

KARO PHARMA

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2016

PERIODEN OCH ANDRA KVARTALET

- o Nettoomsättningen uppgick till 165,6 (2,3) MSEK, varav andra kvartalet 83,3 (1,8) MSEK
- o Koncernens resultat före avskrivningar var 12,6 (-36,1) MSEK, varav andra kvartalet 3,3 (-21,2) MSEK. För andra kvartalet ingår engångskostnader på 6 MSEK i samband med kostnadsreduktioner i förvärvade bolag.
- o Resultat per aktie var 0,00 (-0,91) SEK, varav andra kvartalet -0,04 (-0,53) SEK
- o Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 157,6 (19,1) MSEK
- o En emission om 250 MSEK genomfördes samt till följd av det höga intresset ytterligare en emission om 30 MSEK.
- o Styrelsen föreslår ett incitamentsprogram som skall beslutas om på extra bolagsstämma 21 juli

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- o Inga väsentliga händelser efter periodens utgång

KOMMENTAR TILL VERKSAMHETEN

KARO PHARMA FORTSÄTTER VISA VINST

Karo Pharma har idag en etablerad verksamhet med stabil intjäningspotential vilket också avspeglas i räkenskaperna för andra kvartalet. De bolag och produkter som förvärvats tidigare har integrerats, vilket visar sig i kvartalets kostnadsnivå. Genomförda kostnadsanpassningar och uppnådda synergieffekter har skapat en organisation som är väl rustad att ta hand om flera produkter. Vi fortsätter också arbetet med att identifiera och utvärdera olika typer av förvärvsmöjligheter.

Avsikten är att skapa en balans mellan prekliniska projekt, innovativa marknadsnära affärsprojekt och etablerade verksamheter med stabil intjäningspotential. Nya produkter förväntas tillföras bolaget framför allt genom förvärv av bolag och produkträttigheter samt samarbeten med andra läkemedels- och utvecklingsföretag. Inom Health Care området finns såväl i Sverige som utomlands ett stort antal intressanta förvärvsmöjligheter som kan passa in i Karo Pharmas nya inriktning.

Under andra kvartalet genomförde Karo Pharma en företrädesemission om 250 MSEK som övertecknades till 210 procent. Till följd av det höga intresset genomfördes en tilläggsemission om 30 MSEK. Det innebär att bolaget är väl rustat för att fortsätta omvandlingen till att bli ett företag med både produktutveckling och marknadsföring av produkter. I framtiden räknar vi med att även kunna kombinera bankfinansiering med kassaflöden för att finansiera förvärv.

För de prekliniska projekten Cancer och Multipel Skleros ligger fokus på att driva på de kommersiella diskussioner som bedrivs. Vår förhoppning är fortsatt att kunna knyta partners till oss. RORgammaprojektet fortskrider enligt plan. Karo Pharma har rätt till ersättning på upp till drygt 200 MUSD när projektet når vissa utvecklings- och försäljningsmål, så kallade "milestones", samt, utöver det, royalty på försäljning av framtida läkemedel. Därutöver kan flera produktutvecklingsprojekt komma på marknaden under nästa år.

Styrelsen anser det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att koncernens medarbetare har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på bolagets aktier och inriktar sitt arbete på att främja en sådan utveckling. I syfte att förstärka detta intresse föreslår styrelsen ett incitamentsprogram till medarbetare och ledande befattningshavare. En extra bolagsstämma hålls den 21 juli för att fatta beslut i frågan.

Anders Lönner
Arbetande styrelseordförande

FINANSIELLA NYCKELDATA

(MSEK)	April-juni		Januari-juni		Helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
Nettoomsättning	83,3	1,8	165,6	2,3	69,1
Bruttoresultat	38,1	1,8	75,5	2,3	28,6
Rörelsens kostnader	-34,8	-23,0	-62,9	-38,3	-100,3
Resultat före avskrivningar	3,3	-21,2	12,6	-36,1	-71,7
Resultat före avskrivningar %	4,0	N.A.	7,6	N.A.	N.A.
Resultat före skatt	-2,9	-21,5	-1,0	-36,9	-75,3
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,53	0,00	-0,91	-1,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-39,7	-13,0	-41,7	-32,4	-52,2
Likvida medel	157,6	19,1	157,6	19,1	76,5

¹⁾ Exklusive reglering av kortfristiga skulder av engångskaraktär uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten jan-jun 2016 till -15 MSEK

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 165,6 (2,3) MSEK, varav andra kvartalet 83,3 (1,8) MSEK. Sedan september 2015 utgörs omsättningen huvudsakligen av produktförsäljning i förvärvade bolag.

Kostnad för sålda varor uppgick till 90,2 (-) MSEK, varav andra kvartalet 45,2 (-) MSEK vilket gav ett bruttoreultat på 75,5 (2,3) MSEK, varav andra kvartalet 38,1 (1,8) MSEK och en bruttomarginal på 45,6 procent, varav andra kvartalet 45,7 procent.

Rörelsens kostnader uppgick till 62,9 (38,3) MSEK, varav andra kvartalet 34,8 (23,0) MSEK. Försäljningsomkostnaderna uppgick till 46,0 (-) MSEK, varav andra kvartalet 25,7 (-) MSEK. Forskning och utveckling, som tidigare svarat för merparten av kostnaderna, sjönk till 2,5 (24,7) MSEK, varav andra kvartalet 0,9 (16,9) MSEK.

Resultat före avskrivningar och nettoresultat uppgick till 12,6 (-36,1) MSEK respektive -0,1 (-36,9) MSEK, varav andra kvartalet 3,3 (-21,2) MSEK respektive -2,9 (-21,5) MSEK. I samband med kostnadsreduktioner i de förvärvade bolagen har resultatet under andra kvartalet belastats med engångskostnader på 6 MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-0,91) SEK, varav andra kvartalet -0,04 (-0,53) SEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive reglering av kortfristiga skulder av engångskaraktär på 26 MSEK, uppgick till -41,7 (-32,4) MSEK, varav andra kvartalet -39,7 (13,0) MSEK. Investeringen i immateriella tillgångar på 62,3 MSEK avser i huvudsak betalning av rättigheterna till Allevo. Koncernens likvida

medel uppgick till 157,6 (19,1) MSEK vid periodens slut.

Totalt eget kapital var 621,6 (24,0) MSEK, vilket efter beaktande av periodens resultat, motsvarade 9,77 (0,59) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 82,9 (52,7) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter för första halvåret uppgick till 14,0 (2,3) MSEK, varav andra kvartalet 4,9 (1,8) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -11,4 (-36,8) MSEK, varav andra kvartalet -7,3 (-21,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 141,6 (18,9) MSEK vid periodens slut.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

RISKER

Koncernen är exponerad mot ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från koncernens leverantörer innebär att koncernens leveranser i sin tur försenas, blir bristfälliga eller felaktiga. Koncernen är också exponerat mot valutakursförändringar. Det kan ej garanteras att koncernens verksamhet inte kommer att omfattas av restriktioner från myndigheter eller att koncernen erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden. Det finns en risk att koncernens förmåga att utveckla produkter minskar eller att produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner. Dessa risker kan innebära minskad försäljning och påverka koncernens resultat negativt.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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 2015.

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.

REVISORERNAS GRANSKNING

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

TELEFONKONFERENS/AUDIOCAST

Nästa telefonkonferens/audiocast kommer att äga rum den 27 oktober 2016 i samband med presentationen av rapporten för tredje kvartalet.

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport juli-sept 2016	27 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	16 februari 2017

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 juli 2016

Anders Lönner
Styrelseordförande

Maria Sjöberg
Verkställande Direktör

Thomas Hedner
Styrelseledamot

Per-Anders Johansson
Styrelseledamot

Jean Lycke
Styrelseledamot

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:
Henrik Palm, CFO, 070-540 4014 eller henrik.palm@karopharma.se

OM KARO PHARMA

Karo Pharma är ett hälsovårdsföretag som utvecklar och marknadsför produkter till apotek, dagligvaruhandeln och direkt till sjukvården. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

Karo Pharma AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 juli 2016 kl. 08:00.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	83 310	1 833	165 643	2 258	69 095
Kostnader för sålda varor	-45 171	-	-90 178	-	-40 494
Bruttoresultat	38 139	1 833	75 465	2 258	28 601
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-25 725	-	-46 042	-	-25 414
Administrationskostnader	-8 095	-6 076	-14 279	-13 593	-27 060
Forsknings- och utvecklingskostnader	-935	-16 883	-2 484	-24 650	-33 198
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-78	-51	-72	-99	-14 639
	-34 833	-23 010	-62 877	-38 342	-100 311
Resultat före avskrivningar	3 306	-21 177	12 588	-36 084	-71 710
Avskrivningar	-4 741	-369	-9 460	-815	-3 153
Resultat efter avskrivningar	-1 435	-21 546	3 128	-36 899	-74 863
Finansiellt netto	-1 420	1	-3 227	9	-434
Resultat före skatt	-2 855	-21 545	-99	-36 890	-75 297
Skatt	-	-	-	-	-2 894
RESULTAT	-2 855	-21 545	-99	-36 890	-78 191
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2 842	-21 545	-77	-36 890	-77 632
Innehav utan bestämmande inflytande	-13	-	-22	-	-559
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,53	0,00	-0,91	-1,46
Antal utestående aktier (000)	63 604	40 385	63 604	40 385	53 465

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
PERIODENS RESULTAT	-2 855	-21 545	-99	-36 890	-78 191
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Omräkningsdifferenser	-634	-	-414	-	-315
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	-3 489	-21 545	-513	-36 890	-78 506
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3 476	-21 545	-491	-36 890	-77 947
Innehav utan bestämmande inflytande	-13	-	-22	-	-556

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	30 juni		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella tillgångar	472 506	19 767	475 655
Inventarier	5 272	1 871	5 701
Övriga finansiella tillgångar	21	21	21
Övriga omsättningstillgångar	108 339	4 858	84 670
Likvida medel	157 644	19 087	76 490
SUMMA TILLGÅNGAR	743 782	45 604	642 537
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	621 635	24 017	364 581
Uppskjuten skatteskuld	31 661	-	31 740
Långfristiga skulder	21 026	-	21 026
Kortfristiga skulder	69 460	21 587	225 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	743 782	45 604	642 537

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst och periodens resultat	Innehav utan bestämman de inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	13 525	1 079 562	-1 052 180	-	40 907
Totalresultat	-	-	-36 890	-	-36 890
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	270	19 730	-	-	20 000
Utgående balans per 30 juni 2015	13 795	1 099 292	-1 089 070	0	24 017
Ingående balans per 1 januari 2016	19 970	1 473 614	-1 130 127	1 124	364 581
Totalresultat	-	-	-491	-13	-504
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	5 592	251 966	-	-	257 558
Utgående balans per 30 juni 2016	25 562	1 725 580	-1 130 618	1 111	621 635

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 435	-21 546	3 128	-36 899	-74 863
Avskrivningar	4 741	369	9 460	815	3 153
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-705	1 381	-587	1 386	4 996
	2 601	-19 796	12 001	-34 698	-66 714
Erhållna och betalda finansiella poster					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 072	3	-3 227	7	-322
Förändring i rörelsekapital	-39 206	6 817	-50 515	2 327	14 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 677	-12 976	-41 741	-32 364	-52 211
Investeringsverksamheten					
Investeringar i rörelseförvärv	-	-	-1 557	-	-220 570
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 596	-	-62 319	-	-
Investeringar i övriga finansiella instrument	-	-4	-	-7	-6
Investeringar i inventarier	-361	-131	-787	-151	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 957	-135	-64 663	-158	-220 837
Finansieringsverksamheten					
Erhållen emissionslikvid	279 628	-	279 628	-	249 919
Transaktionskostnader nyemission ¹⁾	-22 070	-	-22 070	-	-17 545
Upptagna lån	-	-	-	-	67 055
Amortering av lån	-68 500	-	-70 000	-	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	189 058	0	187 558	0	297 929
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	11 220	32 198	76 490	51 609	51 609
Likvida medel vid periodens slut	157 644	19 087	157 644	19 087	76 490

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	April-juni		Januari-juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	4 921	1 833	14 003	2 258	3 923
Kostnader för sålda varor	-4 987	-	-9 120	-	-
Bruttoresultat	-66	1 833	4 883	2 258	3 923
Rörelsens kostnader					
Försäljningskostnader	-18	-	-74	-	-
Administrationskostnader	-4 098	-6 076	-8 619	-13 593	-25 264
Forsknings- och utvecklingskostnader	-935	-16 847	-2 484	-24 628	-33 112
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	12	-51	8	-99	-141
	-5 039	-22 974	-11 169	-38 320	-58 517
Rörelseresultat före avskrivningar	-5 105	-21 141	-6 286	-36 062	-54 594
Avskrivningar	-1 209	-362	-2 368	-794	-1 829
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6 314	-21 503	-8 654	-36 856	-56 423
Finansiellt netto	-975	3	-2 738	12	-5 263
Resultat efter finansiella poster	-7 289	-21 500	-11 392	-36 844	-61 686
Skatt	-	-	-	-	-
RESULTAT	-7 289	-21 500	-11 392	-36 844	-61 686

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 juni		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella tillgångar	73 402	-	73 965
Inventarier	1 019	1 871	1 372
Övriga finansiella tillgångar	21	21	21
Andelar i koncernföretag	399 345	20 150	397 788
Övriga omsättningstillgångar	37 933	4 807	9 301
Likvida medel	141 601	18 900	68 732
SUMMA TILLGÅNGAR	653 321	45 749	551 179
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	25 563	13 795	19 970
Fritt eget kapital	600 331	10 278	359 758
Långfristiga skulder	15 650	90	15 341
Kortfristiga skulder	11 777	21 586	156 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	653 321	45 749	551 179