

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2015

PERIODEN OCH TREDJE KVARTALET

- o Nettoomsättningen uppgick till 11,7 (22,0) MSEK, varav tredje kvartalet 9,4 (8,8) MSEK
- o Koncernens resultat var -53,5 (-37,5) MSEK, varav tredje kvartalet -16,6 (-9,9) MSEK
- o Resultat per aktie var -1,14 (-1,01) SEK, varav tredje kvartalet -0,35 (-0,27) SEK
- o Kassaflödet från den löpande verksamheten var -46,7 (-35,7) MSEK, varav tredje kvartalet -14,3 (-9,4) MSEK
- o Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 132,1 (62,3) MSEK
- o Förvärv av bolagen Apropharm AS och DnE Sverige AB

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- o Förvärv av Swereco Group. Bolaget har en årsomsättning på drygt 150 MSEK Swereco marknadsför produkter till apotek och direkt till sjukvården
- o Förvärv av MedCore AB. Bolaget har en årsomsättning på ca 50 MSEK. MedCore marknadsför framförallt medicintekniska licensprodukter till apotek och sjukhus på den nordiska marknaden.

TELEFONKONFERENS / AUDIOCAST IDAG KL 10.00

Rapporten presenteras kl. 10.00 idag via en telefonkonferens som kan följas via hemsidan www.karobio.se eller per telefon 08-56 642 669. Frågor kan ställas både över internet och telefon.

KOMMENTAR TILL VERKSAMHETEN

HÖG AKTIVITETSNIVÅ

Sedan halvårsskiftet har Karo Bio tagit flera viktiga steg. Förvärven av Apropharm och Swereco tillför Karo Bio en omsättning på årsbasis på ca 200 MSEK och en rörelsevinst på cirka 30 MSEK.

Bolagen marknadsför produkter till apotek och direkt till sjukvården.

Karo Bio kommer att ta aktiv del i konsolideringen inom Health Care området i Norden.

Konsolidering leder till intressanta förvärvsmöjligheter. Vår satsning långsiktigt riktas mot en åldrande befolkning där behovet av medicinska hjälpmedel och egenvårdsprodukter ökar.

Forskningen blir virtuell. Vi avstår från den tidiga plattformsforskningen och riktar in vår verksamhet

mot mer marknadsnära projekt. Detta leder också till att kostnaderna minskar väsentligt. I årstakt är de löpande kostnaderna ca 20 MSEK, vilket är 30 procent av nivån för ett år sedan. RORgamma-projektet med Pfizer fortsätter med full kraft och möjligheterna till milestones är positiva.

För våra utvecklingsprojekt avser vi att främst arbeta genom partners utanför Norden.

Den nya organisationen inom Karo Bio har en unik kompetens med ett internationellt nätverk som underlättar både in- och utlicensiering. Målet är att göra Karo Bio till ett lönsamt bolag med positivt kassaflöde och en attraktiv produktportfölj redan nästa år.

FINANSIELLA NYCKELDATA

(MSEK)	Juli-september		Januari-september		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	9,4	8,8	11,7	22,0	30,1
Kostnader för sålda varor	-5,2	-	5,2	-	-
Rörelsens kostnader	-17,8	-18,8	-57,0	-59,6	-89,5
- varav FoU-kostnader	-4,2	-14,4	-29,6	-44,4	-68,6
Periodens resultat före skatt	-13,6	-9,9	-50,5	-37,5	-59,3
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-0,27	-1,14	-1,01	-1,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,3	-9,4	-46,7	-35,7	-46,3
Likvida medel	132,1	62,3	132,1	62,3	51,6

Omsättningen i år består huvudsakligen av produktförsäljning i förvärvade bolag under september månad, medan siffrorna från föregående år främst utgörs av intäkter från uppdragsforskning.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 11,7 (22,0) MSEK, varav tredje kvartalet 9,4 (8,8) MSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 57,0 (59,6) MSEK, varav tredje kvartalet 17,8 (18,8) MSEK. Forskning och utveckling svarade för 52 procent av dessa och uppgick till 29,6 (44,4) MSEK, varav tredje kvartalet 4,2 (14,4) MSEK. Administrationskostnaderna uppgick till 19,2 (15,3) MSEK, varav tredje kvartalet 5,6 (4,3) MSEK. Försäljningsomkostnader uppgick till 1,0 MSEK (-) och återfinns i de bolag som Karo Bio förvärvade i augusti. Övriga rörelsekostnader utgörs dels av en nedskrivning av en produkt rättighet och dels av kostnader i samband med förvärv.

Rörelseresultat och redovisat resultat uppgick till -50,0 (-37,6) MSEK respektive -53,5 (-37,5) MSEK, varav tredje kvartalet -13,6 (-9,9) MSEK respektive -16,6 (-9,9) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -46,7 (-35,7) MSEK, varav tredje kvartalet -14,3 (-9,4) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 132,1 (62,3) MSEK vid periodens slut. Genomförda emissioner tillförde i juli Karo Bio drygt 232 MSEK i likvida medel.

Totalt eget kapital var 239,5 (62,7) MSEK efter beaktande av periodens resultat. Resultat per aktie uppgick till -1,14 (-1,01) SEK. Koncernens soliditet vid periodens slut var 86,7 (80,4) procent och eget kapital per aktie var 5,10 (1,70) SEK.

FÖRVÄRV

I april förvärvade Karo Bio Tanomed AB för 20 MSEK. Karo Bio erhöll därigenom en patenterad produkt för att lindra och förebygga förkylningar.

I augusti förvärvade Karo Bio norska Apropharm AS och svenska DnE Sverige AB, för drygt 100 MSEK. De båda bolagen har en sammanlagd årsomsättning på ca 50 MSEK med en rörelsevinst på ca 12 MSEK. Förvärvet utgör ett viktigt steg för att skapa en bas för en expansion i Norden

Produktportföljen utgörs i huvudsak av apoteksprodukter i Norge och Sverige. En nyregistrerat receptfritt läkemedel mot halsont, Triolif, är på väg att lanseras.

Förvärvade tillgångar i Apropharm AS, Norge, samt DnE Sverige AB.

Preliminär förvärvskalkyl MSEK

Köpeskilling	105 748
Förvärvade tillgångar	Verkligt värde
Goodwill	73 623
Produktträtter, kundavtal	28 834
Immateriella tillgångar	5 058
Materiella tillgångar	124
Kundfordringar och övriga fordringar	8 956
Leverantörsskulder och övriga skulder	-5 316
Uppskjuten skatteskuld	-6 343
Likvida medel	812
	105 748

Förvärvskalkylen är preliminär tills dess den slutliga fördelningen mellan Goodwill och övriga immateriella tillgångar är fastställd.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter för niomånadersperioden uppgick till 2,9 (22,0) MSEK, varav tredje kvartalet 0,7 (8,8) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -50,8 (-37,5) MSEK, varav tredje kvartalet -14,0 (-9,9) MSEK. Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar var 131,1 (62,2) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har under kvartalet förvärvat produkt rättigheter från dotterbolaget Tanomed AB.

FORTSATT DRIFT

Genomförda emissioner och förvärv bedöms vara tillräckliga för att finansiera verksamhetens nuvarande omfattning under väsentlig tid.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Swereco Group förvärvades under oktober för 250 MSEK, varav 118 MSEK kontant och resterande del i aktier. Swereco som under 2014 omsatte ca 150 MSEK, marknadsför produkter till apotek och direkt till sjukvården. I portföljen finns flera väl etablerade varumärken som ger stabil intjäning.

Störst är MABS medicinska kompressionsstrumpor som utgör cirka 40 procent av omsättningen.

Ett avtal har slutits under oktober om att förvärva drygt 90 procent av aktierna i MedCore AB för ca 16 MSEK. Ett kontanterbjudande kommer att riktas till resterande aktieägare till samma pris per aktie. MedCore har en årsomsättning på ca 50 MSEK och marknadsför framförallt medicintekniska licensprodukter till apotek och sjukhus på den nordiska marknaden.

RISKER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2014.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS- OCH PRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt International Accounting Standards 34 avseende delårsrapporter och internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU. De redovisnings och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med dem som tillämpades 2014.

Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. De redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget skiljer sig från de som tillämpas för koncernen enbart vad gäller redovisningen av leasingavtal.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Henrik Palm, CFO, 08-608 6076, 070-540 4014 eller henrik.palm@karobio.se

OM KARO BIO

Karo Bio är ett Health Care-företag som utvecklar och marknadsför produkter till apotek och direkt till sjukvården. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

RAPPORTPRESENTATION

Rapporten presenteras idag kl. 10.00 via en audiocast med tillhörande bilder som kan följas på www.karobio.se samt per telefon 08-56 642 669. Frågor kan ställas både över internet och telefon.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutskommuniké	12 feb 2016
Årsredovisning 2015	mars 2016
Årsstämma 2016	12 maj 2016
Delårsrapport jan-mars 2016	12 maj 2016

Huddinge den 29 oktober 2015

VD Maria Sjöberg
Ordförande Anders Lönner

Karo Bio AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2015 kl. 08:30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	9 406	8 813	11 664	21 998	30 060
Kostnader för sålda varor	-5 169	-	-5 169	-	-
Bruttoresultat	4 237	8 813	6 495	21 998	30 060
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-989	-	-989	-	-
Administrationskostnader	-5 555	-4 292	-19 209	-15 321	-21 014
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 188	-14 382	-29 592	-44 411	-68 593
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-7 113	-83	-7 212	101	92
	-17 845	-18 757	-57 002	-59 631	-89 515
Rörelseresultat	-13 608	-9 944	-50 507	-37 633	-59 455
Finansiellt netto	-13	34	-4	130	173
Resultat efter finansiella poster	-13 621	-9 910	-50 511	-37 503	-59 282
Skatt	-2 962	-	-2 962	-	-
RESULTAT	-16 583	-9 910	-53 473	-37 503	-59 282
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 583	-9 910	-53 473	-37 503	-59 282
Avskrivningar ingående i rörelsens kostnader	-282	-471	-1 097	-1 400	-1 867
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-0,27	-1,14	-1,01	-1,60
Antal utestående aktier (000)	46 993	36 975	46 993	36 975	36 975

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
PERIODENS RESULTAT	-16 583	-9 910	-53 473	-37 503	-59 282
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Omräkningsdifferenser	-263	-	-263	-	-
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	-16 846	-9 910	-53 736	-37 503	-59 282
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 846	-9 910	-53 736	-37 503	-59 282

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	30 september		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella tillgångar	122 326	-	-
Inventarier	1 753	4 517	4 050
Övriga finansiella tillgångar	21	-	14
Övriga omsättningstillgångar	20 159	11 136	4 948
Likvida medel	132 064	62 303	51 609
SUMMA TILLGÅNGAR	276 323	77 956	60 621
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	239 545	62 686	40 907
Uppskjuten skatteskuld	6 343	-	-
Kortfristiga skulder	30 435	15 270	19 714
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276 323	77 956	60 621

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad	Summa eget kapital
			vinst och periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014	9 919	1 006 818	-992 898	23 839
Totalresultat	-	-	-37 503	-37 503
Nyemission	3 606	72 744	-	76 350
Utgående balans per 30 september 2014	13 525	1 079 562	-1 030 401	62 686
Ingående balans per 1 januari 2015	13 525	1 079 562	-1 052 180	40 907
Totalresultat	-	-	-53 736	-53 736
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	270	19 730	-	20 000
Nyemission av aktier vid omvänd split	4	-	-	4
Nyemission med företrädesrätt	4 998	227 372	-	232 370
Utgående balans per 30 september 2015	18 797	1 326 664	-1 105 916	239 545

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-13 608	-9 944	-50 507	-37 633	-59 455
Avskrivningar	282	471	1 097	1 400	1 867
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3 602	-	4 988	7	25
	-9 724	-9 473	-44 422	-36 226	-57 563
Erhållna och betalda finansiella poster					
	-13	-3	-6	-1	171
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 737	-9 476	-44 428	-36 227	-57 392
Förändring i rörelsekapital					
	-4 598	96	-2 271	565	11 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 335	-9 380	-46 699	-35 662	-46 330
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i rörelseförvärv	-104 937	-	-104 937	-	-
Nettoinvesteringar i övriga finansiella instrument	1	-	-6	-	-14
Nettoinvesteringar i inventarier	-126	-118	-277	-1 471	-1 483
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105 062	-118	-105 220	-1 471	-1 497
Finansieringsverksamheten					
Erhållen emissionslikvid	249 919	-	249 919	84 748	84 748
Transaktionskostnader nyemission 1)	-17 545	-128	-17 545	-8 111	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	232 374	-128	232 374	76 637	76 637
Periodens kassaflöde	112 977	-9 626	80 455	39 504	28 810
Likvida medel vid periodens början	19 087	71 929	51 609	22 799	22 799
Likvida medel vid periodens slut	132 064	62 303	132 064	62 303	51 609

1) Avser den del av transaktionskostnaderna som blivit betalda under perioden.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	673	8 813	2 931	21 998	30 060
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	-5 555	-4 367	-19 209	-15 396	-21 088
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 126	-14 381	-29 487	-44 425	-68 607
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	8	-83	-91	101	92
	-9 673	-18 831	-48 787	-59 720	-89 603
Rörelseresultat	-9 000	-10 018	-45 856	-37 722	-59 543
Finansiellt netto	-4 998	74	-4 986	175	262
Resultat efter finansiella poster	-13 998	-9 944	-50 842	-37 547	-59 281
Skatt	-	-	-	-	-
RESULTAT	-13 998	-9 944	-50 842	-37 547	-59 281

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 september		31 dec
	2015	2014	2014
Immateriella tillgångar	15 000	-	-
Inventarier	1 617	4 374	3 921
Övriga finansiella tillgångar	21	-	14
Andelar i koncernföretag	124 435	150	150
Övriga omsättningstillgångar	3 668	11 013	4 867
Likvida medel	131 138	62 243	51 549
SUMMA TILLGÅNGAR	275 879	77 780	60 501
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	18 797	13 525	13 525
Fritt eget kapital	223 652	49 126	27 392
Kortfristiga skulder	33 430	15 129	19 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275 879	77 780	60 501

Revisors granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Karo Bio AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 29 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor