

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 maj -31 okt 2009

## NÄSTA LÄKEMEDELSKANDIDAT, DOXOPHOS® VET, PÅ VÄG IN I KLINISK FAS

### KORT OM PERIODEN maj – okt 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 24 911 tkr (59 785)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var 1 905 tkr (16 993)
- Resultatet efter skatt uppgick till 21 tkr (17 086)
- Resultatet per aktie var 0,00 kr (0,51 kr)
- Totalresultatet var 21 tkr (17 086)
- Oasmia och Abbott Laboratories tillkännagav ett flerårigt avtal för distribution av Paccal® Vet, för behandling av cancer i hund, i USA och Kanada.
- Patientrekryteringen för en stor internationell fas III-studie med läkemedelskandidaten Paccal® Vet avslutades framgångsrikt.
- Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare genomfördes och fulltecknades.

### ANDRA KVARTALET aug - okt 2009

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 253 tkr (15 180)
- Rörelseresultatet var -8 719 tkr (-7 131)
- Resultatet efter skatt uppgick till -9 365 tkr (-7 042)
- Resultatet per aktie var -0,27 kr (-0,21 kr)
- Totalresultatet var -9 365 tkr (-7 042)

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Läkemedelskandidaten Doxophos Vet på väg in i klinisk fas efter lovande prekliniska studieresultat. Det kliniska programmet planeras starta under början av 2010.
- Riktad nyemission till en begränsad krets institutionella aktörer och andra större investerare genomfördes och fulltecknades.

---

<sup>1</sup> Siffror inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### OASMIA HUMAN HEALTH

Arbetet med den pågående internationella fas III-studien på äggstockscancer har fortsatt under perioden. I studien jämförs Bolagets läkemedelskandidat Paclical® med det välkända cancerläkemedlet Taxol®. Studien omfattar 75 cancerkliniker i 17 länder och väntas inkludera 650 patienter.

### OASMIA ANIMAL HEALTH

Under oktober månad avslutades rekryteringen av patienter till Bolagets stora internationella fas III-studie. En studie där man jämför hur bra hundar med mastcelltumör svarar på behandling med Paccal® Vet jämfört med läkemedlet CCNU (aktiv substans Lomustin). Totalt ingår 243 hundar i studien och den har involverat 26 kliniker i sju europeiska länder samt i USA.

I juli 2009 offentliggjorde Oasmia det distributionsavtal som träffats med Abbott Laboratories för Paccal® Vet avseende de amerikanska och kanadensiska veterinärmarknaderna. Avtalet gäller marknadsförings- och distributionsrättigheterna till läkemedelskandidaten Paccal® Vet i USA och Kanada. Oasmia kan, i enlighet med bestämmelserna i avtalet, erhålla milstolpsbetalningar om sammanlagt högst 19,0 MUSD, varav 5,0 MUSD erhöles i juli 2009. Därutöver kommer Oasmia erhålla royaltyintäkter på all försäljning. Oasmia kommer att ansvara för klinisk utveckling, produktion och registrering av produkten och Abbott Laboratories för lanseringen i regionen. Enligt avtalsbestämmelserna kan Oasmia bli återbetalningskyldiga med 2 MUSD av de 5 MUSD som erhöles i juli 2009. Sådan återbetalning sker i det fall Oasmia inte lyckas erhålla ett marknadsgodkännande före den 1 maj 2014.

## BOLAGET

### Företrädesrättsemission

Under augusti månad genomförde Bolaget en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen fulltecknades och antalet aktier ökade med 2 392 858 st till 35 892 858 st och aktiekapitalet med 239 285,80 kronor till 3 589 285,80 kronor. Emissionen tillförde Bolaget 59 821 450,00 kronor i emissionslikvid före emissionskostnader.

### Årsstämma 2009

Bolaget höll den 25 september 2009 årsstämma för räkenskapsåret 2008/2009. Balans- och resultaträkning fastställdes och styrelsen och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet. Vidare omvaldes samtliga styrelseledamöter och Bo Cederstrand omvaldes till styrelsens ordförande. Stämman beslutade att samma kriterier för utseende av valberedning skall gälla även för nästkommande räkenskapsår. Stämman beslutade även om arvode till styrelse och revisorer samt fastslog riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Vidare beslutade stämman att styrelsen, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen bemyndigas att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 3 000 000 aktier. Det totala antalet konvertibler som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga fler konvertibler än som berättigar till konvertering till 3 000 000 aktier.

### Listbyte

Arbetet med processen att byta börslista från NGM Equity till NASDAQ OMX fortskrider. Anledningen till listbytet är att Bolaget anser att NASDAQ OMX är en mer lämplig handelsplats för Bolagets aktier, i syfte att öka intresset kring Bolaget, nå en ökad likviditet och därmed en effektivare prissättning av aktien samt attrahera nya kategorier av aktieägare.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

### Doxophos® Vet på väg in i klinisk fas

Oasmias läkemedelskandidat Doxophos Vet, för behandling av cancer i hund, är på väg in i klinisk fas efter lovande resultat från prekliniska studier. Det kliniska programmet planeras starta under början av 2010. Doxophos Vet, som utvecklats av Oasmia, är en unik nanopartikelformulering av substansen doxorubicin. Idag används doxorubicin för behandling av bland annat bröstcancer, lymfom och lungcancer inom humanmedicin. Behandling med doxorubicin medför en överhängande risk att ge obotliga och i vissa fall dödliga hjärtskador, främst hjärtmuskelsjukdomen kardiomyopati, både i djur och människa. Resultat från prekliniska studier med Doxophos Vet påvisar en mindre kardiotoxisk effekt än vid behandling med andra läkemedel innehållandes motsvarande dos doxorubicin (Adriamycin).

Med hjälp av en mer dosintensiv behandling ger Doxophos Vet sannolikt också en ökad effekt än med enbart doxorubicin. En formulering som kan ges i högre dos och med färre biverkningar är mycket eftertraktad på den globala veterinärmarknaden.

### Riktad nyemission

Under november månad genomförde Bolaget en riktad nyemission till en begränsad krets institutionella aktörer och andra större investerare. Emissionen fullteknades och antalet aktier ökade med 1 720 000 st till 37 612 858 st och aktiekapitalet med 172 000 SEK till 3 761 285,80 SEK. Emissionen tillförde Bolaget 43 000 000 SEK före emissionskostnader.

## FINANSIELLA UTSIKTER

Bolaget för diskussioner om licens- och distributionsavtal med olika parter för ytterligare indikationer och andra geografiska marknader, samt för bolagets övriga produktkandidater. Målsättningen är att teckna åtminstone ett sådant licens- och distributionsavtal senast augusti 2010. Sådant avtal har inte tecknats under perioden.

Styrelsen gör bedömningen att det under den rullande tolv månadersperiod som löper från och med det tillfälle att ett första sådant avtal undertecknats kommer att öka nettoomsättningen väsentligt samt uppnå ett positivt rörelseresultat och kassaflöde genom undertecknande av ytterligare väsentliga licens- och distributionsavtal.

Styrelsen har som mål att Bolagets skuldsättningsgrad ej skall överstiga 12 %. Vid periodens utgång var skuldsättningsgraden 0 %.

Styrelsen har som mål att Bolaget på lång sikt skall upprätthålla en likviditetsreserv i form av outnyttjade bankkrediter om minst fem procent av Bolagets årliga försäljning. Vid periodens slut uppfylldes detta med god marginal.

## VERKSAMHETEN

Oasmia är ett läkemedelsbolag baserat på de senaste koncepten inom bio-organisk kemi. Affärsidén är att förbättra behandlingen av allvarliga sjukdomar. Primärt sker utvecklingen inom onkologi och cellgiftsbehandling. Oasmia har egen produktionskapacitet av läkemedel för kliniska prövningar. Bolaget har utvecklat flera produkter som baseras på existerande läkemedel i ny tappning, vilket leder till helt nya alternativ inom cancerbehandling. Dessa produkter ger Oasmia en gedigen portfölj inom onkologi, med flera produkter i klinisk och pre-klinisk fas.

Oasmia har två läkemedelskandidater i klinisk fas III, Paclical® för människa och Paccal® Vet för djur. Inom human- och veterinärmedicin finns ytterligare sex läkemedelskandidater avsedda för cancerbehandling.

Oasmia har per den 31 oktober 60 medarbetare som samtliga är placerade på Bolagets kontors-, forsknings- och produktionsanläggning i Uppsala. Oasmia fortsätter rekrytera personal i ett led att stärka alla delar av verksamheten.

## FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2009	2008	2009	2008	2008/09
	Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Nettoomsättning	253	15 180	24 911	59 785	79 357
Aktiverat arbete för egen räkning	20 331	9 284	44 768	13 094	36 057
Rörelseresultat	-8 719	-7 131	1 905	16 993	-7 156
Resultat efter skatt	-9 365	-7 042	21	17 086	-7 105
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,27	-0,21	0,00	0,51	-0,21
Periodens totalresultat	-9 365	-7 042	21	17 086	-7 105

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 24 911 tkr (59 785) och bestod främst av licensintäkter från nytecknade licens- och distributionsavtal, 23 065 tkr (30 347). Den minskade nettoomsättningen beror främst på lägre försäljning av parallellimporterade läkemedel, 1 577 tkr (29 222).

För det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 253 tkr (15 180). Den bestod av försäljning av läkemedel genom licensförskrivning, 177 tkr (85) och försäljning av parallellimporterade läkemedel, 76 tkr (15 095).

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning består av Bolagets satsningar inom kliniska prövningar i Fas III. De uppgick för perioden till 44 768 tkr (13 094). Den stora ökningen beror på att kliniska studier avseende produktkandidaterna Paclical och Paccal Vet befinner sig i intensiva faser.

För det andra kvartalet uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 20 331 tkr (9 284).

### Rörelsens kostnader

Koncernens kostnadsbild har påverkats väsentligt av att parallellimporten avstannat och att verksamheten nu helt domineras av utveckling av de egna läkemedlen och fortsatt expansion av denna verksamhet.

Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror minskade till 6 961 tkr (27 357) för perioden. Under det andra kvartalet uppgick de till 2 982 tkr (13 941). De minskade kostnaderna är helt hänförliga till nedgången i parallellimport. Under det andra kvartalet gjordes en nedskrivning av varulagret inom parallellimport med 238 tkr (-) för att motsvara lagrets bedömda nettoförsäljningsvärde.

Den intensifierade utvecklingsverksamheten, främst genom kliniska prövningar, gjorde att Övriga externa kostnader ökade väsentligt under perioden, då de uppgick till 45 197 tkr (16 159). Av dessa utgör 35 977 tkr (7 531) kostnader för kliniska fas III-studier och som har aktiverats som arbete för egen räkning. Under det andra kvartalet uppgick Övriga externa kostnader till 18 984 tkr (11 286).

Antalet anställda ökade under perioden från 55 till 60 (53) och Personalkostnader uppgick till 13 857 tkr (11 101). Under andra kvartalet var Personalkostnader 6 453 tkr (5 603).

### Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt var 21 tkr (17 086) för perioden. Det lägre resultatet är i första hand hänförligt till lägre licensintäkter. Resultatet efter skatt för det andra kvartalet var -9 365 tkr (-7 042).

Koncernens verksamhet har inte påverkats av säsongvariationer eller cykliska effekter.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per 31 oktober 2009 till 7 780 tkr (11 965). Det egna kapitalet vid periodens slut var 118 028 tkr (85 398). Den företrädesrättsemission som genomfördes under det andra kvartalet resulterade i en ökning av det egna kapitalet med 56 800 tkr. Per 31 oktober 2009 var soliditeten 82 % (82) och skuldsättningsgraden 0 % (0).

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3 101 tkr (17 934) för perioden. Under perioden tecknades ett licens- och distributionsavtal där Oasmia erhöll 5 MUSD.

Investeringar under perioden uppgick till 45 597 tkr (14 922) varav investeringar i immateriella tillgångar utgjorde 44 999 tkr (13 514) och investeringar i materiella tillgångar 599 tkr (1 408).

I finansieringsverksamheten redovisas 2 MUSD, 15 373 tkr, av de 5 MUSD som erhöles i samband med tecknandet av licens- och distributionsavtalet under perioden, som en ökning av Övrig långfristig skuld (se not 4). Finansieringen utgjordes i övrigt av den företrädesrättsemission som genomfördes under det andra kvartalet. Den kontanta delen av denna nyemission uppgick till 28 062 tkr efter emissionskostnader. Resterande del av nyemissionen, 28 739 tkr, utgjordes av kvittning av skuld till huvudägaren Oasmia S.A., av vilka lån uppgående till 14 457 tkr hade nyupptagits under det första kvartalet (se not 5).

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 23 334 tkr (30 563) och resultatet före skatt var 414 tkr (14 818). Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 7 774 tkr (11 946).

## Nyckeltal och övrig information

	2009	2008	2009	2008	2008/09
	Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental*	35 893	33 735	35 893	33 735	33 735
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental*	34 861	33 621	34 298	33 615	33 674
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr*	-0,27	-0,21	0,00	0,51	-0,21
Eget kapital per aktie, kr*	3,29	2,53	3,29	2,53	1,81
Soliditet, %	82	82	82	82	63
Nettoskuld, tkr	-3 737	-2 403	-3 737	-2 403	25 844
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0	0	42
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	2	18	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	0	23	neg
Antal anställda vid periodens slut	60	53	60	53	55

\*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesrättsemission som genomfördes under andra kvartalet 2009.

## Definitioner

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

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

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettoskuld: Total upplåning (innehållande balansposterna kortfristig och långfristig upplåning samt skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital

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

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2009	2008	2009	2008	2008/09
		Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Nettoomsättning		253	15 180	24 911	59 785	79 357
Aktiverat arbete för egen räkning		20 331	9 284	44 768	13 094	36 057
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	224	224
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-2 982	-13 941	-6 961	-27 357	-56 591
Övriga externa kostnader		-18 984	-11 286	-45 197	-16 159	-37 349
Personalkostnader		-6 453	-5 603	-13 857	-11 101	-25 658
Avskrivningar och nedskrivningar		-884	-765	-1 759	-1 494	-3 187
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-	-9
Rörelseresultat		-8 719	-7 131	1 905	16 993	-7 156
Finansiella intäkter		1	282	324	467	1 464
Finansiella kostnader		-647	-194	-2 208	-374	-1 414
Finansiella poster - netto		-646	88	-1 884	93	50
Resultat före skatt		-9 365	-7 043	21	17 086	-7 106
Inkomstskatt	2	0	0	0	0	0
Periodens resultat		-9 365	-7 042	21	17 086	-7 105
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-9 364	-7 041	29	17 092	-7 095
Minoritetsintresse		-2	-2	-8	-6	-10
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,27	-0,21	0,00	0,51	-0,21

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2009	2008	2009	2008	2008/09
		Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Periodens resultat		-9 365	-7 042	21	17 086	-7 105
Periodens totalresultat		-9 365	-7 042	21	17 086	-7 105
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-9 364	-7 041	29	17 092	-7 095
Minoritetsintresse		-2	-2	-8	-6	-10
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,27	-0,21	0,00	0,51	-0,21

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

Tkr	Not	2009-10-31	2008-10-31	2009-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		19 131	19 517	19 858
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		104 985	37 253	60 216
Övriga immateriella tillgångar		7 659	8 282	7 862
Finansiella anläggningstillgångar		2	-	2
Summa Anläggningstillgångar		131 777	65 052	87 939
Omsättningstillgångar				
Varulager	3	1 130	21 008	2 776
Kundfordringar		5	3 134	2 337
Derivatinstrument		-	-	231
Övriga kortfristiga fordringar		1 456	1 410	1 085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 434	1 353	1 743
Likvida medel		7 780	11 965	988
Summa Omsättningstillgångar		11 806	38 870	9 161
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>143 583</b>	<b>103 922</b>	<b>97 099</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Kapital och reserver hänförligt till Moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		3 589	3 350	3 350
Övrigt tillskjutet kapital		155 815	99 254	99 254
Balanserat resultat		-41 463	-17 296	-41 493
Summa		117 941	85 308	61 111
Minoritetsintresse		87	91	95
Summa Eget kapital		118 028	85 398	61 207
<b>SKULDER</b>				
Långfristiga skulder				
Upplåning		-	2 933	-
Övriga långfristiga skulder	4	15 397	24	24
Uppskjutna skatteskulder		7	8	7
Summa Långfristiga skulder		15 404	2 965	31
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		2 561	5 208	7 356
Upplåning	5	1 482	1 422	19 476
Leverantörsskulder		1 614	3 847	3 025
Övriga kortfristiga skulder		1 143	2 617	1 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 351	2 465	4 465
Summa Kortfristiga skulder		10 151	15 558	35 861
Summa Skulder		25 555	18 523	35 892
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>143 583</b>	<b>103 922</b>	<b>97 099</b>
Eventualförpliktelser	6			
Ställda säkerheter	6			

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Minoritetsintresse	
Ingående balans per den 1 maj 2008	3 338	95 767	-34 389	97	64 812
Periodens totalresultat	-	-	17 092	-6	17 086
Erhållet aktieägartillskott	-	3 500	-	-	3 500
Återbetalt aktieägartillskott	-	-3 500	-	-	-3 500
Nyemission	13	3 488	-	-	3 500
Utgående balans per den 31 oktober 2008	3 350	99 254	-17 296	91	85 398
Ingående balans per den 1 maj 2008	3 338	95 767	-34 389	97	64 812
Årets totalresultat	-	-	-7 095	-10	-7 105
Erhållet aktieägartillskott	-	3 500	-	-	3 500
Återbetalt aktieägartillskott	-	-3 500	-	-	-3 500
Nyemission	13	3 488	-	-	3 500
Förändring minoritetsintresse	-	-	-9	9	0
Utgående balans per den 30 april 2009	3 350	99 254	-41 493	95	61 207
Ingående balans per den 1 maj 2009	3 350	99 254	-41 493	95	61 207
Periodens totalresultat	-	-	29	-8	21
Nyemission	239	59 582	-	-	59 821
Emissionskostnader	-	-3 021	-	-	-3 021
Utgående balans per den 31 oktober 2009	3 589	155 815	-41 463	87	118 028



## Rapport över kassaflöden, koncernen

Tkr	Not	2009	2008	2009	2008	2008/09
		Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 719	-7 131	1 905	16 993	-7 156
Avskrivningar		884	765	1 759	1 494	3 187
Nedskrivning av varulager	3	238	-	238	-	461
Utrangeringar av immateriella tillgångar		-	-	-	-	9
Erhållen ränta		1	282	324	467	1 233
Erlagd ränta		-551	-194	-1 881	-374	-1 414
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 148	-6 277	2 345	18 580	-3 679
Förändring av rörelsekapital						
Förändring varulager		96	-496	1 408	-1 886	15 884
Förändring kundfordringar		154	-1 085	2 332	925	1 722
Förändring övriga kortfristiga fordringar		431	-62	-62	-274	-339
Förändring leverantörsskulder		301	892	-1 412	-86	-908
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		-1 082	-751	-1 509	676	1 596
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 249	-7 779	3 101	17 934	14 276
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-20 331	-9 673	-44 999	-13 514	-36 495
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-258	-1 214	-599	-1 408	-3 014
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-20 589	-10 887	-45 597	-14 922	-39 511
Finansieringsverksamheten						
Ökning av skulder till kreditinstitut		-	3 185	-	-	2 115
Minskning av skulder till kreditinstitut		-3 605	-	-4 795	-33	-
Ökning av långfristiga skulder	4	-	-	15 373	-	-
Nyemission		31 083	-	31 083	-	-
Emissionskostnader		-3 021	-	-3 021	-	-
Nyupptagna lån	5	-	-	14 457	-	16 543
Amortering av lån	5	-3 086	-700	-3 808	-1 392	-2 814
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 370	2 485	49 288	-1 425	15 845
Periodens kassaflöde		-7 467	-16 181	6 792	1 586	-9 390
Likvida medel vid periodens början		15 247	28 146	988	10 379	10 379
Likvida medel vid periodens slut		7 780	11 965	7 780	11 965	988

## Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2009	2008	2009	2008	2008/09
		Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Nettoomsättning		177	85	23 334	30 563	30 890
Aktiverat arbete för egen räkning		20 331	9 284	44 768	13 094	36 057
Övriga rörelseintäkter	5	0	-	125	224	724
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-2 585	-638	-5 156	-1 146	-6 098
Övriga externa kostnader		-18 888	-11 048	-45 000	-15 716	-36 474
Personalkostnader		-6 453	-5 603	-13 857	-11 101	-25 658
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-827	-708	-1 645	-1 380	-2 960
Rörelseresultat		-8 245	-8 628	2 569	14 538	-3 519
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-500	-	-650	-	-5 000
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		1	282	324	467	1 227
Räntekostnader och liknande kostnader		-579	-93	-1 829	-188	-842
Finansiella poster - netto		-1 078	189	-2 155	279	-4 615
Resultat före skatt		-9 324	-8 439	414	14 818	-8 134
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-9 324	-8 439	414	14 818	-8 134

## Balansräkning, moderbolaget

Tkr	Not	2009-10-31	2008-10-31	2009-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		104 985	37 253	60 216
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		7 062	7 467	7 151
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		19 131	19 517	19 858
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		2 118	2 118	2 118
Fordringar hos koncernföretag		4	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1	-	1
Summa Anläggningstillgångar		133 301	66 355	89 344
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		94	2 616	85
		94	2 616	85
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		-	106	101
Fordringar hos koncernföretag	5	-	11 325	-
Övriga kortfristiga fordringar		1 385	1 355	1 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 372	1 261	1 536
		2 757	14 047	2 689
Kassa och bank		7 774	11 946	975
Summa Omsättningstillgångar		10 625	28 609	3 750
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>143 926</b>	<b>94 963</b>	<b>93 094</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		3 589	3 350	3 350
Reservfond		4 620	4 620	4 620
		8 209	7 970	7 970
Fritt eget kapital				
Överkursfond		155 815	99 254	99 254
Balanserat resultat		-44 628	-36 495	-36 495
Periodens resultat		414	14 818	-8 134
Summa Eget kapital		111 600	77 577	54 626
		119 810	85 547	62 596
Långfristiga skulder				
Upplåning		-	2 933	-
Övriga långfristiga skulder	4	15 373	-	-
Summa långfristiga skulder		15 373	2 933	0
Kortfristiga skulder				
Upplåning	5	1 482	1 422	19 476
Leverantörsskulder		1 589	1 641	1 697
Skulder till koncernföretag	5	1 186	-	3 808
Övriga kortfristiga skulder		1 143	955	1 059
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 344	2 465	4 458
Summa kortfristiga skulder		8 744	6 483	30 498
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>143 926</b>	<b>94 963</b>	<b>93 094</b>
Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter				
Ansvarsförbindelser	6	8 000	8 000	8 000
Ställda säkerheter	6	-	-	1 500

## Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond		
Ingående balans per den 1 maj 2008	3 338	4 620	59 272	67 229
Erhållet aktieägartillskott	-	-	3 500	3 500
Återbetalt aktieägartillskott	-	-	-3 500	-3 500
Nyemission	13	-	3 488	3 500
Periodens resultat	-	-	14 818	14 818
Utgående balans per den 31 okt 2008	3 350	4 620	77 577	85 547
Ingående balans per den 1 maj 2008	3 338	4 620	59 272	67 229
Erhållet aktieägartillskott	-	-	3 500	3 500
Återbetalt aktieägartillskott	-	-	-3 500	-3 500
Nyemission	13	-	3 488	3 500
Årets resultat	-	-	-8 134	-8 134
Utgående balans per den 30 april 2009	3 350	4 620	54 626	62 596
Ingående balans per den 1 maj 2009	3 350	4 620	54 626	62 596
Nyemission	239	-	59 582	59 821
Emissionskostnader	-	-	-3 021	-3 021
Periodens resultat	-	-	414	414
Utgående balans per den 31 okt 2009	3 589	4 620	111 600	119 810

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt lagen om värdepappersmarknaden. Koncernredovisningen för Oasmia-koncernen 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 1.2, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen. Koncernen och Moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2008 – 30 april 2009, med följande undantag för nya redovisningsstandarder som tillämpats från och med 1 maj 2009:

Omarbetad IAS 1, Utformning av finansiella rapporter.

Andringen medför att bolaget upprättar en rapport över totalresultat, i vilken transaktioner som inte berör aktieägare redovisas separat från övriga förändringar i eget kapital. Oasmia har valt att presentera rapport över totalresultat i en enskild uppställning, vilken redovisas direkt efter resultaträkningen för koncernen. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Dessa är inte tvingade, men Oasmia har ändå valt att använda nya benämningar.

IFRS 8 Rörelsesegment.

Standarden ersätter den tidigare IAS 14 Segmentrapportering. IFRS 8 har inte inneburit någon förändrad definition av Oasmias segment. Däremot har Parallellimportverksamheten under perioden minskat i sådan grad att verksamheten inte längre utgör något segment. Det innebär att koncernen, som tidigare redovisade två segment, nu endast har ett segment.

## Not 2 Inkomstskatt

Då koncernen har ackumulerade förlustavdrag uppgående till 79 970 tkr (32 753) och Moderbolaget sådana uppgående till 72 494 tkr (30 140), redovisas ingen skattekostnad för perioden. Av de totala underskottsavdragen är för koncernen 17 881 tkr (17 881) spärrade att utnyttjas genom koncernbidrag. Denna begränsning upphör vid 2014 års taxering. Den framtida skatteeffekten avseende dessa förlustavdrag har i redovisningen inte äsatts något värde varför någon uppskjuten skattefordran inte har beaktats i balansräkningen.

## Not 3 Nedskrivning av varulager

Nedskrivning av varulagret i koncernen har per den 31 oktober 2009 gjorts med 238 tkr (-), vilken belastar resultatposten Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror.

## Not 4 Övriga långfristiga skulder

Av koncernens totalt redovisade Övriga långfristiga skulder, 15 397 tkr (24), består 15 373 tkr (-) av förutbetalda intäkter hänförliga till det licens- och distributionsavtal som tecknades i juli 2009. Enligt avtalet kan 2 MUSD, av de 5 MUSD som erhöles i en första milstolpsbetalning, komma att återbetalas om inte Oasmia erhållit marknadsgodkännande avseende Paccal® Vet före den 1 maj 2014. Bolaget bedömer varje licens- och distributionsavtal för sig med avseende på redovisning av intäkter och förutbetalda intäkter. Därvid beaktas speciellt de villkor som är förknippade med milstolpsbetalningar men även andra villkor inom ramen för sådant avtal.

## Not 5 Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående redogörs för nedan.

Under första kvartalet upptog Bolaget nya lån från huvudägaren Oasmia S.A. uppgående till 14 457 tkr (- tkr). Per 31 juli 2009 uppgick skulden totalt till 31 000 tkr. Under det andra kvartalet återbetalades 2 357 tkr och resterande skuld (inklusive ränta), 28 739 tkr, kvittades i den företrädesrättsemission som genomfördes under det andra kvartalet. Per den 31 oktober 2009 hade Bolaget inga skulder till Oasmia S.A.

Huvudägaren Oasmia S.A. har under perioden ställt en kreditfacilitet uppgående till 30 mkr till Oasmias förfogande. Kontraktskrediten gäller till och med december 2010 och förlängs automatiskt med 12 månader om krediten ej sägs upp av endera part senast 3 månader innan avtalsidens utgång. Kontraktsräntan uppgår till 5 %. Denna kredit var vid periodens utgång outnyttjad.

Oasmias skuld till dotterbolaget Qdoxx Pharma AB uppgick per 31 okt 2009 till 1 186 tkr (per 31 okt 2008 fanns en fordran på 11 325 tkr). Oasmia har under perioden lämnat koncernbidrag till Qdoxx Pharma AB med 650 tkr (-). Se även not 7. Oasmias försäljning till dotterbolaget Qdoxx Pharma AB uppgick för perioden till 125 tkr (-) och avsåg lokaler och förvaltning som Oasmia tillhandahåller Qdoxx.

## Not 6 Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser samt ställda säkerheter

Dotterbolaget Qdoxx Pharma AB har en löpande bankkredit upp till 5 500 tkr, mot säkerhet av pantsatta kundfordringar, samt en beviljad checkräkningskredit upp till 2 500 tkr. Moderbolaget har ett generellt borgensåtagande gentemot bank uppgående till 8 000 tkr till förmån för dotterbolaget Qdoxx Pharma AB.

## Not 7 Andelar i koncernföretag

Oasmia har under perioden lämnat koncernbidrag till det helägda dotterbolaget Qdoxx Pharma AB uppgående till 650 tkr (-), varav 500 tkr (-) under det andra kvartalet, vilka redovisas som aktieägartillskott och ökar värdet på Andelar i koncernföretag. Nedskrivningar har gjorts motsvarande lämnade koncernbidrag då syftet med koncernbidragen var att täcka förlust i Qdoxx Pharma AB. Nedskrivningarna redovisas i moderbolagets resultaträkning under posten Resultat från andelar i koncernföretag.

## 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 kan i huvudsak delas in i operationella risker och finansiella risker. De operativa riskerna utgörs dels av risker som finns i den verksamhet/bransch där Oasmia verkar och dels risker specifika för bolaget. Dessa beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 33-36 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2008 – 30 april 2009. Finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk beskrivs närmare på sidorna 48-49 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2008 – 30 april 2009.

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

Uppsala den 10 december 2009

Bo Cederstrand, Ordförande

Claes Piehl, Ledamot

Peter Ström, Ledamot

Julian Aleksov, Ledamot och Verkställande Direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 december 2009 klockan 12.00

## Granskningsrapport

Till styrelsen i Oasmia Pharmaceutical AB, org.nr. 556332-6676

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Oasmia Pharmaceutical AB per 31 oktober 2009 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 10 december 2009

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson  
Auktoriserad revisor

**UPPGIFTER OM FÖRETAGET**

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

Organisationsnummer: 556332-6676

Säte: Stockholm

Huvudkontorets adress och telefonnummer

Vallongatan 1

752 28 UPPSALA

018-50 54 40

[www.oasmia.com](http://www.oasmia.com)[info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

Frågor beträffande rapporten besvaras av:

Julian Aleksov, VD

018-50 54 40

**KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Delårsrapport maj 2009 – januari 2010

2010-03-11

Bokslutskommuniké maj 2009 – april 2010

2010-06-10

Årsredovisning maj 2009 – april 2010

2010-08-26