

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden maj-oktober 2007

Positiv utveckling och ett starkt 2008 väntar för Oasmia

Kort om perioden maj-okt 2007

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 21 506 tkr (3 653 tkr)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till – 15 129 tkr (- 3 836 tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till –16 453 tkr (- 5 066 tkr)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till –16 803 tkr (- 5 390 tkr)
- Resultat per aktie efter skatt för perioden var – 0,53 kr (- 0,17 kr)

Andra kvartalet aug-okt 2007

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 13 960 tkr (2 313 tkr)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till – 8 863 tkr (1 780 tkr)
- Resultat per aktie efter skatt för perioden var – 0,28 kr (0,06 kr)

Väsentliga händelser under perioden

Den 18 september noterades Oasmia på NGM Equity. Syftet med börsnoteringen har varit att förbättra förutsättningarna för handel med företagets aktier, framförallt för institutionella och internationella investerare.

Under september månad presenterades resultaten från fas I/II studien med cancerläkemedlet Paclical® vid European Cancer Conference (ECCO 14) i Barcelona.

Under samma månad presenterades resultaten från fas I/II studien med cancerläkemedlet Paclical® Vet vid den europeiska veterinärkongressen, ECVIM-CA Congress i Budapest.

Årsstämman den 7 september beslöt att anta styrelsens förslag om riktad emission. Efter genomförandet har aktiekapitalet ökat med 152 369 kronor till totalt 3 337 500 SEK och antal aktier med 1 523 690 till totalt 33 375 000.

Under oktober månad inleddes en jämförande farmakokinetikstudie mellan Paclical® och Taxol (BMS). Studien beräknas avslutas under 2008. Företaget bedömer att denna studie är viktig för den framtida internationella registreringsprocessen.

Bolaget har under perioden rekryterat ny kompetens och förstärkt sin organisation, främst inom kliniska prövningar och produktion men även inom avdelningen för Regulatory affairs. Antalet anställda har under perioden ökat med 10 personer.



Väsentliga händelser efter periodens utgång

Oasmia och Orion Corporation, Finland har ingått ett licens- och distributionsavtal för marknadsföring och försäljning av Paclical® i Norden. Avtalet innebär att Orion erhåller ensamrätt till distribution och försäljning i regionen. Orion erhåller även "first right of refusal" till en kommande läkemedelskandidat ur Oasmias produktportfölj i samma region. Avtalet innebär att Oasmia erhåller 4 miljoner euro, fördelat up front och efter framgångsrik utveckling och registrering av läkemedlet, samt royalties på all försäljning. Oasmia kommer att ansvara för klinisk utveckling, registrering och produktion av Paclical®.

Fler förhandlingar pågår med internationella partners gällande licensiering av Paclical® och Paclical® Vet, vilka påbörjades tidigare under året är nu långt framskridna. Oasmia räknar med att sluta ytterligare ett antal avtal under 2008.

Resultaten av de kliniska studierna fas I/II för Paclical® Vet presenterades vid den årliga veterinärkongressen Veterinary Cancer Society Congress i Florida under november.

Företaget har fortsatt att rekrytera personal, främst inom kvalitetssäkring men även inom forskning och utveckling.

Aktiekapitalet utveckling

År	Händelse	Kvotvärde*	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1988	Bolagsbildning	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2006	Nyemission**	0,10	31 850 310	3 185 131	31 851 310	3 185 131
2007	Nyemission**	0,10	1 523 690	152 369	33 375 000	3 337 500

*Kvotvärde ersätter nominellt belopp. Kvotvärde = Aktiekapitalet/antal aktier ** Riktad nyemission till moderföretaget

Framtida utveckling

Företaget fortsätter att utveckla befintlig produktportfölj och förbereder fler produkter för klinisk fas. Läkemedlen Paclical® och Paclical® Vet befinner sig båda i slutet av klinisk fas och genomgår förberedelser för fas III och registrering.

Verksamheten

Verksamheten i moderbolaget Oasmia Pharmaceutical AB (publ) består av forskning, utveckling och produktion av egna läkemedel, främst inom onkologi. Fokus ligger på human- och veterinär-onkologi, där företaget har en stark produktportfölj. Företagets kontors-, forsknings- och produktionsanläggning finns i Uppsala.

Oasmia äger dotterbolaget Qdoxx Pharma AB till 100 %. Företagets verksamhet består av parallellimport av läkemedel. Affärsidén bakom Qdoxx Pharma är att genom import tillhandahålla kvalitativa och prisvärda läkemedel på den svenska marknaden. Qdoxx Pharma AB har utvecklats väl under perioden. Omsättningen har ökat till 21 467 tkr (3 367 tkr). Ledningen ser positivt på företagets utveckling under kommande år Oasmia har även 51 % ägarandel i företaget GlucoGene Pharma AB. GlucoGene är ett forskningsföretag som tagit fram en ny typ av xylosid. Inriktningen är behandling av hjärntumörer. De xylosider som utvecklats av GlucoGene befinner sig för närvarande i pre-klinisk fas.



Forskning och utveckling

Oasmia Pharmaceutical AB:s forsknings- och utvecklingsverksamhet är främst inriktad på onkologi inom human- och veterinärmedicin. Bolagets forskning om cellens naturliga åldrande och död har bildat plattform för utvecklingen av bolagets gedigna produktportfölj, innehållande bland andra det unika läkemedlet Paclical® och Paclical® Vet. Basen för Oasmias produktportfölj är en grupp av nya, unika och patenterade substanser. En av dessa, XR - 17, är specifikt utvecklad med egenskapen att den bildar miceller runt den aktiva delen av läkemedlet. Oasmias XR - 17 kan användas på en mängd olika substanser för att förbättra dess profil och effekt, speciellt för svårslösliga substanser. De läkemedel som idag finns i bolagets produktportfölj är samtliga baserade på XR - 17.

Produktportfölj

Företagets produktportfölj består av Paclical® för humant bruk och Paclical® Vet för veterinärt bruk samt produkterna Docecal®, Doxophos® och Carbomexx®. Prioritet för Oasmia är de kommande internationella kliniska fas III studierna på Paclical® och Paclical® Vet, vilka påbörjas efter årsskiftet 07/08. Docecal®, Doxophos® och Carbomexx® står inför klinisk fas I/II. Dessa produkter täcker teoretiskt 80 % av dagens standardbehandlingar mot de vanligaste formerna av cancer. Oasmia innehar världstäckande patent på alla produkter.

Marknad

Av den totala cytostatikamarknaden ingår Paclical® i gruppen taxaner där läkemedel som Taxol®, Taxotere® och Abraxane® ingår. Marknadsstorleken för denna grupp är 2007 cirka 2,5 miljarder USD med en årlig tillväxt på cirka 5 %. Inom en femårsperiod beräknas taxaner i nanopartikelform, till vilka Paclical® hör, uppgå till cirka 40 % av den totala taxanmarknaden.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2007	2006	2007	2006	2006/07
Tkr	Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Nettoomsättning	13 960	2 313	21 506	3 653	22 387
Resultat efter skatt	-8 863	1 780	-16 803	-5 390	-11 752
Resultat per aktie före och efter utspädning i kr	-0,28	0,06	-0,53	-0,17	-0,37

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 21 506 tkr (3 653 tkr). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år är hänförlig till en ökad försäljning av parallellimporterade läkemedel i dotterföretaget Qdoxx Pharma AB.

Aktiverade forskningsutgifter

Under perioden har kostnader uppgående till 3 652 tkr (6 594 tkr) aktiverats avseende fas III-studie.

Inköp av råmaterial och handelsvaror

Kostnader för inköp av råmaterial och handelsvaror hänförs främst till verksamheten Parallellimport.

Övriga externa kostnader

Externa kostnader under perioden härrör sig främst till produkter under utveckling som befinner sig i fas I och II. Kostnaderna under perioden härrörs även till material- och arbetskostnader för uppbyggnad av nytt renrum samt revision och konsultarvoden i samband med byte av redovisningsprinciper.



Personalkostnader

Under perioden har antalet anställda ökat med 10 personer till 39 vid periodens slut.

Avskrivningar

Periodens avskrivningar uppgick till 1 325 tkr (1 230 tkr)

Likvida medel

De likvida medlen uppgick vid periodens slut till 4 173 tkr (1 668 tkr).

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2007 Aug-Okt	2006 Aug-Okt	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Nettoomsättning	2	13 960	2 313	21 506	3 653	22 387
Aktiverat arbete för egen räkning		1 855	6 594	3 652	6 594	14 484
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-14 068	-1 752	-22 608	-3 899	-22 621
Övriga externa kostnader		-5 959	-2 348	-10 138	-5 745	-12 154
Personalkostnader		-3 802	-2 250	-7 541	-4 439	-10 559
Avskrivningar och nedskrivningar		-669	-592	-1 325	-1 230	-2 521
Rörelseresultat		-8 683	1 964	-16 453	-5 066	-10 986
Finansiella intäkter		0	3	2	8	21
Finansiella kostnader		-180	-187	-351	-332	-787
Finansiella poster - netto		-180	-185	-349	-324	-766
Resultat före skatt		-8 863	1 780	-16 803	-5 390	-11 752
Inkomstskatt		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-8 863	1 780	-16 803	-5 390	-11 752
Hänförligt till:						
Moderföretagets ägare		-8 862	1 781	-16 798	-5 387	-11 748
Minoritetsintresse		-1	-1	-4	-2	-4
Resultat per aktie före och efter utspädning, räknat på resultatet hänförligt till Moderbolagets aktieägare under perioden (kr per aktie)		-0,28	0,06	-0,53	-0,17	-0,37



Koncernens Balansräkning

	2007	2006	2007
Tkr	31 Okt	31 Okt	30 April
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	19 363	19 803	19 416
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 136	6 648	14 484
Övriga immateriella tillgångar	7 424	7 515	7 849
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 407	4 288	18 318
Kundfordringar	8 166	1 614	4 386
Övriga kortfristiga fordringar	1 257	855	833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 202	1 035	1 373
Likvida medel	4 173	1 668	22 170
Summa tillgångar	78 128	43 425	88 830
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	3 338	3 185	3 185
Övrigt tillskjutet kapital	4 620	4 620	4 620
Balanserat resultat	45 017	19 408	61 967
Minoritetsintresse	102	70	106
Summa eget kapital	53 076	27 284	69 879
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	8 177	6 821	5 513
Uppskjutna skatteskulder	8	9	8
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 996	1 897	2 461
Upplåning	2 933	2 933	2 933
Leverantörsskulder	5 482	2 738	4 564
Övriga kortfristiga skulder	3 027	872	1 966
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 428	871	1 506
Summa eget kapital och skulder	78 128	43 425	88 830



Förändringar i Koncernens eget kapital

	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Ingående balans enl. balansräkningen	69 879	20 582	20 582
Periodens resultat	-16 803	-5 390	-11 752
Omräkningsdifferens		-8	-51
Återbetalt aktieägartillskott	-61 100	-34 904	-34 904
Nyemission	61 100	34 904	34 904
Erhållet aktieägartillskott		12 100	61 100
Belopp vid periodens utgång	53 076	27 284	69 879

Koncernens Kassaflödesanalys

Tkr	2007 Aug-Okt	2006 Aug-Okt	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 683	1 965	-16 453	-5 065	-10 984
Avskrivningar	668	592	1 324	1 229	2 520
Erhållen ränta	0	3	2	8	21
Erlagd ränta	-180	-187	-351	-332	-787
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 194	2 372	-15 478	-4 160	-9 231
Förändring av rörelsekapital					
Förändring varulager	1 685	-2 279	-89	-1 614	-15 645
Förändring kundfordringar	-3 121	-545	-3 780	-1 315	-4 087
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-289	253	-252	305	-12
Förändring leverantörsskulder	2 776	1 395	920	2 112	3 937
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	-911	-4 833	2 517	-653	1 715
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 055	-3 637	-16 162	-5 326	-23 322
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 855	-6 851	-3 612	-6 851	-15 519
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-610	-499	-886	-610	-1 136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 465	-7 350	-4 498	-7 461	-16 655
Finansieringsverksamheten					
Erhållet aktieägartillskott	0	12 100	0	12 100	61 100
Lån	4 000	0	4 000	0	0
Amortering av lån	-671	-644	-1 335	-1 281	-2 589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 329	11 456	2 665	10 819	58 511
Periodens kassaflöde	-7 192	469	-17 995	-1 968	18 534
Likvida medel vid periodens början	11 365	1 199	22 170	3 635	3 635
Likvida medel vid periodens slut	4 173	1 668	4 173	1 668	22 170



Nyckeltal och övrig information

	2007 Aug-Okt	2006 Aug-Okt	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	33 375	31 851	33 375	31 851	31 851
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	31 868	31 009	31 860	31 005	31 429
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,28	0,06	-0,53	-0,17	-0,37
Eget kapital per aktie, kr	1,59	0,85	1,59	0,85	2,19
Soliditet, %	68	63	68	63	79
Avkastning på totalt kapital, %	-11	5	-20	-13	-18
Avkastning på eget kapital, %	-15	9	-27	-23	-26
Antal anställda vid periodens slut	39	23	39	23	29
Antal utestående aktier vid periodens utgång	0	0	0	0	0

Definitioner

Resultat per aktie före och efter utspädning: Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

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

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen

Avkastning på totalt kapital: Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat i procent av koncernens genomsnittliga eget kapital

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	2007 Aug-Okt	2006 Aug-Okt	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Nettoomsättning	0	29	39	286	973
Aktiverat arbete för egen räkning	1 855	6 594	3 652	6 594	14 484
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-165	-647	-714	-721	-1 516
Övriga externa kostnader	-5 747	-2 172	-9 652	-5 539	-11 431
Personalkostnader	-3 783	-2 205	-7 522	-4 313	-10 373
Avskrivningar och nedskrivningar	-614	-556	-1 212	-1 112	-2 312
Rörelseresultat	-8 454	1 042	-15 409	-4 805	-10 175
Finansiella intäkter	0	4	2	8	21
Finansiella kostnader	-79	-108	-169	-222	-486
Finansiella poster - netto	-79	-104	-167	-214	-465
Resultat före skatt	-8 533	938	-15 576	-5 019	-10 640
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-8 533	938	-15 576	-5 019	-10 640



Moderbolagets Balansräkning

Tkr	2007 31 Okt	2006 31 Okt	2007 30 April
-----	----------------	----------------	------------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	19 363	19 799	19 413
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 136	6 648	14 484
Övriga immateriella tillgångar	6 461	6 635	6 737
Finansiella anläggningstillgångar	2 100	2 024	2 100

Omsättningstillgångar

Varulager	33	99	37
Kundfordringar	0	163	93
Fordringar hos koncernföretag	17 676	3 381	17 676
Övriga kortfristiga fordringar	1 184	873	763
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 132	974	1 117
Likvida medel	4 163	1 341	20 280

Summa tillgångar 70 248 41 937 82 701

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital:

Aktiekapital	3 338	3 185	3 185
Reservfond	4 620	4 620	4 620

Fritt eget kapital:

Överkursfond	95 766	34 819	34 819
Balanserat resultat	-32 139	-8 080	39 601
Periodens förlust	-15 576	-5 019	-10 640
Summa eget kapital	56 009	29 525	71 585

SKULDER

Långfristiga skulder

Upplåning	8 177	6 821	5 513
-----------	-------	-------	-------

Kortfristiga skulder

Upplåning	2 933	2 933	2 933
Leverantörsskulder	1 045	1 411	656
Övriga kortfristiga skulder	656	399	508
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 428	848	1 506

Summa eget kapital och skulder 70 248 41 937 82 701

Ansvarsförbindelser 8 473 3 473 8 473



Förändringar i Moderbolagets eget kapital

	2007 Maj-Okt	2006 Maj-Okt	2006/07 Maj-April
Ingående balans enl. balansräkningen	71 585	22 444	22 444
Omräkningsdifferens			-119
Återbetalt aktieägartillskott	-61 100	-34 904	-34 904
Nyemission	61 100	34 904	34 904
Erhållet aktieägartillskott		12 100	61 100
Lämnat koncernbidrag			-1 200
Periodens resultat	-15 576	-5 019	-10 640
Belopp vid periodens utgång	56 009	29 525	71 585

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen och redovisningen för Moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RR 30:05, kompletterande redovisningsregler för koncerner och Internationella redovisningsregler (IFRS), i enlighet med EU:s förordning. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisningsprinciperna beskrivs närmare i företagets Noteringsprospekt 18 september 2007.

Not 2 Segmentsrapportering

Delårsperioden 1 maj - 31 okt 2007

Tkr	Forskning och utveckling	Parallellimport
Nettoomsättning	39	21 467
Aktiverat arbete för egen räkning	3 652	0
Rörelseresultat	-15 417	-1 035

Not 3 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan påverka företagets utveckling. Dessa är på intet sätt rangordnade eller gör anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorer som i dagsläget inte har identifierats eller inte har bedömts som betydande, kan komma att påverka företagets framtida utveckling.

Produkter

På grund av de höga utvecklingskostnaderna som hör ihop med företagets huvudsakliga verksamhetsområde, föreligger en risk för att företaget påverkas om inte resultat från prövningar av produkten blir tillfredsställande.

Biverkningar

Eftersom bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av läkemedel föreligger en risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med företagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med företagets produkter utvecklar allvarliga biverkningar. Biverkningarna kan påverka företaget negativt.



Relationer med myndigheter

Oasmia Pharmaceuticals verksamhet är beroende av tillstånd från olika myndigheter, såväl svenska som utländska. Det finns en risk för att nödvändiga tillstånd inte kan införskaffas utan omfattande utredningar eller kostnadskrävande anpassningar av verksamheten. Oasmia strävar efter kostnadseffektivitet i samtliga led i verksamheten.

Konkurrens

Det råder skarp konkurrens inom onkologiområdet med många tillgängliga produkter. Utvecklingen fortgår och det finns en risk för att konkurrenter på marknaden kan påverka företagets resultat.

Finansiering och samarbeten

Oasmia finansieras främst av kapital från aktieägare och banker. Det kan inte uteslutas att bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital eller kan komma att få försämrade räntevillkor. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. Vidare är Oasmias tillväxt till viss del beroende av upprättandet av samarbeten med externa partners så som industriavtal, samarbetsavtal med internationella läkemedelsbolag. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta påverka företaget negativt. Företaget har som mål att etablera solida avtal med sina partners samt långsiktig finansiell tillväxt.

Patent

Oasmia innehar patent för alla steg i produktutvecklingen världen över. Det föreligger en risk för att konkurrenter gör intrång i patenten och att en tvist då kan uppstå, vilket kan påverka företaget negativt.

Nyckelpersoner

Oasmia är beroende av högkvalificerad arbetskraft för att kunna bedriva förstklassig forskning. Vidare är företaget beroende av att kunna fortsätta rekrytera kompetent arbetskraft i framtiden. Risker är att det uppkommer brist på sådan arbetskraft, vilket kan påverka företaget negativt.

Handeln i aktien

Bolaget har fram till och med listbytet varit föremål för handel på NGM Nordic MTF. Det är svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som bolagets aktie kommer att få på NGM Equity. Om likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk för att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från dagens aktiekurs.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport Maj- Januari 2008-03-14

Bokslutskommuniké 2008-06-16

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och VD för Oasmia Pharmaceutical AB försäkrar att halvårsrapporten 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 14 december 2007

Bo Cederstrand, Ordförande
Claes Pihl,
Peter Ström
Julian Aleksov, Verkställande Direktör