

Oasmia Pharmaceutical AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 maj – 31 oktober 2008

KORT OM PERIODEN maj - oktober 2008

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 59 785 tkr (21 506 tkr)¹
- Rörelseresultatet var 16 993 tkr (-16 453 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 17 086 tkr (-16 803 tkr)
- Resultatet per aktie var 0,51 kr (-0,53 kr)

ANDRA KVARTALET augusti - oktober 2008

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 15 180 tkr (13 960 tkr)
- Rörelseresultatet var -7 131 tkr (-8 683 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -7 042 tkr (-8 863 tkr)
- Resultatet per aktie var -0,21 kr (-0,28 kr)

¹ Siffror inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

OASMIA HUMAN HEALTH

Arbetet med Fas III-studien på äggstockscancer med läkemedelskandidaten Paclical® har fortgått under perioden. Deltagande sjukhus har identifierats och den 13 september hölls ett investigator meeting i Uppsala, där representanter för majoriteten av alla kliniker deltog. Utöver det bedriver bolaget en farmakokinetikstudie på läkemedelskandidaten Paclical®. I studien jämförs Paclical® med det välkända cancerläkemedlet Taxol®. Paclical® och Taxol® har samma aktiva substans (paklitaxel) och studien undersöker om paklitaxel beter sig på ett likartat sätt för både Paclical® och Taxol®.

OASMIA ANIMAL HEALTH

I slutet av juni månad utökade Oasmia det licens- och distributionsavtal med Orion Corporation för produkten Paclical® Vet som skrevs i mars 2008. Det tidigare avtalet omfattade endast de nordiska länderna samt några få andra europeiska länder, till ett värde av 2 miljoner Euro. Det utökade avtalet gäller för hela Europa. Oasmia får ytterligare 8 miljoner Euro, varav 3,25 miljoner Euro vid avtalets tecknande, vilka redovisas som en intäkt under det första kvartalet. Sammanlagt uppgår nu licens- och distributionsavtalen med Orion Corporation för Paclical® Vet till 10 miljoner Euro. Oasmia kommer därmed att erhålla ytterligare totalt 6 miljoner Euro vid uppfyllande av andra kriterier enligt avtalen. Vidare kommer Oasmia att erhålla royalties på all försäljning i regionen. Orion får försäljnings- och marknadsrättigheter till produkten i Europa.

Uppföljningsperioden för Fas III-studien på mastocytom på hund pågår t.o.m. december månad. En internationell studie med kliniker i USA och Europa, även den på mastocytom på hund, har startats. Första hunden inkluderades i oktober.

ÅRSSTÄMMA 2008

Den 11 september höll Oasmia årsstämma i bolagets lokaler i Uppsala. Vid stämman omvaldes såsom styrelseledamöter Claes Piehl, Julian Aleksov, Peter Ström och Bo Cederstrand. Vidare antog stämman styrelsens förslag till revisor. Till ny revisor utsågs Ernst & Young, med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor, för en tidsperiod som sträcker sig till slutet av ordinarie årsstämma 2012.

Stämman beslutade att anta styrelsens förslag om riktad emission. Styrelsen föreslog en ökning av aktiekapitalet med 12 500 kronor genom nyemission av 125 000 aktier av serie A, på de villkor som anges nedan:

- De nya aktierna skall tecknas, med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt, av Oasmia S.A. Luxemburg.
- För varje aktie skall betalas ett belopp om 28 kronor, varav 27 kronor och 90 öre utgör överkurs.
- Aktieteckning och kvittning skall senast ske den 15 oktober 2008.
- De nya aktierna skall ge rätt till utdelning från och med innevarande räkenskapsår.

Stämman antog även styrelsens förslag till bemyndigande av emission. Styrelsen bemyndigades att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner sammantaget inte överstiger tre miljoner aktier.

Utöver ovan nämnda beslut fastställdes dessutom kriterier för val av valberedning inför nästa årsstämma, i enlighet med styrelsens förslag. Valberedningen skall utses enligt följande kriterier:

- En ledamot skall representera de största aktieägarna
- En ledamot skall vara oberoende till de största aktieägarna och oberoende till företagets ledning och styrelse
- En ledamot skall vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande kan vara ordförande för valberedningen.



OASMIA BYTER MARKNADSPLATS

Den 1 oktober meddelade Finansinspektionen att NGM:s tillstånd att bedriva börsverksamhet återkallas med omedelbar verkan. Handeln i samtliga berörda finansiella instrument, däribland Oasmias aktie, får enligt beslutet fortsätta som vanligt under en avvecklingsperiod på sex månader. Oasmia har sedan tidigare redan påbörjat en process med att byta börslista, till NASDAQ OMX, men Finansinspektionens beslut har bidragit till att Oasmia påskyndat den tidigare startade processen avseende listbytet. Den 28 november beslutade dock länsrätten att NGM skall återfå sitt tillstånd att bedriva börsverksamhet och istället meddelas en varning samt åläggas att betala en straffavgift på 4,5 Mkr. Beslutet om att NGM återfår sitt börstillstånd påverkar inte Oasmia i processen att byta marknadsplats. Oasmia 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

LIKVIDITETSGARANT OCH FINANSIELL RÅDGIVARE

Oasmia Pharmaceutical AB har utsett E. Öhman J:or Fondkommission AB till likviditetsgarant avseende Oasmias aktie. Syftet är att minska prisskillnaden mellan köp- och säljkurs samt att öka aktiens likviditet. Likviditetsgarantåtagandet påbörjades den 1 december 2008 och gäller först handeln på NGM Equity och, för det fall listbyte till NASDAQ OMX sker under avtalsperioden, därefter på NASDAQ OMX. Oasmia har även utsett Öhman till finansiell rådgivare i samband med flytten till NASDAQ OMX, och ett samarbete kring kapitalmarknadsaktiviteter har inletts för att öka räckvidden i bolagets informationsgivning till aktieägare och andra intressenter.

VERKSAMHETEN

ALLMÄNT

Oasmias huvudsakliga verksamhet utgörs av framställning av nya, patenterade formuleringar av befintliga läkemedel för att därigenom såväl förbättra som att skapa nya terapimöjligheter. Fokus ligger på onkologi för human- och veterinärmedicin. Den produkt som ligger närmast registrering är Paclical® Vet, för behandling av cancer hos hund. Läkemedlet innehåller paklitaxel, vilket är ett av de mest effektiva cytotatikum mot cancer som finns på marknaden. Paclical® Vet har visat sig ha mindre biverkningar och har även kunnat ges i högre doser än befintliga läkemedel byggd på samma aktiva substans (paklitaxel). Paclical® för humant bruk har påbörjat en Fas III-studie för behandling av äggstockscancer.

Oasmia äger dotterbolaget Odoxx Pharma AB till 100 %. Bolagets verksamhet består av parallellimport och försäljning av läkemedel. Affärsidén bakom Odoxx Pharma är att genom import tillhandahålla kvalitativa och prisvärda läkemedel på den svenska marknaden. Oasmia har även 51 % ägarandel i bolaget GlucoGene Pharma AB, som är ett forskningsbolag som utvecklar xylosider för användning inom cancerbehandling.

Oasmia har i dagsläget 56 anställda som samtliga är placerade på bolagets kontors-, forsknings- och produktionsanläggning i Uppsala. Under den snabba expansionen 2004 – 2008 har ett stort antal nyanställningar genomförts, vilket främst har stärkt bolagets forsknings- och produktionskapacitet. Oasmia fortsätter även idag att rekrytera personal i ett led att stärka alla delar av verksamheten. En förändring i bolagets organisation har gjorts då det har bildats en ny ledningsgrupp som agerar mellan styrelsen och de funktionsansvariga. Denna ledningsgrupp består fr.o.m. den 28 oktober av Julian Aleksov (CEO), Hans Sundin (Senior Vice President Technical Services) och Annette Ljungmark (Head of Accounting and Human Resources).



FORSKNING OCH UTVECKLING

Bakgrunden till den verksamhet som Oasmia bedriver idag är ett forskningsprojekt som startade i början av 90-talet, inriktat på åldrandet av den mänskliga cellen. I forskningen ingick bl.a. att studera retinoiders påverkan på cellcykeln. Forskningen resulterade i en ny klass av två retinoider. Dessa bildade ett molekylkomplex som hade utmärkta egenskaper att lösa substanser. Efter ytterligare några års forskning grundades 1998 Oasmia Pharmaceutical AB för att kommersialisera och dra nytta av upptäckterna i form av nya läkemedel.

Forsknings- och utvecklingsverksamheten är främst inriktad på onkologi inom human- och veterinärmedicin, men företaget bedriver även forskning inom infektion, astma och neurologiska sjukdomar. Forskningen om cellens naturliga åldrande och död har bildat plattform för utvecklingen av nya läkemedel. Det första är Paclical[®], där substansen paklitaxel gjorts vattenlösligt via nanopartiklar genom en ny och unik excipient. Oasmias nya plattform kan användas på en mängd olika substanser för att förbättra dess profil, säkerhet och effekt, speciellt vad gäller svårslösliga substanser. Denna nanoteknik öppnar upp för helt nya behandlingsmetoder inom onkologi.

PRODUKTPORTFÖLJ

Oasmias produktportfölj består av läkemedelskandidaterna Paclical[®], Carbomexx[®], Docecal[®] och Doxophos[®], samt nyss nämnda med tilläggsbeteckningen "Vet". Dessa produkter täcker teoretiskt sett 80 % av dagens standardbehandlingar mot de vanligaste formerna av cancer. Oasmia gör bedömningen att bolaget har ett fullgott patentskydd på de marknader som bolaget bedömer vara relevanta, däribland Europa, USA och Japan.

Prioritet för Oasmia är de pågående internationella kliniska Fas III-studierna på Paclical[®] och Paclical[®] Vet. Docecal[®], Doxophos[®] och Carbomexx[®] står inför klinisk Fas I/II. Basen för Oasmias produktportfölj är en grupp av nya, unika och patenterade substanser. En av dessa, XR-17, är specifikt utvecklad med egenskapen att den bildar miceller runt den aktiva delen av läkemedlet. De läkemedel som idag finns i bolagets produktportfölj är samtliga baserade på XR - 17.

MARKNAD

Human

Den globala cancermarknaden förväntas växa dubbelt så fort som den övriga läkemedelsmarknaden fram till 2011. Cancermarknaden kommer då att vara den största terapeutiska klassen i värde (92 miljarder USD). Av den totala cytotatikamarknaden, som idag uppgår till ungefär 20 miljarder USD med en årlig tillväxt på 7 %, tillhör Paclical[®] gruppen taxaner, där läkemedel som Taxol[®], Taxotere[®] och Abraxane[®] ingår. Marknadsstorleken för denna grupp var 2007 cirka 4,5 miljarder USD med en årlig tillväxt på cirka 5 %. De cytotatika som marknadsmissigt växer mest är de som har en tydligt förbättrad behandlings- och säkerhetsprofil. Oasmias mål är att patienter behandlade med Paclical[®] skall leva längre än patienter behandlade med andra terapival, vilket beror på att Paclical[®] kan ges i en högre dos.

Veterinär

Idag finns det ungefär 125 miljoner hundar i världens industriellt utvecklade länder. Antalet hundar ökar snabbare än antalet invånare. Beroende på ålder får ungefär 40 procent av alla hundar cancer under sin livstid. Bara i USA beräknas det årligen finnas 1 000 000 behandlingsbara hundar där cytotatikabehandling är alternativet. Idag finns det inget cytotatikum registrerat för behandling av cancer på hund. Oasmias läkemedelskandidat Paclical[®] Vet har därför en stor möjlighet att bli det första cytotatikum för cancerbehandling av hund som registreras.

Världsmarknaden för Paclical[®] Vet uppskattas till 600 - 700 miljoner USD. Inom cytotatikamarknaden finns idag inga kända pågående cytotatikastudier på hund, varför Oasmia antar att bolaget kommer att vara ledande på marknaden de kommande fem åren.



FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2008 Aug-Okt	2007 Aug-Okt	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Nettoomsättning	15 180	13 960	59 785	21 506	71 158
Resultat efter skatt	-7 042	-8 863	17 086	-16 803	-5 067
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,21	-0,28	0,51	-0,53	-0,16

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden maj-oktober 2008 uppgick till 59 785 tkr (21 506 tkr). Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till de intäkter på 30 347 tkr (0 tkr) som erhöles i enlighet med det licens- och distributionsavtal som under perioden tecknats med Orion Corporation. Ökningen är till viss del även hänförlig till en ökad försäljning av parallellimporterade läkemedel. Den uppgick till 29 222 tkr (21 447 tkr).

Nettoomsättningen för räkenskapsårets andra kvartal uppgick till 15 180 tkr (13 960 tkr).

Aktiverat arbete för egen räkning

Periodens aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 13 094 tkr (3 652 tkr) och avser utvecklingskostnader avseende Fas III-studier för produkterna Paclical® och Paclical® Vet.

De utgifter som aktiverats under räkenskapsårets andra kvartal uppgick till 9 284 tkr (1 855 tkr).

Inköp av råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror

Periodens kostnader avseende inköp av råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror uppgick till -27 357 tkr (-22 608 tkr) och är främst hänförliga till verksamheten Parallellimport. Kostnaderna är även hänförliga till analyser och inköp av råmaterial för läkemedelstillverkning inom forskning och utveckling.

Motsvarande kostnader för räkenskapsårets andra kvartal uppgick till -13 941 tkr (-14 068 tkr).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -16 159 tkr (-10 138 tkr). Dessa är främst hänförliga till produkter under utveckling, som befinner sig i preklinisk fas alternativt i Fas I/II. Kostnaderna är även hänförliga till reparationer och service av produktionsutrustning samt lokalhyra.

Under räkenskapsårets andra kvartal uppgick de externa kostnaderna till -11 286 tkr (-5 959 tkr).

Personalkostnader

Under perioden ökade personalkostnaderna till -11 101 tkr (-7 541 tkr). Ökningen jämfört med föregående år beror på att antalet anställda ökat med 14 personer till totalt 53 anställda per den 31 oktober 2008 (39 anställda per den 31 oktober 2007).

Personalkostnader för räkenskapsårets andra kvartal uppgick till -5 603 tkr (-3 802 tkr).

Resultat efter skatt

Koncernen redovisar ett positivt resultat efter skatt för perioden maj – oktober 2008. Det uppgick till 17 086 tkr (-16 803 tkr) och beror i huvudsak på periodens licensintäkter. Ett mindre bidrag till detta var också att verksamheten Parallellimport gav ett positivt rörelseresultat med 2 468 tkr (-1 035 tkr).



Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 oktober till 11 965 tkr (4 173 tkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17 901 tkr (-16 163 tkr) för perioden och för räkenskapsårets andra kvartal till -4 595 tkr (-8 055 tkr). Periodens kassaflöde var 1 586 tkr (-17 996 tkr) och det andra kvartalets kassaflöde -16 181 tkr (-7 192 tkr). Det egna kapitalet uppgick till 85 398 tkr (53 076 tkr) och per den 31 oktober 2008 var soliditeten 82% (68 %).

Investeringar

Under perioden gjordes investeringar uppgående till 14 922 tkr (4 498 tkr). De bestod främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, 13 094 tkr (3 652 tkr), avseende produkterna Paclical® och Paclical® Vet. Därutöver gjordes investeringar i övriga immateriella tillgångar, gällande patent och försäljningstillstånd, uppgående till 420 tkr. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 408 tkr (886 tkr) och dessa investeringar avsåg främst utveckling av företagets produktionslokaler och -utrustning. Avskrivningarna för perioden uppgick till -1 494 tkr (-1 325 tkr).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 30 563 tkr (39 tkr) och resultatet efter finansnetto till 14 818 tkr (-15 576 tkr). Likvida medel uppgick per den 31 oktober 2008 till 11 946 tkr (4 163 tkr).

Nyckeltal och övrig information

	2008 Aug-Okt	2007 Aug-Okt	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	33 500	33 375	33 500	33 375	33 375
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	33 387	31 868	33 381	31 860	32 613
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,21	-0,28	0,51	-0,53	-0,16
Eget kapital per aktie, kr	2,55	1,59	2,55	1,59	1,94
Soliditet, %	82	68	82	68	74
Avkastning på totalt kapital, %	-6	-11	18	-20	-5
Avkastning på eget kapital, %	-8	-15	23	-27	-8
Antal anställda vid periodens slut	53	39	53	39	40

Definitioner

Resultat per aktie före och efter utspädning: Resultat som är hänförligt till moderföretagets 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.

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.



Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2008	2007	2008	2007	2007/08
		Aug-Okt	Aug-Okt	Maj-Okt	Maj-Okt	Maj-April
Nettoomsättning	2	15 180	13 960	59 785	21 506	71 158
Aktiverat arbete för egen räkning		9 284	1 855	13 094	3 652	9 675
Övriga rörelseintäkter		0	-	224	-	65
Råmaterial, förbrukningsmaterial samt handelsvaror		-13 941	-14 068	-27 357	-22 608	-45 310
Övriga externa kostnader		-11 286	-5 959	-16 159	-10 138	-20 187
Personalkostnader		-5 603	-3 802	-11 101	-7 541	-17 530
Avskrivningar och nedskrivningar		-765	-669	-1 494	-1 325	-2 727
Rörelseresultat		-7 131	-8 683	16 993	-16 453	-4 855
Finansiella intäkter		282	0	467	2	462
Finansiella kostnader		-194	-180	-374	-351	-674
Finansiella poster - netto		88	-180	93	-349	-212
Resultat före skatt		-7 043	-8 863	17 086	-16 803	-5 067
Inkomstskatt	3	0	0	0	0	0
Periodens resultat		-7 042	-8 863	17 086	-16 803	-5 067
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-7 041	-8 862	17 092	-16 798	-5 057
Minoritetsintresse		-2	-1	-6	-4	-9
Resultat per aktie före och efter utspädning, räknat på resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare under perioden (kr per aktie)		-0,21	-0,28	0,51	-0,53	-0,16



Koncernens balansräkning

Tkr	2008 31 Okt	2007 31 Okt	2008 30 April
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	19 517	19 363	19 180
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	37 253	18 136	24 159
Övriga immateriella tillgångar	8 282	7 424	8 284
Summa Anläggningstillgångar	65 052	44 922	51 624
Omsättningstillgångar			
Varulager	21 008	18 407	19 121
Kundfordringar	3 134	8 166	4 059
Övriga kortfristiga fordringar	1 410	1 257	772
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 353	1 202	1 717
Likvida medel	11 965	4 173	10 379
Summa Omsättningstillgångar	38 870	33 206	36 048
SUMMA TILLGÅNGAR	103 922	78 128	87 672
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	3 350	3 338	3 338
Övrigt tillskjutet kapital	99 254	95 767	95 767
Balanserat resultat	-17 296	-46 130	-34 389
Summa	85 308	52 974	64 715
Minoritetsintresse	91	102	97
Summa Eget kapital	85 398	53 076	64 812
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 957	8 177	6 433
Uppskjutna skatteskulder	8	8	8
Summa Långfristiga skulder	2 965	8 185	6 441
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 208	3 996	5 241
Upplåning	1 422	2 933	2 814
Leverantörsskulder	3 847	5 482	3 933
Övriga kortfristiga skulder	2 617	3 027	2 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 465	1 428	2 277
Summa Kortfristiga skulder	15 558	16 867	16 418
Summa Skulder	18 523	25 052	22 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 922	78 128	87 672



Förändringar i Koncernens eget kapital

Tkr	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Ingående balans enl. balansräkningen	64 812	69 879	69 879
Periodens resultat	17 086	-16 803	-5 067
Erhållet aktieägartillskott	3 500	-	-
Återbetalt aktieägartillskott	-3 500	-61 100	-61 100
Nyemission	3 500	61 100	61 100
Belopp vid periodens utgång	85 398	53 076	64 812

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	2008 Aug-Okt	2007 Aug-Okt	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 131	-8 683	16 993	-16 453	-4 855
Avskrivningar	765	668	1 494	1 324	2 727
Erhållen ränta	282	0	467	2	462
Erlagd ränta	-194	-180	-374	-351	-674
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 277	-8 194	18 580	-15 478	-2 340
Förändring av rörelsekapital					
Förändring varulager	-496	1 685	-1 886	-89	-803
Förändring kundfordringar	-1 085	-3 121	925	-3 780	347
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-62	-289	-274	-252	-302
Förändring leverantörsskulder	892	2 776	-86	920	-631
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	2 434	-911	642	2 517	3 739
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 595	-8 055	17 901	-16 163	9
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-9 673	-1 855	-13 514	-3 612	-10 901
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 214	-610	-1 408	-886	-1 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 887	-2 465	-14 922	-4 498	-12 601
Finansieringsverksamheten					
Erhållet aktieägartillskott	0	-	3 500	-	-
Återbetalt aktieägartillskott	-3 500	-61 100	-3 500	-61 100	-61 100
Nyemission	3 500	61 100	3 500	61 100	61 100
Nyupptagna lån	0	4 000	-	4 000	3 500
Konvertering av lån till aktieägartillskott	0	-	-3 500	-	-
Amortering av lån	-700	-671	-1 392	-1 335	-2 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-700	3 329	-1 392	2 665	801
Periodens kassaflöde	-16 181	-7 192	1 586	-17 996	-11 791
Likvida medel vid periodens början	28 146	11 365	10 379	22 170	22 170
Likvida medel vid periodens slut	11 965	4 173	11 965	4 173	10 379



Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2008 Aug-Okt	2007 Aug-Okt	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Nettoomsättning		85	-	30 563	39	26 246
Aktiverat arbete för egen räkning		9 284	1 855	13 094	3 652	9 675
Övriga rörelseintäkter		0	-	224	-	31
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-638	-165	-1 146	-714	-1 241
Övriga externa kostnader		-11 048	-5 747	-15 716	-9 652	-19 188
Personalkostnader		-5 603	-3 783	-11 101	-7 522	-17 510
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-708	-614	-1 380	-1 212	-2 505
Rörelseresultat		-8 628	-8 454	14 538	-15 409	-4 492
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		282	0	467	2	460
Räntekostnader och liknande kostnader		-93	-79	-188	-169	-324
Finansiella poster - netto		189	-79	279	-167	136
Resultat före skatt		-8 439	-8 533	14 818	-15 576	-4 356
Skatt på periodens resultat	3	0	0	0	0	0
Periodens resultat		-8 439	-8 533	14 818	-15 576	-4 356



Moderbolagets balansräkning

Tkr	2008 31 Okt	2007 31 Okt	2008 30 April
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	19 517	19 363	19 180
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	37 253	18 136	24 159
Övriga immateriella tillgångar	7 467	6 461	7 386
Finansiella anläggningstillgångar	2 118	2 100	2 118
Summa Anläggningstillgångar	66 355	46 060	52 843
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 616	33	37
Kundfordringar	106	-	-
Fordringar hos koncernföretag	11 325	17 676	14 825
Övriga kortfristiga fordringar	1 355	1 184	713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 261	1 132	1 373
Kassa och bank	11 946	4 163	10 352
Summa Omsättningstillgångar	28 609	24 188	27 300
SUMMA TILLGÅNGAR	94 963	70 248	80 143
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 350	3 338	3 338
Reservfond	4 620	4 620	4 620
Summa Bundet eget kapital	7 970	7 958	7 958
Fritt eget kapital			
Överkursfond	99 254	95 767	95 767
Balanserat resultat	-36 495	-32 139	-32 139
Periodens resultat	14 818	-15 576	-4 356
Summa Fritt eget kapital	77 577	48 052	59 272
Summa Eget kapital	85 547	56 009	67 229
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 933	8 177	6 433
Summa Långfristiga skulder	2 933	8 177	6 433
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 422	2 933	2 814
Leverantörsskulder	1 641	1 045	650
Övriga kortfristiga skulder	955	656	740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 465	1 428	2 277
Summa Kortfristiga skulder	6 483	6 062	6 481
Summa Skulder	9 416	14 239	12 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 963	70 248	80 143
Ansvarsförbindelser	8 000	8 000	8 000



Förändring i Moderbolagets eget kapital

Tkr	2008 Maj-Okt	2007 Maj-Okt	2007/08 Maj-April
Ingående balans enl. balansräkningen	67 229	71 585	71 585
Erhållet aktieägartillskott	3 500	-	-
Återbetalt aktieägartillskott	-3 500	-61 100	-61 100
Nyemission	3 500	61 100	61 100
Periodens resultat	14 818	-15 576	-4 356
Belopp vid periodens utgång	85 547	56 009	67 229

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Oasmia AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), RFR 1.1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Koncernens redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2007 – 30 april 2008.

Not 2 Segmentrapportering

Perioden 1 Maj - 31 Okt 2008

Tkr	Utveckling	Parallellimport
Nettoomsättning	30 563	29 222
Aktiverat arbete för egen räkning	13 094	-
Övriga rörelseintäkter	224	-
Rörelseresultat	14 525	2 468

Perioden 1 Maj - 31 Okt 2007

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

Not 3 Inkomstskatt

Då koncernen har ackumulerade förlustavdrag uppgående till 32 753 tkr och Moderföretaget sådana uppgående till 30 140 tkr, redovisas ingen skattekostnad för perioden. De ackumulerade förlustavdragen redovisas ej som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.



Not 4 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Produkter

På grund av de höga utvecklingskostnaderna som hör ihop med bolagets huvudsakliga verksamhetsområde, föreligger en risk att bolaget påverkas negativt om inte resultat från kliniska prövningar av produkten blir tillfredställande.

Biverkningar

Eftersom bolagets huvudsakliga verksamhetsområde utgör utveckling av läkemedel föreligger en risk att patienter, som antingen deltar i kliniska studier med bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med bolagets produkter, utvecklar allvarliga biverkningar. Sådana biverkningar kan påverka bolaget negativt.

Konkurrens

Det råder stor konkurrens inom området för läkemedelsutveckling, med många tillgängliga och kommande produkter. Det finns en risk att konkurrerande produkter på marknaden kan påverka bolagets förväntade resultat.

Patent och immateriella tvister

Oasmia innehar patent för alla steg i produktutvecklingen på de marknader som bolaget anser vara relevanta. Det föreligger en risk för att konkurrenter gör intrång i patenten och att en tvist kan uppstå, vilket kan påverka bolaget negativt.

Finansiering och samarbeten

Oasmia finansieras främst av kapital från aktieägare och banker. Det kan inte uteslutas att bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital eller kan komma att få försämrade räntevillkor. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan komma att anskaffas.

Oasmias tillväxt är till viss del beroende av upprättande av samarbeten med externa partners, såsom samarbetsavtal med andra läkemedelsbolag. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, om befintliga samarbeten sägs upp eller fungerar otillfredsställande, kan detta påverka bolaget negativt. Oasmia har som mål att etablera solida avtal med sina partners, samt långsiktig finansiell tillväxt.

Relationer och myndigheter

Oasmias verksamhet är beroende av tillstånd från olika myndigheter, såväl svenska som utländska. Det finns en risk för att nödvändiga tillstånd inte kan införskaffas utan omfattande utredningar eller kostnadskrävande anpassningar av verksamheten.

Utveckling

Oasmia har utvecklat en teknologi som förbättrar tillgänglighet och effekt hos mycket aktiva, men svårösliga, läkemedelssubstanser in-vivo. En produkt har kommit långt i klinisk fas och försök pågår av andra produktkombinationer som på sikt kan bli nya produkter. Om kliniska försök för den första produkten inte ger önskvärd effekt, kommer lanseringar att försenas och även utvecklingstid av framtida produkter att påverkas. Beroende på omfattningen av observationerna kan delar av de koncept som bolaget baseras på falla. Det kommer i sådana fall att inverka negativt på verksamheten och på bolagets tänkta expansionstakt.

Produktion

Produktion upp till pilotskala, av både substanser och den färdiga produkten, genomförs inom egen anläggning. Anläggningen är godkänd av svenska Läkemedelsverket för tillverkning av provningsläkemedel enl. EMEA's bestämmelser (EMEA= Europeiska Läkemedelsmyndighetens förordningar för Europiska Unionen.) Tillverkning i fullskala av bolagets substanser och läkemedelsberedningar kommer att ske hos kontraktstillverkare, under noggrann uppsikt från bolaget. Uppskalning och tekniköverföring har inletts. Teknikerna som används av oss är enligt industriell standard både för substanser och för färdig produkt. De är förknippade med know-how som



utvecklats inom bolaget. Skulle det visa sig att tekniken är svårare än befarat att skala upp, kan det försena fullskaleproduktion, och påverka lanseringstidpunkter.

I samband med uppskalning skall även dokumentation lämnas till registreringsmyndigheter i Europa, USA och Japan. Dessa myndigheter måste godkänna produkterna hos den tillverkare som bolaget valt. Är dokumentation inte komplett finns risk att produktlansering försenas, men ingen annan direkt risk. En fabrik kan råka ut för olika typer av störningar i sin produktion. Detta kan påverka tidpunkten för en lansering, men eftersom bolaget redan har egen kapacitet och beredskap att svara för viss grundproduktion, är risken hanterbar. Bolaget planerar dessutom att ha alternativa källor för försörjning av produkter. Därigenom skall det endast vara tid och tillgänglighet i ett visst ögonblick som påverkas.

I nuläget har bolaget inget eget kapital knutet till egna laboratorier och pilotskaleproduktionsanläggningen, utan bolaget hyr lokalerna. Kapitlexponeringen utgörs endast av den utrustning som köps in för verksamheten.

Nyckelpersoner

Oasmia är beroende av kvalificerad arbetskraft för att kunna bedriva kvalitativ forskning. Bolaget är därför beroende av att kunna rekrytera kompetent arbetskraft. Brist på sådan arbetskraft kan påverka bolaget negativt.

Handel i aktie

Bolagets aktie är för närvarande föremål för handel på NGM Equity. Det är svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som bolagets aktie kommer att få i samband med en framtida notering på NASDAQ OMX. Om likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns en risk för att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från dagens aktiekurs på NGM Equity efter ett framtida listbyte.

Finansiella risker

Genom sin verksamhet utsätts Koncernen för olika finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. I Koncernens policy ingår det att fortlöpande identifiera och hantera dessa risker i den mån det är möjligt. Dessa finansiella risker beskrivs närmare på sidorna 37-39 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 1 maj 2007 – 30 april 2008.



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 bolag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 10 december 2008

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 2008 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 Pharmaceuticals AB per 31 oktober 2008 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 revisionsred 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 2008

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor



UPPGIFTER OM BOLAGET

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
info@oasmia.com

Frågor beträffande rapporten besvaras av:
Julian Aleksov, VD
018-50 54 40

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport för perioden Maj 2008 – Januari 2009	2009-03-19
Bokslutskommuniké Maj 2008 – April 2009	2009-06-11