

# Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

## Delårsrapport för perioden 1 maj 2019 – 31 januari 2020

### HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET

- En extrastämman den 6 november 2019 beslutade om att bemyndiga styrelsen i Oasmia att genomföra den föreslagna nyemissionen av aktier med företrädesrätt för Oasmias aktieägare.
- Den fulltecknade företrädesemissionen tillförde cirka 399 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.

### HÄNDELSE R EFTER BALANSDAGEN

- Oasmia lanserade sin produkt, Apealea® 60 mg, i Sverige, Danmark och Finland. Den första omgången av läkemedlet skickades till distributörer i dessa länder.
- Styrelsen för Oasmia utnämnde Dr. Francois Martelet till ny VD. Han tillträdde sin tjänst den 9 mars och ersatte Dr. Sven Rohmann, som har varit tillförordnad VD under en viktig övergångsperiod för bolaget. Dr. Rohmann kvarstår som styrelseledamot och kommer att fortsätta ha en aktiv roll i företagets kommersialiseringsstrategi framöver.
- Utbrottet av Covid19 och dess effekter på samhället accelererades under mars månad. På grund av situationen med Covid19-viruset erfar vi en avmattning av våra Apealea-lanseringsaktiviteter i Sverige, Danmark och Finland. Styrelsen och ledningen övervakar situationen noggrant.
- Oasmia och Elevar ingick globalt strategiskt samarbete för kommersialisering av Apealea® med en upfront payment om 20 MUSD, milstolpsbetalningar med potential upp till 678 MUSD samt tvåsiffriga procentuella royalties.

### TREDJE KVARTALET 1 november 2019 – 31 januari 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 144 tkr (1 427)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -57 708 tkr (-26 248)
- Resultatet efter skatt uppgick till -59 212 tkr (-30 260)
- Resultatet per aktie var -0,16 kr (-0,10)<sup>2</sup>

### PERIODEN 1 maj 2019 – 31 januari 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 577 tkr (1 714)<sup>1</sup>
- Rörelseresultatet var -141 198 tkr (-75 626)
- Resultatet efter skatt uppgick till -117 594 tkr (-122 343)
- Resultatet per aktie var -0,42 kr (-0,47)<sup>2</sup>

---

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

<sup>2</sup> Nyckeltalen i denna rapport har justerats för fondemissionselementet i den företrädesemission som genomförts under perioden.



## STYRELSEORDFÖRANDE KOMMENTERAR

### Stora kliv på vår kommersialiseringsresa

Under det senaste kvartalet har styrelsens arbete fortsatt med full fart och Oasmia har gjort framsteg på flera områden. Sedan bara ett par veckor har vi Dr. Francois Martelet vid rodret för Oasmia. Vi har letat efter en VD med stor internationell erfarenhet av att kommersialisera produkter från olika läkemedelsföretag, med en beprövad historik inom onkologi, ett starkt nätverk i läkemedelsbranschen och som också har visat sig vara en bra ledare. Dr. Martelet passar våra behov utmärkt och vi är mycket nöjda med att ha honom ombord. Dr. Sven Rohmann kommer naturligtvis att fortsätta i sin styrelseposition och kommer att fortsätta spela en viktig roll för Oasmia framöver. Vi är tacksamma för det arbete som Sven har gjort för Oasmia - inte minst i samband med lanseringen och kommersialiseringen av Apealea® och hans drivkraft i den framgångsrika nyemissionen. Dessutom har han varit väldigt betydelsefull i slutförandet av Elevar-avtalet.

I december slutförde vi den nyemission som tillförde bolaget 399 miljoner före transaktionskostnader. Emissionen övertecknades och andelen som tecknades av befintliga aktieägare var exceptionellt stor. Denna finansiering och det förtroendet vi därmed fick från våra aktieägare ger en utmärkt plattform för att skapa en ljus framtid för Oasmia.



Lanseringen av Apealea® har successivt tagit fart under de första månaderna 2020. I februari lanserades Apealea® 60 mg i Norden. Vi tog därmed det första steget i vår paneuropeiska lansering.

Den 25 mars kunde vi stolt offentliggöra ett globalt strategiskt samarbetsavtal med Elevar Therapeutics, baserade i Salt Lake City, avseende kommersialiseringen av Oasmias cancerpreparat Apealea®. Affären är ett resultat av ett intensivt arbete från båda parter, där vi kommer att bevisa konkurrenskraften i detta partnerskap för marknaden. Affären är ett stort steg framåt för Oasmia på resan att verkligen dra nytta av den egenutvecklade XR17-teknologin. Denna affär, i kombination med hårt arbete det senaste året, har skapat ett utmärkt fundament för Oasmias framtida tillväxt. Vi har mycket mer att uppnå.

Slutligen fortsätter styrelsen och ledningsgruppen att övervaka de globala effekterna av Covid19-situationen samt hanteringen ett antal juridiska frågor kopplade till Oasmias förflutna (se avsnitt "Legal information och kompletterande upplysningar" på sid 5-6 i denna rapport). Listan över frågetecken blir allt kortare, och vi vidtar åtgärder för att ge bolaget alla möjligheter för fortsatt tillväxt.

*Jörgen Olsson, styrelseordförande i Oasmia*

## VISION

Oasmias vision är att förbättra och underlätta behandling av svåra sjukdomar genom att utveckla nya behandlingsalternativ mot cancer. Oasmia vill även bidra till att antalet personer som botas från cancer ökar samt att både människor och djur får ökad livskvalitet genom tillgång till nya effektiva läkemedel.

## AFFÄRSIDÉ

Oasmias affärsidé är att använda bolagets egenutvecklade teknikplattform XR17 för att utveckla intravenösa läkemedel med förbättrad löslighet för API:er som ger mervärde för patienter och intressenter.



## VD KOMMENTERAR

### Det strategiska samarbetet tar oss till nästa nivå av tillväxt

Redan efter en mycket kort tid på jobbet är jag imponerad av Oasmia-framstegen under de senaste 18 månaderna, i synnerhet företrädesemissionen i december förra året. Låt mig tacka Dr. Sven Rohmann, före detta tillförordnad VD, och ledningsgruppen som har gjort ett bra jobb de senaste månaderna med godkännandet och lanseringen av Apealea® 60 mg i Norden samt grundarbetet för det strategiska samarbetet som vi meddelade tidigare denna vecka.

En av de främsta orsakerna till att Oasmia är ganska unikt i bioteknikvärlden är att det är ett integrerat läkemedelsföretag med forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljningsförmåga. Nu är det dags att granska och stärka våra interna förmågor för att bli en betydande europeisk onkologiaktör. Vi kommer nu att arbeta med att formulera en affärsplan som matchar våra högt ställda förväntningar. Vi kommer sedan att fokusera på genomförandet av planen för att omvandla företaget i enlighet därmed.

Som vi offentliggjorde den 25 mars har Oasmia och Elevar Therapeutics Inc. tecknat ett globalt strategiskt samarbetsavtal beträffande kommersialisering av Oasmias cancerpreparat Apealea®. Det totala avtalsvärdet är 698 miljoner USD jämte royalties. Detta inkluderar en upfront payment om 20 miljoner USD och milstolpsbetalningar med en potential upp till 678 miljoner USD relaterade till Elevars prestation avseende försäljning, klinisk utveckling och regulatoriska godkännanden. Elevar kommer också betala Oasmia tvåsiffriga royalties på försäljningen av Apealea®.



Vi ser denna affär som ett stort steg framåt för Oasmia som kommer att ta företaget in i kommersialisering och vi kommer att arbeta i nära samarbete med Elevar för att maximera värdet på affären. Vi kommer också att titta mot att stärka vår portfölj genom att inlicensiera och/eller förvärva andra onkologitillgångar, i linje med vår ambition att bli en viktig onkologiaktör i Europa.

Vi kommer att fortsätta att maximera värdet på vår teknologiplattform XR17 genom att generera nya onkologiska preparat. Nuförtiden kommer utvecklingen mycket att handla om kombinationer av kemoterapier med immunterapi och även om riktade anti-cancerläkemedel. Oasmia och dess teknologiplattform är i god position för att vara i framkant av den utvecklingen.

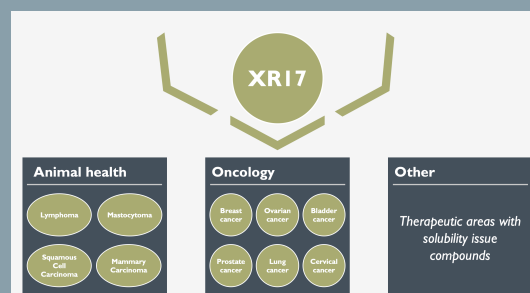
Idag övervakar vi noggrant Covid19-situationen och dess inverkan på vårt samhälle. Vi erfar en avmattning av våra Apealea-lanseringsaktiviteter i Sverige, Danmark och Finland på grund av situationen med Covid19-viruset.

Jag kommer att göra mitt bästa för att kommunicera på ett öppet och etiskt sätt med aktieägare, investerare och den medicinska världen framöver. Personligen är jag glad över att vara tillbaka i Sverige där jag bodde för många år sedan.

*Dr. Francois Martelet, VD Oasmia*

### STRATEGI OCH FOKUSOMRÅDEN

- Övergång från utvecklingsfokus till en kommersiellt driven organisation
- Lansering av Apealea i EU med Elevar
- FDA-godkännande och lansering av Apealea genom Elevar
- Expandera Apealea-indikationer
- Expandera pipeline med produkter med kliniskt värde



## PROJEKTPORTFÖLJ

### PROJEKTPORTFÖLJ HUMANLÄKEMEDEL

Kandidat	Indikation	Pre-klinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/Godkännande	Region
<b>Apealea / Paclical</b> (paklitaxel)	Äggstockscancer	→			→	Ansökan	USA
	Äggstockscancer	→			→	✓	EU / EEA*
	Äggstockscancer	→			→	✓	Ryssland
	Äggstockscancer	→			→	✓	Kazakstan
	Metastaserande bröstcancer	→					Globala
<b>Doxophos</b> (doxorubicin)	Alla doxorubicinindikationer					✓	Ryssland
<b>Docecal</b> (docetaxel)	Bröstcancer	→					Globala
<b>OAS-19</b> (kombination)	Olika cancerformer	Pågående					Globala

\* EU, Norge, Island och Liechtenstein

### PROJEKTPORTFÖLJ VETERINÄRMEDICIN

Kandidat	Indikation	Pre-klinisk	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/Godkännande	Region
<b>Paccal Vet</b> (paklitaxel)	Mastocytom	→		Planerad			Globala
<b>Paccal Vet</b> (paklitaxel)	Juvertumörer	→		→	Vilkorat godkännande	Återinförande	Globala
<b>Paccal Vet</b> (paklitaxel)	Skivepitelcancer	→		→			Globala
<b>Doxophos Vet</b> (doxorubicin)	Lymfom	→		→	Vilkorat godkännande		Globala



## LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

### Immateriella rättigheter

Oasmias produktportfölj består av läkemedelskandidater där samtliga är baserade på Bolagets nanoteknologiskt framtagna formulering och är skyddade av patent i alla länder Bolaget bedömer som viktiga. Bolaget äger beviljade patent baserade på 12 olika patentfamiljer.

Ardenia Investment, Inc. ("Ardenia"), ett bolag under kontroll av före detta arbetande styrelseordföranden i Bolaget Julian Aleksov, och i vars namn många av företagets patent registrerats, har sedan tidigare överlåtit samtliga dessa patent till Bolaget, men Ardenia har trots begäran inte medverkat till omregistrering av patenten i enlighet med överlåtelseavtalen. En undersökning av Bolagets legala rådgivare har fastslagit att samtliga patent ägs av Bolaget oavsett registreringsförhållandena, och Bolaget har därefter initierat en omregistrering av patenten på egen hand, något som slutförts bland annat i: USA, Hongkong, Kina, Sydafrika och europeiska länder.

### Rättsliga förfaranden

- De arbetsrättsliga stämningar som tidigare arbetande ordföranden Julian Aleksov respektive tidigare CFO Anders Blom aviserat (se vidare emissionsprospektet från november 2019 under rubriken Rättsliga förfaranden), har nu väckts och Oasmia har bestridit dessa. Detta föranleder inte Oasmia att på något sätt ändra tidigare gjorda bedömningar av dessa tvister.
- Oasmia har inlett åtgärder i syfte att i relevanta länder och genom rättslig prövning påskynda och slutföra de omregistreringar som beskrivs under föregående rubrik.
- MGC Capital Ltd har i alltsedan juni 2019 ingivit olika stämningsansökningar vilka dels rör återbetalning av teckningslikvid för aktier som Bolaget tillförts genom kvittning mot Nexttobe ABs reversfordran mot Bolaget som MGC förvärvat, motsvarande ett kapitalbelopp om 80 MSEK, dels ett skadeståndskrav som uppgår till ca 230 MSEK och som grundar sig i att Bolaget inte skulle ha medverkat till att tillerkänna MGC ytterligare ca 23,2 MSEK, och att Bolaget sedan inte skulle ha medverkat till att lösa in dessa optioner till aktier. Inledande processuella invändningar är ännu inte slutligt prövade; om och när så skett kommer Oasmia fortsatt att bestrida dessa betalningsanspråk, och målens hantering hitintills har inte på något sätt föranlett Oasmia att ändra tidigare gjorda bedömningar avseende dessa mål.
- Oasmia för en talan mot MGC Capital Ltd i Stockholms tingsrätt avseende kontraktskrav på betalning till följd av förvärvet av detta betalningskrav från Nexttobe AB om sammanlagt ca 57,5 MSEK, plus ränta. Detta innefattar således den fordran som Oasmia tagit över från Arwidsro Investment AB i samband med förlikningen den 5 juli 2019 och som Arwidsro tidigare förvärvat av Nexttobe AB. Processinvändningar bedöms nu vara väsentligen bilagda, men prövning i sak förväntas inte ske under innevarande räkenskapsår.
- Den 29 juli 2019 inlämnades av en uppgiven grupp investerare en stämningsansökan mot Oasmia, såväl som mot tidigare ledande befattningshavare, Julian Aleksov, Mikael Asp, Anders Lundin, Fredrik Gynnerstedt, och Anders Blom vid United States District Court for the Southern District of New York.  
  
Den 21 oktober 2019 godkände domstolen utnämmandet av huvudkäranden och huvudombud för grupptalan. Käranden inlämnade därefter den 14 november 2019 en justerad stämningsansökan, där bl a ytterligare svarandeparter angavs. I den justerade stämningen specificeras inte skadeståndsanspråken som käranden yrkar. Domstolen har beviljat anstånd för Oasmia att inkomma med inledande bemötande.
- Angående pågående skatterevision har fortsatta kontakter med myndigheter inte gett anledning till förändrade bedömningar till de som gjordes i det utgivna prospektet från 19 november 2019, varför bolaget fortsatt bedömer att någon särskild reservering ej är nödvändig.



Bolaget har gjort vissa reserveringar för legala kostnader avseende ovan pågående eller hotade tvister.



## FINANSIELL INFORMATION

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Nettoomsättning	144	1 427	577	1 714	1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-373	-260	7 767	-490	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning	1 655	2 642	3 518	8 949	8 431
Övriga rörelseintäkter	-28	50	72	308	755
Rörelsens kostnader	-59 106	-30 288	-153 132	-86 108	-156 837
Rörelseresultat	-57 708	-26 428	-141 198	-75 626	-150 818
Resultat efter skatt	-59 212	-30 260	-117 594	-122 343	-201 881
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr*	-0,16	-0,10	-0,42	-0,47	-0,80
Periodens totalresultat	-59 284	-30 181	-117 836	-122 377	-202 503

\* Nyckeltalen i denna rapport har justerats för fondemissionselementet i den företrädesemission som genomförts under perioden.

## TREDJE KVARTALET

1 november 2019 – 31 januari 2020

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 144 tkr (1 427) och bestod av försäljning av varor 0 tkr (1 287), förnödenheter, 59 tkr (18), samt av royalty, 85 tkr (122).

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under kvartalet till -373 tkr (-260).

### Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning, som avser kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Apealea/Paclical och Paccal Vet, uppgick till 1 655 tkr (2 642). De aktiverade utvecklingsutgifterna under kvartalet, liksom under föregående års tredje kvartal, hänförs i sin helhet till Apealea/Paclical. Paccal Vet-studierna har inte haft någon aktivitet under kvartalet.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till -28 tkr (50).

### Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var högre än i motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 59 106 tkr (30 288). Ökningen är i första hand hänförlig till ökade kostnader för konsulter och advokater och övriga legala kostnader samt ökade personalkostnader. Detta hänger samman med vissa rättstvister relaterade till historiska händelser och till förstärkning av företagets ledning och organisation för att förbereda för kommersialisering.

Antalet anställda vid kvartalets utgång var 62 (57).

### Kvartalets rörelseresultat

Kvartalets rörelseresultat var lägre än under motsvarande kvartal föregående år och uppgick till -57 708 tkr (-26 428). Detta beror i första hand på högre rörelsekostnader i år.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -59 212 tkr (-30 260). Försämringen jämfört med motsvarande kvartal förra året är hänförligt till det lägre rörelseresultatet.

### Inkomstskatt

Den redovisade inkomstskatten uppgick till 0 tkr (0) under kvartalet

**Kvartalets resultat**

Resultatet efter skatt var -59 212 tkr (-30 260).

Oasmias verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

**PERIODEN**

1 maj 2019 – 31 januari 2020

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 577 tkr (1 714) och bestod av varuförsäljning 0 tkr (1 287), försäljning av förnödenheter 273 tkr (156), samt av royalty, 304 tkr (271).

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

Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor uppgick under perioden till 7 767 tkr (-490). Detta beror på att Oasmia har ökat sin lagerhållning inför den förväntade lanseringen inom en snar framtid.

**Aktiverat arbete för egen räkning**

Aktiverat arbete för egen räkning, som avser kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Apealea/Paclical och Paccal Vet, uppgick till 3 518 tkr (8 949). De aktiverade utvecklingsutgifterna under perioden, liksom under föregående års period, hänförs i sin helhet till Apealea/Paclical. Paccal Vet-studierna har inte haft någon aktivitet under perioden.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter uppgick till 72 tkr (308).

**Rörelsens kostnader**

Rörelsekostnaderna, inklusive av- och nedskrivningar, var högre än i motsvarande period föregående år och uppgick till 153 132 tkr (86 108). Ökningen är i första hand hänförlig till ökade kostnader för konsulter och advokater och övriga legala kostnader samt ökade personalkostnader. Detta hänger samman med vissa rättstvister relaterade till historiska händelser och till förstärkning av företagets ledning och organisation för att förbereda för kommersialisering.

Antalet anställda vid periodens utgång var 62 (57).

**Periodens rörelseresultat**

Periodens rörelseresultat var lägre än under motsvarande period föregående år och uppgick till -141 198 tkr (-75 626). Detta beror på högre rörelsekostnader i år.

**Resultat före skatt**

Resultatet före skatt uppgick till -150 416 tkr (-89 521). Försämringen jämfört med motsvarande period förra året är hänförligt till det lägre rörelseresultatet.

**Inkomstskatt**

Oasmia har under perioden avslutat en utredning om den ekonomiska och civilrättsliga innebörden av den transaktion mellan moderbolaget och dess amerikanska dotterbolag, AdvaVet, som genomfördes i maj 2018 och för vilken har redogjorts utförligt i årsredovisningen per den 30 april 2019.

Denna utredning ger vid handen att bolaget inte anser det troligt att transaktionen kommer att leda till någon beskattning och alltså inte kommer att påverka moderbolagets förlustavdrag.

Utredningen har vidare fört till att bolaget gör en helt ny bedömning av transaktionen i fråga. Denna bedömning innebär bland annat att den temporära skillnad mellan skattemässigt och redovisningsmässigt värde på vissa tillgångar, som tidigare gett upphov till en uppskjuten skatteskuld på 32 822 tkr, inte längre existerar. Därmed har denna uppskjutna skatteskuld kunnat bokas bort från koncernens balansräkning, vilket fört till en skatteintäkt på motsvarande belopp.



### **Periodens resultat**

Resultatet efter skatt var -117 594 tkr (-122 343). Jämfört med motsvarande period förra året var resultatet före skatt avsevärt sämre än under samma period förra året vilket dock överkompenserats av att bolaget i år har bokat en skatteintäkt på 32 822 tkr medan förra året belastades av en skattekostnad på 32 822 tkr.

Oasmias verksamhet har inte påverkats av säsongsvariationer eller cykliska effekter.

### **Kassaflöde och investeringar**

Netto var kassaflödet under perioden -91 523 tkr (-7 991) och bestod av Kassaflöde från den löpande verksamheten -142 163 tkr (-74 461), Kassaflöde från investeringsverksamheten -331 648 tkr (-11 939) och Kassaflöde från finansieringsverksamheten 382 287 tkr (78 409).

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden -142 163 tkr (-74 461). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden i år jämfört med samma period förra året beror i första hand på de högre kostnaderna samt på att leverantörsskulder har avbetalats i avsevärt högre omfattning i år.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -331 648 tkr (-11 939).

#### *Investeringar i materiella och immateriella tillgångar*

Av periodens investeringar utgjorde investeringar i immateriella tillgångar 3 619 tkr (10 047), i materiella anläggningstillgångar 7 777 tkr (1 892). Investeringar i immateriella tillgångar bestod av aktiverade utvecklingskostnader 3 518 tkr (8 949) och av patent 101 tkr (1 098). Investeringar i materiella tillgångar utgjordes av investeringar i produktionsutrustning.

#### *Investeringar i finansiella anläggningstillgångar*

En under perioden förvärvad fordran på bolaget MGC Capital Ltd redovisas som investeringar i finansiella anläggningstillgångar, 40 251 tkr (0), se "Finansiering och finansiell ställning" nedan. Denna fordran förvärvades inom ramen för den förlikning som uppnåddes med Arwidsro Investment AB under perioden och för vilken redogörs på annat ställe i denna rapport, se not 5 och 6.

#### *Investeringar i kortfristiga placeringar*

Av de likvida medel som tillförts bolaget genom den nyemission som genomfördes under tredje kvartalet, se nedan, har 280 000 tkr placerats i kortfristiga räntefonder. Detta redovisas i kassaflödesanalysen som investeringar i kortfristiga placeringar.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 382 287 tkr (78 409).

#### *Företrädesemission*

Under tredje kvartalet genomfördes en företrädesemission som efter avdrag för emissionskostnader tillförde bolaget 373 134 tkr. Av dessa hade Arwidsro Investment AB, Oasmias huvudägare, redan under andra kvartalet förskottat 45 000 tkr, varför nyemissionen tillförde 328 134 tkr under tredje kvartalet. Bolaget har ej erlagt någon ersättning till Arwidsro för det lämnade förskottet och inte heller för den del av nyemissionen som Arwidsro hade garanterat. Se även "Finansiering och finansiell ställning" nedan.

#### *Optionsinlösen*

Arwidsro Investment AB löste tidigare under perioden in 24 193 548 optioner till lika många nya aktier till en kurs på 3,10 kronor per aktie. Denna nyemission tillförde bolaget 75 000 tkr och gjordes som en del av förlikningen med Arwidsro Investment AB.



#### *Konvertibellån*

Under perioden har två konvertibellån på sammanlagt 62 000 tkr återbetalats, se nedan under "Finansiering och finansiell ställning".

#### *Leasingskuld*

Därutöver bestod kassaflödet från finansieringsverksamheten även av amorteringar av leasingskuld uppgående till -3 846 tkr (0). Denna leasingskuld har uppstått och redovisats i balansräkningen som en följd av införandet av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 den 1 maj 2019, se även not 1.

#### *Förra årets kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Förra årets kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod av inflöden från utnyttjande av lånefaciliteter från bank på 4 801 tkr samt återbetalningen därav till samma belopp och från utgivande av konvertibellån på 119 200 tkr, och därmed sammanhängande emissionskostnader, samt av ett utflöde på 37 552 tkr bestående av återbetalning av lån.

### **Finansiering och finansiell ställning**

#### Likvida medel

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 24 757 tkr (7 599).

#### Kortfristiga placeringar

Av de 328 134 tkr som under tredje kvartalet har tillförts bolaget i likviditet genom en företrädesemission, se nedan, har 280 000 tkr placerats i kortfristiga räntefonder. Fondernas kurs har en låg volatilitet och fondandelarna kan inom loppet av några få bankdagar omvandlas till likviditet.

#### Företrädesemission

Under tredje kvartalet genomfördes en företrädesemission varvid 199 275 352 nya aktier emitterades till en kurs på 2,00 per aktie, vilket tillförde bolaget brutto 398 551 tkr i likvida medel och eget kapital. Mot detta avgår emissionskostnader uppgående till 26 157 tkr varav 25 417 tkr utbetalats under perioden. Som nämnts under "Kassaflöde och investeringar" ovan avgick dessutom 45 000 tkr vilka redan under andra kvartalet utbetalats som förskott på emissionen. Netto under kvartalet tillförde alltså företrädesemissionen 328 134 tkr i likvida medel och 372 394 tkr i eget kapital, varav 19 928 tkr tillförts aktiekapitalet och 352 466 tkr överkursfonden.

#### Konvertibellån

I september 2018 utgavs ett konvertibellån om 32 stycken konvertibler på 1 100 tkr per styck, totalt 35 200 tkr. Det löpte med 8 procent ränta och förföll till slutbetalning den 7 september 2019. Under räkenskapsåret 2018/2019 konverterades 24 200 tkr av detta lån. Återstående 11 000 tkr plus ränta har återbetalats under perioden.

31 oktober 2018 utgavs ett konvertibellån om ursprungligen 40 stycken konvertibler på 2 000 tkr per styck, totalt 80 000 tkr. En av tecknarna betalade inte sin teckning motsvarande 14,5 stycken konvertibler, totalt 29 000 tkr. Eftersom dessa konvertibellån inte betalades in före den 30 april 2019 förföll teckningen och motsvarande poster bokades bort. Det innebär att återstående konvertibellån uppgick till 51 000 tkr. Det löpte med 5 procent ränta och förföll den 30 oktober 2019 och återbetalades då tillsammans med ränta.

Den 31 januari 2020 fanns inga utestående konvertibellån.

#### Övrig upplåning

Den 31 januari 2020 hade Oasmia en skuld till MGC Capital Ltd uppgående till 80 000 tkr (0), vilken i balansräkningen redovisas som övrig upplåning. Denna skuld har förfallit till betalning den 24 augusti 2019 och är vid avlämnandet av denna delårsrapport tvistig och oreglerad. Oasmia förvärvade i juli 2019 av Arwidsro Investment AB en fordran på MGC på 60 251 tkr. Denna fordran förvärvades för 40 251 tkr, se även not 6, varför den på tillgångssidan i balansräkningen är redovisad som Övrig kortfristig fordran till detta värde. Denna fordran har förfallit till betalning den 24 augusti 2019 och är vid avlämnandet av denna delårsrapport tvistig och oreglerad. När skulden till MGC regleras bedöms dock det nominella värdet om 60 251 tkr kunna kvittas, varvid en intäkt om cirka 20 000 tkr förväntas uppstå. Se även not 5 och 6.



### Arwidsro Investment AB

Per den 30 april 2019 hade bolaget ett utestående lånelöfte om 75 000 tkr (75 000) från Arwidsro Investment AB. Arwidsro innehade vid den tidpunkten 24 193 548 teckningsoptionen som berättigade till att teckna lika många nya aktier till en teckningskurs på 3,10 kronor per aktie, totalt 75 000 tkr. Dessa transaktioner genomfördes under juli 2019, genom att Arwidsro infriade sitt lånelöfte samt löste in de utestående teckningsoptionerna.

För Oasmia innebar det ett ökat eget kapital om 75 000 tkr.

### Checkkredit i bank

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

### Eget kapital

Vid periodens utgång var det egna kapitalet 722 685 tkr (399 347), soliditeten 82 % (71 %) och skuldsättningsgraden var negativ (20 %). Att skuldsättningsgraden är negativ beror på att nettoskulden är negativ, det vill säga summan av likvida medel och kortfristiga placeringar är större än upplåningen.

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

Per den 31 januari 2020 var följande finansiella instrument utestående:

	Antal tecknings- optioner	Totalt möjligt antal aktier	Teckningskurs
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	USD 4,06
Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie	140 352	140 352	USD 1,69
<b>Totalt möjligt antal aktier</b>		<b>3 981 102</b>	

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

Teckningsoptioner som kan lösas in mot en aktie avser teckningsoptioner utfärdade 2015 med förfallodag 22 oktober 2020. En teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en aktie till teckningskursen USD 1,69.

### **Framtida finansiering**

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

Oasmia har under perioden genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. Efter balansdagen har därutöver ett avtal med en strategisk partner slutits vilket ger Oasmia, utöver framtida milstolpsbetalningar och royalties, en initial ej återbetalningsbar betalning på 20 miljoner USD, motsvarande ungefär 200 mkr.

Därmed bedömer ledningen att koncernens finansierings- och likviditetsbehov för det kommande året är täckta.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 577 tkr (1 714) och resultatet före skatt var -156 954 tkr (-85 058). Den 31 januari 2020 var moderbolagets likvida medel 24 618 tkr (6 914) och kortfristiga placeringar, vilka inom ett fåtal bankdagar kan omvandlas till likvida medel, uppgick till 280 245 tkr (0).

## Nyckeltal och övrig information

	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental*	448 370	298 364	448 370	298 364	294 620
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental*	363 648	296 492	281 493	257 076	253 312
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr*	-0,16	-0,10	-0,42	-0,47	-0,80
Eget kapital per aktie, kr*	1,61	1,34	1,61	1,34	1,33
Soliditet, %	82	71	82	71	64
Nettoskuld, tkr	-225 001	78 187	-225 001	78 187	23 296
Skuldsättningsgrad, %	Neg	20	Neg	20	6
Avkastning på totalt kapital, %	Neg	neg	Neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	neg	Neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	62	57	62	57	60

\* Nyckeltalen i denna rapport har justerats för fondemissionselementet i den företrädesemission som genomförts under perioden.

### Definitioner

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

**Eget kapital per aktie:** Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

**Soliditet:** Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

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

**Skuldsättningsgrad:** Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

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

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

Ovan angivna nyckeltal är generiska nyckeltal som ofta används vid analyser och jämförelser mellan olika företag. De lämnas därför för att underlätta för läsaren att snabbt och översiktligt kunna utvärdera Oasmias finansiella situation och eventuellt jämföra med andra bolag.

Dessa har beräknats enligt följande:

	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2018/19
	Nov-Jan	Nov-Jan	Maj-Jan	Maj-Jan	Maj-Apr
<b>Eget kapital per aktie</b>					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut, tkr	722 685	399 347	722 685	399 347	393 178
Antal aktier vid periodens slut, tusen	448 370	298 364	448 370	298 364	294 620
<b>Eget kapital per aktie, kronor</b>	<b>1,61</b>	<b>1,34</b>	<b>1,61</b>	<b>1,34</b>	<b>1,33</b>
<b>Soliditet</b>					
Eget kapital vid periodens slut, tkr	722 685	399 347	722 685	399 347	393 178
Balansomslutning vid periodens slut, tkr	876 470	562 829	876 470	562 829	614 719
<b>Soliditet</b>	<b>82%</b>	<b>71%</b>	<b>82%</b>	<b>71%</b>	<b>64%</b>
<b>Nettoskuld, tkr</b>					
Konvertibellån	-	85 786	-	85 786	59 568
Övrig upplåning	80 000	-	80 000	-	80 000
Total upplåning	80 000	85 786	80 000	85 786	139 568
Kortfristiga placeringar	280 245	-	280 245	-	-
Likvida medel	24 757	7 599	24 757	7 599	116 272
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	305 001	7 599	305 001	7 599	116 272
<b>Nettoskuld</b>	<b>-225 001</b>	<b>78 187</b>	<b>-225 001</b>	<b>78 187</b>	<b>23 296</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>					
Nettoskuld, tkr	-225 001	78 187	-225 001	78 187	23 296



Eget kapital, tkr	722 685	399 347	722 685	399 347	393 178
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>-31%</b>	<b>20%</b>	<b>-31%</b>	<b>20%</b>	<b>6%</b>



## Resultaträkning, koncernen

Tkr	Not	2019/20 Nov-Jan	2018/19 Nov-Jan	2019/20 Maj-Jan	2018/19 Maj-Jan	2018/19 Maj-Apr
Nettoomsättning		144	1 427	577	1 714	1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-373	-260	7 767	-490	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning		1 655	2 642	3 518	8 949	8 431
Övriga rörelseintäkter		-28	50	72	308	755
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-978	-1 756	-3 878	-3 081	-4 998
Övriga externa kostnader		-39 080	-13 927	-94 707	-43 755	-68 183
Personalkostnader		-15 826	-12 598	-44 891	-34 704	-52 068
Avskrivningar och nedskrivningar		-3 222	-2 007	-9 656	-4 567	-31 587
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-57 708</b>	<b>-26 428</b>	<b>-141 198</b>	<b>-75 626</b>	<b>-150 818</b>
Finansiella intäkter		598	4	1 066	18	19
Finansiella kostnader		-2 102	-3 835	-10 284	-13 912	-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-1 504</b>	<b>-3 831</b>	<b>-9 218</b>	<b>-13 894</b>	<b>-18 240</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-59 212</b>	<b>-30 260</b>	<b>-150 416</b>	<b>-89 521</b>	<b>-169 058</b>
Inkomstskatt	2	-	-	32 822	-32 822	-32 822
<b>Periodens resultat</b>		<b>-59 212</b>	<b>-30 260</b>	<b>-117 594</b>	<b>-122 343</b>	<b>-201 881</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-59 212	-30 273	-117 594	-122 349	-201 886
Innehav utan bestämmande inflytande		-	14	-	6	6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr *		-0,16	-0,10	-0,42	-0,47	-0,80

\*Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i den företrädesemission som genomfördes perioden.

## Rapport över totalresultat, koncernen

Tkr	Not	2019/20 Nov-Jan	2018/19 Nov-Jan	2019/20 Maj-Jan	2018/19 Maj-Jan	2018/19 Maj-Apr
<b>Periodens resultat</b>		<b>-59 212</b>	<b>-30 260</b>	<b>-117 594</b>	<b>-122 343</b>	<b>-201 881</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser		-72	78	-242	-34	-623
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-72</b>	<b>78</b>	<b>-242</b>	<b>-34</b>	<b>-623</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-59 284</b>	<b>-30 181</b>	<b>-117 836</b>	<b>-122 377</b>	<b>-202 503</b>
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-59 284	-30 194	-117 836	-122 383	-202 509
Innehav utan bestämmande inflytande		-	13	-	6	6

**Rapport över finansiell ställning, koncernen**

Tkr	Not	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		35 941	14 950	14 701
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	434 579	434 338	433 130
Övriga immateriella tillgångar		19 213	45 648	20 176
Finansiella anläggningstillgångar		2 002	2	2 002
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>491 735</b>	<b>494 938</b>	<b>470 009</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	4	18 385	12 607	7 420
Kundfordringar		0	4 259	3 534
Övriga kortfristiga fordringar		44 625	30 948	3 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 723	12 478	14 472
Kortfristiga placeringar		280 245	-	-
Likvida medel		24 757	7 599	116 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>384 735</b>	<b>67 891</b>	<b>144 710</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>876 470</b>	<b>562 829</b>	<b>614 719</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		44 837	20 052	22 490
Pågående nyemission/konvertering		-	2 724	-
Övrigt tillskjutet kapital		1 904 510	1 405 271	1 479 513
Reserver		-894	-63	-652
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 225 768	-1 028 636	-1 108 174
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>722 685</b>	<b>399 347</b>	<b>393 178</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	9	<b>722 685</b>	<b>399 347</b>	<b>393 178</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		10 173	-	-
Uppskjuten skatteskuld		-	32 822	32 822
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 173</b>	<b>32 822</b>	<b>32 822</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		-	85 786	59 568
Övrig upplåning		80 000	-	80 000
Leverantörsskulder		14 228	17 032	17 666
Övriga kortfristiga skulder		8 852	3 310	3 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 531	24 533	28 268
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>143 612</b>	<b>130 660</b>	<b>188 719</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>153 784</b>	<b>163 482</b>	<b>221 541</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>876 470</b>	<b>562 829</b>	<b>614 719</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Pågående nyemission/konvertering	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-904 860</b>	<b>345 042</b>	<b>-6</b>	<b>345 036</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-1 427	-1 427	-	-1 427
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-906 288</b>	<b>343 616</b>	<b>-6</b>	<b>343 609</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-122 349	-122 349	6	-122 343
Övrigt totalresultat	-	-	-	-34	-	-34	-	-34
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>	<b>-122 349</b>	<b>-122 383</b>	<b>6</b>	<b>-122 377</b>
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	4 276	-	-	4 276	-	4 276
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	1 928	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-10 617	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	806	-	101 631	-	-	102 438	-	102 438
Konvertibelinlösen	1 605	-	69 595	-	-	71 200	-	71 200
Pågående nyemission/konvertering	-	2 724	6 857	-	-	9 581	-	9 581
Emissionskostnader	-	-	-690	-	-	-690	-	-690
<b>Utgående balans per den 31 januari 2019</b>	<b>20 052</b>	<b>2 724</b>	<b>1 405 271</b>	<b>-63</b>	<b>-1 028 636</b>	<b>399 347</b>	<b>0</b>	<b>399 347</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-904 860</b>	<b>345 042</b>	<b>-6</b>	<b>345 036</b>
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-1 427	-1 427	-	-1 427
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>1 232 290</b>	<b>-29</b>	<b>-906 288</b>	<b>343 616</b>	<b>-6</b>	<b>343 609</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-201 886	-201 886	6	-201 881
Övrigt totalresultat	-	-	-	-623	-	-623	-	-623
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-623</b>	<b>-201 886</b>	<b>-202 509</b>	<b>6</b>	<b>-202 503</b>
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	2 997	-	-	2 997	-	2 997
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	1 928	-	-	1 928	-	1 928
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-10 617	-	-	-10 617	-	-10 617
Nyemissioner	3 101	-	186 917	-	-	190 018	-	190 018
Konvertibelinlösen	1 748	-	76 452	-	-	78 200	-	78 200
Emissionskostnader	-	-	-10 454	-	-	-10 454	-	-10 454
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>1 479 513</b>	<b>-652</b>	<b>-1 108 174</b>	<b>393 178</b>	<b>0</b>	<b>393 178</b>
<b>Ingående balans per den 1 maj 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>1 479 513</b>	<b>-652</b>	<b>-1 108 174</b>	<b>393 178</b>	<b>0</b>	<b>393 178</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-117 594	-117 594	-	-117 594
Övrigt totalresultat	-	-	-	-242	-	-242	-	-242
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>-117 594</b>	<b>-117 836</b>	<b>0</b>	<b>-117 836</b>
Nyemission	22 347	-	451 204	-	-	473 551	-	473 551
Emissionskostnader	-	-	-26 207	-	-	-26 207	-	-26 207
<b>Utgående balans per den 31 januari 2020</b>	<b>44 837</b>	<b>0</b>	<b>1 904 510</b>	<b>-894</b>	<b>-1 225 768</b>	<b>722 685</b>	<b>0</b>	<b>722 685</b>



**Rapport över kassaflöden, koncernen**

Tkr	2019/20 Nov-Jan	2018/19 Nov-Jan	2019/20 Maj-Jan	2018/19 Maj-Jan	2018/19 Maj-Apr
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-57 708	-26 428	-141 198	-75 626	-150 818
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	4 652	2 889	10 909	5 449	38 673
Erhållen ränta	1	-19	16	30	31
Erlagd ränta	-251	-2 118	-4 141	-3 045	-3 068
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-53 306</b>	<b>-25 676</b>	<b>-134 415</b>	<b>-73 192</b>	<b>-115 182</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring varulager	-1 902	-2 348	-10 965	-3 743	-4 099
Förändring kundfordringar	85	-480	36	-613	112
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-3 825	-4 602	-5 187	-4 605	-7 935
Förändring leverantörsskulder	-889	2 447	-4 112	7 798	8 226
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	11 024	739	12 481	-105	39
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-48 814</b>	<b>-29 921</b>	<b>-142 163</b>	<b>-74 461</b>	<b>-118 839</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 659	-2 716	-3 619	-10 047	-9 536
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-702	-1 264	-7 777	-1 892	-2 495
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-40 251	-	-2 000
Investeringar i kortfristiga placeringar	-280 000	-	-280 000	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-282 362</b>	<b>-3 980</b>	<b>-331 648</b>	<b>-11 939</b>	<b>-14 031</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	-	-	4 801	4 801
Återbetalning av skulder till kreditinstitut	-	-	-	-4 801	-4 801
Återbetalning av lån	-	-11 552	-	-37 552	-37 552
Amortering av leasingskuld	-1 237	-	-3 846	-	-
Konvertibellån	-	51 000	-	119 200	119 200
Återbetalning av konvertibellån	-	-	-62 000	-	-
Nyemissioner	353 551	-	473 551	18	165 018
Emissionskostnader	-25 417	-2 554	-25 417	-3 257	-13 166
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>326 896</b>	<b>36 894</b>	<b>382 287</b>	<b>78 409</b>	<b>233 500</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 279</b>	<b>2 993</b>	<b>-91 523</b>	<b>-7 991</b>	<b>100 630</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>62</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>29 039</b>	<b>4 607</b>	<b>116 272</b>	<b>15 580</b>	<b>15 580</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24 757</b>	<b>7 599</b>	<b>24 757</b>	<b>7 599</b>	<b>116 272</b>



## Resultaträkning, moderbolaget

Tkr	Not	2019/20 Nov-Jan	2018/19 Nov-Jan	2019/20 Maj-Jan	2018/19 Maj-Jan	2018/19 Maj-Apr
Nettoomsättning		144	1 427	577	1 714	1 980
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-374	-260	7 767	-490	-5 148
Aktiverat arbete för egen räkning		1 656	2 642	3 518	8 949	8 431
Övriga rörelseintäkter		-28	-63	72	216	666
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-978	-1 755	-3 878	-3 081	-4 998
Övriga externa kostnader		-40 438	-12 707	-97 524	-39 207	-61 642
Personalkostnader		-15 835	-12 578	-39 797	-34 635	-47 429
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 831	-2 007	-5 543	-4 567	-31 587
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-57 685</b>	<b>-25 300</b>	<b>-134 808</b>	<b>-71 101</b>	<b>-139 727</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-647	-	-13 763	-63	-163
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		598	4	1 066	18	162
Räntekostnader och liknande kostnader		-1 804	-3 835	-9 449	-13 912	-18 259
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-1 853</b>	<b>-3 831</b>	<b>-22 146</b>	<b>-13 957</b>	<b>-18 260</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-59 538</b>	<b>-29 131</b>	<b>-156 954</b>	<b>-85 058</b>	<b>-157 988</b>
Skatt på periodens resultat	2	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-59 538</b>	<b>-29 131</b>	<b>-156 954</b>	<b>-85 058</b>	<b>-157 988</b>

**Balansräkning, moderbolaget**

Tkr	Not	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	434 579	324 930	323 722
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		19 213	45 648	20 176
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		11 404	14 270	13 501
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		8 309	680	1 201
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	5	60	109 763	109 663
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 001	1	2 001
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>475 566</b>	<b>495 292</b>	<b>470 264</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	4	7 041	5 677	5 915
Varor under tillverkning		5 559	6 930	1 505
Färdiga varor		5 785	-	-
		18 385	12 607	7 420
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		0	4 259	3 534
Fordringar hos koncernföretag		0	3 923	7 142
Övriga kortfristiga fordringar		44 624	30 945	3 010
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 758	12 063	14 325
		62 382	51 190	28 011
Kortfristiga placeringar				
Kassa och bank		280 245	-	-
		24 618	6 914	115 112
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>385 630</b>	<b>70 711</b>	<b>150 543</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>861 196</b>	<b>566 003</b>	<b>620 807</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		44 837	20 052	22 490
Pågående nyemission/konvertering		-	2 724	-
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		27 566	24 768	24 199
		77 023	52 164	51 309
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 904 823	1 405 583	1 479 826
Balanserat resultat		-1 097 612	-936 827	-936 258
Periodens resultat		-156 594	-85 058	-157 988
		650 257	383 698	385 580
<b>Summa Eget kapital</b>	9	<b>727 280</b>	<b>435 862</b>	<b>436 890</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		-	85 786	59 568
Övrig upplåning		80 000	-	80 000
Leverantörsskulder		12 476	16 664	14 748
Skulder till koncernföretag		2 834	2 784	2 784
Övriga kortfristiga skulder		2 073	1 826	1 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36 533	23 081	25 082
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>133 916</b>	<b>130 141</b>	<b>183 917</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>861 196</b>	<b>566 003</b>	<b>620 807</b>

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter framgår av not 6

**Förändring i eget kapital, moderbolaget**

Tkr	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission/konvertering	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl periodens resultat		
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-927 571</b>	<b>344 232</b>	
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-1 427	-1 427	
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-928 998</b>	<b>342 806</b>	
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	4 276	-	4 276	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	7 828	-	-7 828	0	
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	-	-	1 928	-	1 928	
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-	-	-10 617	-	-10 617	
Nyemissioner	806	-	-	-	101 631	-	102 437	
Konvertibelinlösen	1 605	-	-	-	69 595	-	71 200	
Pågående nyemission/konvertering	-	2 724	-	-	6 857	-	9 581	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-690	-	-690	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-85 058	-85 058	
<b>Utgående balans per den 31 januari 2019</b>	<b>20 052</b>	<b>2 724</b>	<b>4 620</b>	<b>24 768</b>	<b>1 405 583</b>	<b>-1 021 884</b>	<b>435 862</b>	
<b>Ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-927 571</b>	<b>344 232</b>	
Justering p.g.a ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-	-1 427	-1 427	
<b>Justerad ingående balans per den 1 maj 2018</b>	<b>17 641</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>16 940</b>	<b>1 232 603</b>	<b>-928 998</b>	<b>342 806</b>	
Eget kapitalandel från emission av konvertibellån	-	-	-	-	2 997	-	2 997	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	7 259	-	-7 259	0	
Återföring av kostnader vid konvertering av konvertibelt lån	-	-	-	-	1 928	-	1 928	
Återföring av eget kapital i samband med optionsinlösen	-	-	-	-	-10 617	-	-10 617	
Nyemissioner	3 101	-	-	-	186 917	-	190 018	
Konvertibelinlösen	1 748	-	-	-	76 452	-	78 200	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-10 454	-	-10 454	
Årets resultat	-	-	-	-	-	-157 988	-157 988	
<b>Utgående balans per den 30 april 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>24 199</b>	<b>1 479 826</b>	<b>-1 094 245</b>	<b>436 890</b>	
<b>Ingående balans per den 1 maj 2019</b>	<b>22 490</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>24 199</b>	<b>1 479 826</b>	<b>-1 094 245</b>	<b>436 890</b>	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-156 954	-156 954	
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	0	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-156 954</b>	<b>-156 954</b>	
Förskjutning mellan fritt och bundet kapital	-	-	-	3 367	-	-3 367	0	
Nyemission	22 347	-	-	-	451 204	-	473 551	
Emissionskostnader	-	-	-	-	-26 207	-	-26 207	
<b>Utgående balans per den 31 januari 2020</b>	<b>44 837</b>	<b>0</b>	<b>4 620</b>	<b>27 566</b>	<b>1 904 823</b>	<b>-1 254 566</b>	<b>727 280</b>	

## Not 1 Redovisningsprinciper mm

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt lagen om värdepappersmarknaden. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2018 - 30 april 2019, med undantag för att bolaget tillämpar IFRS 16 sedan den 1 maj 2019. För detta redogörs nedan.

I tidigare finansiella rapporter har redogjorts för en transaktion mellan moderbolaget och dess dotterbolag AdvaVet som genomfördes i maj 2018 och som innebar att vissa rättigheter ansågs ha transfererats till dotterbolaget. Ledningen har under perioden omprövat bedömningen av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 mkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018 tidigare ansetts ha överförts till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Värdet på andelarna i AdvaVet har i moderbolagets balansräkning minskats med motsvarande värde. I och med detta så försvinner den skattemässiga temporära skillnad som fört till att en uppskjuten skatteskuld uppgående till 33 mkr tidigare redovisats. Denna har därför bokats bort över koncernens resultaträkning, vilket för till en skatteintäkt på 33 mkr.

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

Med undantag för IFRS 16 har nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningar av IFRIC som trätt i kraft sedan 1 maj 2019 har inte haft någon effekt på Oasmias finansiella rapporter. De finansiella instrumentens redovisade värden är desamma som verkliga värden.

Koncernen har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

### IFRS 16 Leasingavtal:

Sedan den 1 maj 2019 tillämpar Oasmia IFRS 16 Leasingavtal som ersatt den tidigare leasingstandarden IAS 17. IFRS 16 trädde i kraft den 1 januari 2019, vilket innebär att den tillämpas av koncernen från och med verksamhetsåret 2019/2020. Moderbolaget har valt att, i enlighet med RFR 2, inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person.

IFRS 16 föreskriver att leasetaagare vid ett leasingavtals början ska redovisa rätten att använda de leasade tillgångarna i rapporten över finansiell ställning och samtidigt ska en leasingskulld redovisas. Undantag sker för leasingavtal som uppgår till låga värden samt leasingavtal med kortare löptid än 12 månader.

Leasade tillgångar (nyttjanderätter) redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket omfattar nuvärdet av framtida leasingavgifter, direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet samt leasingavgifter som gjorts på eller innan inledningsdatumet då den underliggande tillgången blev tillgänglig för användning. Nyttjanderätterna kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om leasingskulden omvärderas. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasade tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Varje leasingbetalning redovisas fördelad dels som amortering av leasingskulden och dels som räntekostnad i resultaträkningen. Leasingskulden kan komma att omvärderas under löptiden beroende på om vissa omständigheter, såsom exempelvis nya leasingvillkor, inträder.

Tillämpningen av IFRS 16 kräver vissa uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges nedan.

- När leasingperioden fastställs beaktas tillgänglig information som ger ett incitament att antingen utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheten att förlänga avtalen har endast inkluderats i de fall det bedömts som rimligt att avtalen förlängs. Denna bedömning omprövas ifall någon händelse eller förändring inträffar som påverkar denna bedömning.
- För att beräkna nuvärdet av framtida leasingbetalningar krävs antaganden för fastställande av diskonteringsränta. Denna baseras på Oasmias uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle ha erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider.

### Övergång till IFRS16:

Oasmia har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid implementeringen av IFRS 16, vilken innebär att Oasmia redovisar den ackumulerade effekten av att initialt tillämpa standarden genom en justering av ingående balans på den första tillämpningsdagen.

Implementeringen av IFRS 16 påverkar redovisningen av Oasmias hyreskontrakt avseende lokaler samt redovisningen av leasade inventarier. Dessa avtal klassificerades enligt IAS 17 som operationell leasing och betalningar under leasingperioden redovisades som övriga externa kostnader i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Efter implementeringen redovisas leasingavtalen som nyttjandetillgång respektive leasingskulld i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätter skrivs av över nyttjandeperioden och leasingbetalningar redovisas som amortering och räntekostnader. Den ingående effekten per den 1 maj 2019 i rapporten över finansiell ställning är att nyttjanderättstillgångar om ca 20 mkr samt leasingskulder om ca 19 mkr tillkommit samt en minskning av förutbetalda kostnader med ca 1 mkr. Vid beräkning av återstående leasingperiod ingår perioder som omfattas av möjlighet att förlänga leasingavtalet i det fall Oasmia är rimligt säker på att utnyttja den möjligheten. Oasmia har valt att använda den praktiska lösningen att använda samma diskonteringsränta på samtliga avtal för lokalhyra då de har liknande egenskaper. Denna diskonteringsränta baseras på en uppskattning av den upplåningsränta som Oasmia skulle erhållit från finansiella institut för motsvarande löptider. Vidare har Oasmia valt att använda den praktiska lösningen att inte räkna med leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader räknat från den första tillämpningsdagen. För perioden är resultateffekten - 352 tkr jämfört med redovisning enligt tidigare regler.

Ytterligare information om övergången inklusive brygga som visar övergångseffekten i koncernens rapport över finansiell ställning och en tabell som beskriver skillnader mellan operationella leasingåttaganden per 2019-04-30 och leasingskuld per 2019-05-01 beskrivs i not 2 Redovisningsprinciper samt i not 10 Leasing i Oasmias årsredovisning för 1 maj 2018 – 30 april 2019.

#### Kortfristiga placeringar

Under perioden har Oasmia placerat 280 mkr i kortfristiga räntefonder. De i dessa fonder ingående enskilda värdepapperna har en återstående löptid som överstiger 3 månader och därför redovisas de som Kortfristiga placeringar och inte som Likvida medel. Fonderna handlas på en aktiv finansmarknad och för varje handelsdag publiceras ett officiellt marknadspris, vilket utgör fondernas verkliga värde, till vilket de värderas. Värdeförändringar redovisas i finansnettot i resultaträkningen.

#### Not 2 Inkomstskatt

Koncernen har ackumulerade förlustavdrag, från tidigare år samt från perioden, uppgående till 1 357 629 tkr (1 094 204) och moderbolaget har sådana uppgående till 1 329 346 tkr (1 078 693). 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.

Som redogjorts för i not 1 ovan har för en tidigare transaktion en ny bedömning gjorts, vilket inneburit att tidigare bokade uppskjutna skatteskuld har bokats bort över resultaträkningen vilket givit upphov till en skatteintäkt på 32 822 tkr.

#### 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	Koncernen			Moderbolaget		
	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
Paclical	325 171	324 930	323 722	325 171	324 930	323 722
Paccal Vet	109 408	109 408	109 408	109 408	-	-
<b>Summa</b>	<b>434 579</b>	<b>434 338</b>	<b>433 130</b>	<b>434 579</b>	<b>324 930</b>	<b>323 722</b>

Under förra räkenskapsåret började den del av de balanserade utvecklingsutgifterna för Paclical som är hänförliga till den ryska marknaden att skrivas av. Periodens avskrivningar uppgår till 2 069 tkr (690).

I tidigare finansiella rapporter har redogjorts för en transaktion mellan moderbolaget och dess dotterbolag AdvaVet som genomfördes i maj 2018 och som innebar att vissa rättigheter ansågs ha transfererats till dotterbolaget. Ledningen har under perioden omprövat bedömningen av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 mkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018 tidigare ansetts ha överförts till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Värdet på andelarna i AdvaVet har i moderbolagets balansräkning minskats med motsvarande värde.

#### Not 4 Varulager

Tkr	2020-01-31	2019-01-31	2019-04-30
Värderat till anskaffningsvärde			
Råvaror och förmödenheter	7 041	5 677	5 915
Varor under tillverkning	5 559	6 930	1 505
Färdiga varor	5 785	-	-
<b>Summa</b>	<b>18 385</b>	<b>12 607</b>	<b>7 420</b>

Varor har kostnadsförts respektive skrivits ned enligt följande:

Tkr	2019/20 Maj-Jan	2018/19 Maj-Jan	2018/19 Maj-Apr
Kostnadsförda varor	-	-	-
Nedskrivna varor	-	882	11 953

#### Not 5 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har förbundit sig att under vissa förutsättningar, vid behov, finansiera det amerikanska dotterbolaget AdvaVet med finansiella lån upp till 1 500 tUSD. Den 31 januari 2020 uppgick moderbolagets fordran på AdvaVet, inklusive upplupen ränta, till 1 436 tUSD, vilket redovisats till 13 877 tkr. Då emellertid ledningen gör bedömningen att AdvaVet inte kommer att kunna återbetala denna fordran så har den under perioden i moderbolaget skrivits ned över resultaträkningen. Denna transaktion har eliminerats i koncernredovisningen och har sålunda inte påverkat koncernens resultat.

I tidigare finansiella rapporter har redogjorts för en transaktion mellan moderbolaget och dess dotterbolag AdvaVet som genomfördes i maj 2018 och som innebar att vissa rättigheter ansågs ha transfererats till dotterbolaget. Ledningen har under perioden omprövat bedömningen av denna transaktions ekonomiska och juridiska innebörd. För att bättre återspegla denna nya bedömning har de balanserade utvecklingsutgifter, redovisade till 109 mkr, som i samband med nämnda transaktion i maj 2018



tidigare ansetts ha överförs till AdvaVet, återbokats till moderbolagets balansräkning. Värdet på andelarna i AdvaVet har i moderbolagets balansräkning minskats med motsvarande värde.

För skiljeförfarandet och utestående mellanhavanden med Arwidsro Investment AB, Oasmias huvudägare, har i detalj redogjorts i Oasmias Årsredovisning 2018/2019. Under innevarande års första kvartal har en förlikning träffats mellan Arwidsro och Oasmia som innebär att samtliga mellanhavanden mellan Arwidsro och Oasmia är slutligen reglerade och att skiljeförfarandet har avslutats. Förlikningsöverenskommelsen har redogjorts för i pressmeddelande daterat den 5 juli 2019. Se även not 6. Oasmia har återfått det förskott som erlagts till Skiljenämnden efter ett avdrag för registreringskostnaden.

Oasmia har under slutet av november och början av december 2019, genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. Arwidsro Investment AB (och närstående), Oasmias huvudägare, tecknade därvid 48 230 427 aktier för 96 mkr, varav 45 mkr kvittades mot ett under tidigare kvartal utgivet förskott. Bolaget har inte erlagt någon ersättning till Arwidsro för detta förskott.

På grund av den situation bolaget befinner sig i innehas, eller har under året innehafts, flera funktioner, som i allmänhet innehas av anställd personal, såsom VD, IR-ansvarig, regionsansvarig och, tidigare under perioden, CFO (under kvartalet har en ny CFO anställts), av tillförordnade personer på konsultbasis. Under perioden har sammanlagt bokats kostnader i form av konsultarvode till personer ingående i styrelsen och/ eller ledningen på 6 730 tkr.

Under perioden har anställningsavtalet med den tidigare CEO:n i Oasmias helägda amerikanska dotterbolag, AdvaVet, avslutats och ett avgångsvederlag utbetalats.

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

### Not 6 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter samt eventualtillgångar

Moderbolaget har lämnat en företagsinteckning uppgående till 8 000 tkr till bank vilken utgör säkerhet för checkräkningskredit på 5 000 tkr samt limit för valutaderivat på 3 000 tkr.

Under verksamhetsåret 2016/17 utgavs teckningsoptionsprogram till styrelse och ledning. Då dessa emellertid var ogiltiga beslutade en extra bolagsstämma den 2 juni 2017 om makulering av dessa program. En eventuell konsekvens av denna ogiltighet och makulering skulle kunna bli att bolagets resultaträkning belastas. Dock är det svårt att beräkna eller fastställa summan av denna eventualitet. Därför ges denna upplysning utan angivande av resultat effekter.

### Mellanhavanden med MGC Capital LTD (MGC)

MGC har framfört krav på ersättning till följd av att MGC inte tillåtit teckna aktier med stöd av 23,2 miljoner teckningsoptioner. Kravet med anledning av detta anges till ett skadeståndskrav om ca 230 mkr och baseras på antagandet att MGC hade rätt till teckningsoptionerna samt att MGC under november 2018 skulle ha avyttrat samtliga aktier. MGC har ansökt om stämning dels avseende fordran om 80 mkr och dels skadestånd enligt ovan som har justerats till ca 230 mkr. Oasmias styrelse bedömer MGCs krav på skadestånd som grundlöst och har därför bestridit det. Inledande processuella invändningar är ännu inte slutligt prövade; om och när så skett kommer Oasmia fortsatt bestrida dessa betalningsanspråk, och målens hantering hitintills har inte på något sätt föranlett Oasmia att ändra tidigare gjorda bedömningar avseende dessa mål.

Oasmia har i juli 2019 förvärvat en fordran på MGC från Arwidsro Investment AB som en del av förlikningsavtalet mellan Arwidsro och Oasmia. Fordrans nominella värde per 31 oktober 2019 uppgick till 60 251 tkr, men då fordran förvärvades för 40 251 tkr så är den upptagen som tillgång i balansräkningen till detta värde. Avsikten är att vid regleringen av Oasmias skuld till MGC på 80 000 tkr kvitta denna fordran med dess nominella värde. När denna kvittning görs kommer en intäkt på 20 000 tkr att kunna redovisas.

### Not 7 Riskfaktorer

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för olika typer av risker. Genom att skapa medvetenhet om de risker som finns i verksamheten kan dessa begränsas, kontrolleras och hanteras samtidigt som affärsmöjligheter kan tillvaratas i syfte att öka intjäningen. Riskerna i Oasmias verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2018 – 30 april 2019. Utöver dessa har inga risker tillkommit under perioden.

### Not 8 Framtida finansiering

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

Oasmia har under slutet av november och början av december 2019 genomfört en företrädesemission som inbringat cirka 399 mkr före emissionskostnader. I mars 2020, efter balansdagen, har Oasmia slutit ett avtal med en strategisk partner vilket tillförsäkrat Oasmia, utöver framtida milstolpsbetalningar och royalties, en initial ej återbetalningsbar betalning på 20 miljoner USD, motsvarande drygt 200 mkr.

Därmed bedömer ledningen att koncernens finansierings- och likviditetsbehov för det kommande året är täckta.

### Not 9 Anställda och ersättning

Efter perioden anställde Oasmia Dr. Francois Martelet som ny VD, vilket tillkännagavs den 14 februari 2020, med tillträde den 9 mars. Vid anställningen av Dr. Martelet åtog sig Oasmia att utfärda 896 739 fyraåriga personaloptioner med vestingvillkor vars kostnader kontinuerligt kommer redovisas enligt IFRS 2.

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 27 mars 2020

Jörgen Olsson, ordförande

Sven Rohmann, Ledamot

Hege Hellström, Ledamot

Anders Härfstrand, Ledamot

Peter Zonabend, Ledamot

Gunilla Öhman, Ledamot

Francois Martelet, VD

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

Denna information är sådan information som Oasmia Pharmaceutical AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 mars 2020 kl 07:30 CET.
---

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

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





## ÖVRIG INFORMATION

### Årsstämma 2020

Oasmia Pharmaceutical AB:s årsstämma kommer att äga rum den 9 september kl. 14.00 i Uppsala.

### Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av representanter för de två till röstetalet största aktieägarna samt bolagets styrelseordförande. Dessa är: Per Arwidsson, Arwidstro Investment AB, valberedningens ordförande, Håkan Lagerberg samt Jörgen Olsson, styrelsens ordförande.

---

### UPPGIFTER OM BOLAGET

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

Huvudkontorets adress och telefonnummer  
Vallongatan 1, 752 28 UPPSALA  
Tel: 018-50 54 40, [www.oasmia.se](http://www.oasmia.se), E-post: [info@oasmia.com](mailto:info@oasmia.com)

För mer information:  
Urban Ekelund  
IR-chef Oasmia  
Telefon: 018-50 54 40  
E-post: [IR@oasmia.com](mailto:IR@oasmia.com)

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké maj 2019 – april 2020	2020-06-18
Delårsrapport maj-juli 2020	2020-09-09
Årsstämma 2020	2020-09-09
Delårsrapport maj – oktober 2020	2020-12-09



## KORT OM OASMIA

Oasmia Pharmaceutical AB utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer en ny generation av läkemedel inom human- och veterinär onkologi. Produktutvecklingen syftar till att framställa nya formuleringar innehållande nanopartiklar av väletablerade cytostatika som i jämförelse med befintliga alternativ har förbättrande egenskaper, förbättrad biverkningsprofil samt bredare användningsområden. Produktutvecklingen bygger på den egenutvecklade teknologiplattformen XR17. Bolaget har lyckats driva sin första produktkandidat, Apealea (paklitaxel micellär) genom klinisk utveckling, och har ansökt om och erhållit marknadsgodkännande i EU och i vissa andra länder. Oasmia går nu in i kommersialiseringsfas för produkten Apealea och produkten görs nu tillgänglig för patienter.

### XR17

Oasmias produkter och produktkandidater är baserade på den egenutvecklade teknologiplattformen XR17. Denna möjliggör en nanopartikulär formulering av aktiva farmaceutiska substanser (API) som annars inte är lösliga i vatten och tillåter därmed administrering av dessa till patienter. Med en kombination av XR17 och en aktiv farmaceutisk substans kan nya innovativa och patentskyddade läkemedel skapas. Fördelarna med XR17 är inte begränsade till cancerläkemedel och Oasmia överväger att använda teknologin på andra läkemedelsklasser som kommer att dra nytta av en förbättrad löslighet.



### HUMANLÄKEMEDEL

#### Apealea

Apealea är en patenterad formulering av paklitaxel i kombination med XR17. Produkten är godkänd i EU, Norge, Island och Liechtenstein för behandling av återfall vid äggstockscancer. Den är också godkänd för behandling av äggstockscancer i Ryssland och Kazakstan, där produkten kallas Paclical. Produkten Apealea kommer att vara Oasmias huvudsakliga kommersiella fokus på kort sikt, särskilt dess introduktion på de nordiska och europeiska marknaderna och Oasmia har som mål att samtidigt initiera samtal med FDA om marknadsgodkännande i USA.



#### Doxophos

Doxophos är en patenterad formulering av cytostatiskt doxorubicin i kombination med XR17. Doxorubicin är en av de mest använda substanserna för behandling av cancer sedan 1950. Oasmia har fått marknadsgodkännande för Doxophos i Ryssland som ett hybridläkemedel (förbättrat generiskt läkemedel) för många former av cancer, bland annat cancer i blod, skelett, bröst, prostat och lunga. Oasmia definierar för närvarande den målproduktprofil som krävs för att Doxophos ska vara konkurrenskraftigt på den europeiska och amerikanska marknaden, vilket kommer att bli vägledande i Oasmias nästa steg i klinisk utveckling.

#### Docecal

Docecal är en ny formulering av den vanligt använda cytostatikan docetaxel i kombination med XR17. Docetaxel ges intravenöst och innehåller lösningsmedlet polysorbat 80 och etanol. Oasmias formulering av Docecal är däremot fri från etanol och polysorbat 80.

### OAS-19

OAS-19 är en kombination av XR17 och två ofta använda cytostatiska ämnen i en och samma micelle. Genom att kombinera två cytostatika i en formulering är Oasmia av uppfattningen att OAS-19 kan komma att ge läkare möjlighet att dosera cytostatika i en enda infusion i stället för genom två på varandra följande infusioner. Därmed skulle infusionstiderna och behandlingskostnaderna kunna sänkas och sjukhusbesöken kortas ned. Pre-kliniska studier har visat lovande resultat och Oasmia utvärderar potentialen hos olika kombinationer som kan användas för framtida utveckling.

### VETERINÄRMEDICIN

#### Paccal Vet

Paccal Vet är en ny XR17-baserad formulering av paklitaxel och är avsedd att användas för hundar. Paccal Vet är Oasmias första produktkandidat inom området veterinär-onkologi och är identisk med Apealea vilken används som humanläkemedel.



#### Doxophos Vet

Doxophos Vet är en patenterad formulering av doxorubicin i kombination med XR17. Oasmia utvecklar Doxophos Vet för behandling av lymfom, en av de vanligaste formerna av cancer hos hundar.