj-Jul	2015 Maj-Jul	2015/16 Maj-Apr
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-32 343	-37 819	-132 691
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		1 141	1 295	4 804
Erhållen ränta		3	8	786
Erlagd ränta		-138	-98	-1 664
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-31 337	-36 615	-128 766
Förändring av rörelsekapital				
Förändring varulager		-280	-985	-11 297
Förändring kundfordringar		-175	-95	-4 798
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-3 205	-108	-561
Förändring leverantörsskulder		-4 381	9 014	13 218
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		792	4 451	4 077
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 586	-24 338	-128 126
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-1 680	-5 811	-17 960
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-292	-1 274	-1 974
Avyttring av kortfristiga placeringar	5	-	29 500	30 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 972	22 415	10 066
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	6	-	-	35
Återbetalning av lån		-	-	-35
Konvertibellån		42 000	-	28 000
Teckningsoptioner		-	-	27
Nyemissioner		-	-	106 196
Emissionskostnader		-4 673	-	-16 774
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		37 327	0	117 449
Periodens kassaflöde		-3 231	-1 923	-610
Kursdifferenser i likvida medel		10	15	-19
Likvida medel vid periodens början		26 208	26 837	26 837
Likvida medel vid periodens slut		22 987	24 929	26 208

Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2016 Maj-Juli	2015 Maj-Juli	2015/16 Maj-Apr
Nettoomsättning		36	219	6 373
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		378	-	9 509
Aktiverat arbete för egen räkning		1 680	5 539	16 727
Övriga rörelseintäkter		209	1	2
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-266	-1 444	-4 733
Övriga externa kostnader		-17 873	-26 221	-97 748
Personalkostnader		-15 314	-14 540	-57 004
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 141	-1 295	-4 804
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-32 291	-37 739	-131 678
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-1 148
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		25	8	786
Räntekostnader och liknande kostnader		-4 604	-2 008	-9 633
Finansiella poster - netto		-4 579	-2 000	-9 995
Resultat före skatt		-36 870	-39 740	-141 673
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-
Periodens resultat		-36 870	-39 740	-141 673

Balansräkning, moderbolaget

Tkr	Not	2016-07-31	2015-07-31	2016-04-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	411 580	398 713	409 900
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		11 640	11 843	11 936
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		20 519	22 744	21 072
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		100	368	100
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		110	1 258	110
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1	1	1
Summa Anläggningstillgångar		443 950	434 927	443 119
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	4	7 031	6 326	7 129
Varor under tillverkning		4 515	-	4 137
Färdiga varor		5 372	-	5 372
		16 918	6 326	16 638
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		5 078	200	4 903
Övriga kortfristiga fordringar		2 792	2 578	1 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 220	1 777	2 876
		13 090	4 555	9 707
Kortfristiga placeringar				
Kassa och bank	5	20 029	20 627	20 006
		22 868	23 834	26 053
Summa Omsättningstillgångar		72 905	55 342	72 403
SUMMA TILLGÅNGAR		516 855	490 268	515 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		10 721	9 786	10 721
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter	1	1 680	-	-
		17 021	14 406	15 341
Fritt eget kapital				
Överkursfond		942 403	850 996	941 961
Balanserat resultat		-633 274	-489 921	-489 921
Periodens resultat		-36 870	-39 740	-141 673
		272 259	321 335	310 366
Summa Eget kapital		289 280	335 741	325 707
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		20 000	20 000	20 000
Konvertibellån		62 434	-	25 549
Övrig upplåning	6	94 395	87 000	94 395
Leverantörsskulder		22 854	23 027	27 221
Skulder till koncernföretag		287	324	304
Övriga kortfristiga skulder		2 571	1 890	2 068
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 034	22 286	20 278
Summa kortfristiga skulder		227 575	154 528	189 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		516 855	490 268	515 522

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 7

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter ¹⁾	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans per den 1 maj 2015	9 786	4 620	-	850 996	-489 921	375 480
Periodens resultat	-	-	-	-	-39 740	-39 740
Utgående balans per den 31 juli 2015	9 786	4 620	-	850 996	-529 661	335 740
Ingående balans per den 1 maj 2015	9 786	4 620	-	850 996	-489 921	375 480
Teckningsoptioner	-	-	-	27	-	27
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	382	-	382
Nyemissioner	935	-	-	105 261	-	106 196
Emissionskostnader	-	-	-	-14 706	-	-14 706
Periodens resultat	-	-	-	-	-141 673	-141 673
Utgående balans per den 30 april 2016	10 721	4 620	-	941 961	-631 594	325 707
Ingående balans per den 1 maj 2016	10 721	4 620	-	941 961	-631 594	325 707
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	442	-	442
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	1 680	-	-1 680	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-36 870	-36 870
Utgående balans per den 31 juli 2016	10 721	4 620	1 680	942 403	-670 144	289 280

¹⁾ Se Not 1.

Not 1 Redovisningsprinciper mm

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt lagen om värdepappersmarknaden. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2015 - 30 april 2016.

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

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

Nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningar av IFRIC som trätt i kraft sedan 1 maj 2016 har inte haft någon effekt på Oasmias finansiella rapporter. I likhet med vad som var fallet vid utgången av föregående räkenskapsår är de finansiella instrumentens redovisade värden, med undantag för lånet från Nexttobe (se not 6), desamma som verkliga värden. Koncernen har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från perioden, uppgående till 760 142 tkr (561 059) och moderbolaget har sådana uppgående till 750 053 tkr (551 825). Det finns för närvarande inga tillräckligt övertygande skäl att anta att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster varför någon uppskjuten skattefordran inte har beaktats i balansräkningen.

Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

Tkr	2016-07-31	2015-07-31	2016-04-30
Paclical	301 637	293 373	300 088
Paccal Vet	109 943	105 340	109 812
Summa	411 580	398 713	409 900

Not 4 Varulager

Tkr	2016-07-31	2015-07-31	2016-04-30
Värderat till anskaffningsvärde			
Råvaror och förnödenheter	7 031	6 326	7 129
Varor under tillverkning	4 515	-	4 137
Färdiga varor	5 372	-	5 372
Summa	16 918	6 326	16 638

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2016 Maj-Juli	2015 Maj-Juli	2015/16 Maj-Apr
Kostnadsförda varor	-	-	2 383
Nedskrivna varor	-	-	229

Not 5 Kortfristiga placeringar

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

Not 6 Transaktioner med närstående

Den 31 juli 2016 fanns en kreditfacilitet om 40 000 tkr (40 000) ställd till Oasmias förfogande från bolagets största aktieägare, Alceco International S.A. Räntan vid utnyttjande är 5 %. Denna lånemöjlighet är per 31 juli 2016 helt utnyttjad, så även per den 31 juli 2015.

Oasmia har ett lån från Nexttobe AB uppgående till 94 395 tkr (87 000) som förfaller 30 december 2016 och löper tills vidare med 8,5 % ränta men Nexttobe AB har rätt att omförhandla räntan under löptiden. Räntan skall betalas på förfalldatum och per den 31 juli 2016 uppgick den upplupna räntekostnaden för lånet till 4 669 tkr (4 295). Nexttobe AB är Oasmias näst största aktieägare med 18,28 % innehav per den 31 juli 2016. Lånet är redovisat till upplupet anskaffningsvärde och dess verkliga värde baserat på en bedömd marknadsmässig räntesats om 10 % uppgår till 93 829 tkr.

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

Not 7 Eventualförpliktelser samt ställda säkerheter

Moderbolaget har 20 000 tkr placerade på ett spärrat räntefondskonto som pantsättning för ett banklån på 20 000 tkr. 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.

Not 8 Riskfaktorer

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för olika typer av risker. Genom att skapa medvetenhet om de risker som finns i verksamheten kan dessa begränsas, kontrolleras och hanteras samtidigt som affärsmöjligheter kan tillvaratas i syfte att öka intjäningen. Riskerna i Oasmias verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2015 – 30 april 2016.

Not 9 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 utnyttjade kreditfaciliteter per 31 juli 2016 täcker inte den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste 12 månaderna. Mot bakgrund av det arbete som pågår med möjliga finansieringsalternativ och den senaste tidens utveckling i bolaget gör styrelsen bedömningen att utsikterna är goda för att finansiera bolagets verksamhet under det kommande året. Skulle finansiering inte erhållas i tillräcklig omfattning finns det en risk för att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger.

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

Uppsala den 1 september 2016

Julian Aleksov, Ordförande

Bo Cederstrand, Ledamot

Prof. Dr. Horst Domdey, Ledamot

Hans Sundin, Ledamot

Alexander Kotsinas, Ledamot

Hans Liljeblad, Ledamot

Lars Bergkvist, Ledamot

Mikael Asp, VD

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 september 2016, klockan 08.15.

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

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

UPPGIFTER OM BOLAGET

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

Huvudkontorets adress och telefonnummer
Vallongatan 1, 752 28 UPPSALA
Tel: 018-50 54 40, www.oasmia.se, E-post: info@oasmia.com

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport maj – oktober 2016	2016-12-02
Delårsrapport maj 2016 – januari 2017	2017-03-03
Bokslutskommuniké maj 2016 – april 2017	2017-06-08
Delårsrapport maj – juli 2017	2017-09-01
Delårsrapport maj – oktober 2017	2017-12-01