

KARO PHARMA

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

FÖRSTA KVARTALET

- o Nettoomsättningen uppgick till 82,3 (0,4) MSEK
- o Koncernens resultat före avskrivningar var 9,3 (-14,9) MSEK
- o Resultat per aktie var 0,06 (-0,42) SEK
- o Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 11,2 (32,2) MSEK
- o Koncernen namnändrades till Karo Pharma för att bättre avspegla nuvarande verksamhet

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- o Två emissioner om totalt 280 MSEK genomfördes. Emissionerna, som övertecknades till 210 procent, slutfördes efter balansdagen, varför de inte återspeglas i likvida medel. Styrelseordförande Anders Lönner garanterade drygt 97 procent av företrädesemissionen på 250 MSEK.

TELEFONKONFERENS / AUDIOCAST IDAG KL 10.00

Rapporten presenteras idag kl. 10.00 via en telefonkonferens som kan följas via hemsidan www.karopharma.se eller per telefon 08-505 564 74. Frågor kan ställas både över internet och telefon

RUSTADE FÖR TILLVÄXT

Karo Pharmas omvandling till att bli ett företag med produktutveckling och marknadsföring av produkter har fortsatt, vilket bekräftas av en ökande försäljning och ett positivt resultat. Genomförda kostnadsanpassningar och uppnådda synergieffekter har skapat en organisation som är väl rustad att ta hand om flera produkter

För att bättre avspegla dagens och morgondagens verksamhet ändrade koncernen namn till Karo Pharma AB. All verksamhet bedrivs nu också under detta namn och medarbetarna arbetar numera i gemensamma lokaler i centrala Stockholm.

För projekten Cancer och Multipel Skleros ligger fokus på att driva på de kommersiella diskussioner som bedrivs.

RORgamma-projektet bedriver Pfizer i egen regi. 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, royaltyn på försäljning av framtida läkemedel.

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 produkt rättigheter 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.

Anders Lönner
Arbetande styrelseordförande

FINANSIELLA NYCKELDATA

(MSEK)	Januari - mars		Helår 2015
	2016	2015	
Nettoomsättning	82,3	0,4	69,1
Bruttoresultat	37,3	0,4	28,6
Rörelsens kostnader	-28,0	-15,3	-100,3
Resultat före avskrivningar	9,3	-14,9	-71,7
Resultat före avskrivningar%	11,3	N.A.	N.A.
Periodens resultat före skatt	2,8	-15,3	-75,3
Resultat per aktie (SEK)	0,06	-0,42	-1,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten 1)	-61,0	-19,4	-52,2
Likvida medel	11,2	32,2	76,5

- 1) Exklusive betalning för produkt rättigheterna till Allevo uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten jan-mar 2016 till 6 MSEK

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.

RAPPORTPRESENTATION

Rapporten presenteras idag kl. 10.00 via en audiocast med tillhörande bilder som kan följas på www.karopharma.se samt per telefon 08-505 564 74. Frågor kan ställas både över internet och telefon.

REVISORERNAS GRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTER

Årsstämma	12 maj 2016
Delårsrapport april-juni 2016	15 juli 2016
Delårsrapport juli-sept 2016	27 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	16 februari 2017

Stockholm den 12 maj 2016

Arbetande styrelseordförande Anders Lönner

VD Maria Sjöberg

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 12 maj 2016 kl. 08:30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	82 333	425	69 095
Kostnader för sålda varor	-45 007	-	-40 494
Bruttoresultat	37 326	425	28 601
Rörelsens kostnader			
Försäljningsomkostnader	-20 317	-	-25 414
Administrationskostnader	-6 184	-7 517	-27 060
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 549	-7 767	-33 198
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6	-48	-14 639
	-28 044	-15 332	-100 311
Resultat före avskrivningar	9 282	-14 907	-71 710
Avskrivningar	-4 719	-446	-3 153
Resultat efter avskrivningar	4 563	-15 353	-74 863
Finansiellt netto	-1 807	8	-434
Resultat före skatt	2 756	-15 345	-75 297
Skatt	-	-	-2 894
RESULTAT	2 756	-15 345	-78 191
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 765	-15 345	-77 632
Innehav utan bestämmande inflytande	-9	-	-559
Resultat per aktie (SEK)	0,06	-0,42	-1,57
Antal utestående aktier (000)	49 926	36 975	49 926

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
ÅRETS RESULTAT	2 756	-15 345	-78 191
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt			
Omräkningsdifferenser	220	-	-315
SUMMA TOTALRESULTAT	2 976	-15 345	-78 506
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 985	-15 345	-77 947
Innehav utan bestämmande inflytande	-9	-	-556

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	31 mars		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella tillgångar	480 471	-	475 655
Inventarier	5 504	3 611	5 701
Övriga finansiella tillgångar	21	17	21
Övriga omsättningstillgångar	104 952	5 131	84 670
Likvida medel	11 219	32 198	76 490
SUMMA TILLGÅNGAR	602 167	40 957	642 537
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	367 559	25 562	364 581
Uppskjuten skatteskuld 1)	37 447	-	31 740
Långfristiga skulder	21 026	-	21 026
Kortfristiga skulder	176 135	15 395	225 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	602 167	40 957	642 537

1) Hänförligt till avskrivningsbara produkträttigheter i samband med rörelseförvärv

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst och periodens resultat	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	13 525	1 079 562	-1 052 180	-	40 907
Totalresultat	-	-	-15 345	-	-15 345
Utgående balans per 31 mars 2015	13 525	1 079 562	-1 067 525	-	25 562
Ingående balans per 1 januari 2016	19 970	1 473 614	-1 130 127	1 124	364 581
Totalresultat	-	-	2 985	-7	2 978
Utgående balans per 31 mars 2016	19 970	1 473 614	-1 127 142	1 117	367 559

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	4 563	-15 353	-74 863
Avskrivningar	4 719	446	3 153
Övriga ej likviditetspåverkande poster	118	5	4 996
	9 400	-14 902	-66 714
Erhållna och betalda finansiella poster	-155	4	-322
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 245	-14 898	-67 036
Förändring i rörelsekapital	-70 274	-4 490	14 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-61 029	-19 388	-52 211
Investeringsverksamheten			
Investeringar i rörelseförvärv	-1 557	-	-220 570
Investeringar i immateriella tillgångar	-759	-	-
Investeringar i övriga finansiella instrument	-	-3	-6
Investeringar i inventarier	-426	-20	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 742	-23	-220 837
Finansieringsverksamheten			
Erhållen emissionslikvid	-	-	249 919
Transaktionskostnader nyemission ²⁾	-	-	-17 545
Upptagna lån	-	-	67 055
Amortering av lån	-1 500	-	-1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 500	-	297 929
Periodens kassaflöde	-65 271	-19 411	24 881
Likvida medel vid periodens början	76 490	51 609	51 609
Likvida medel vid periodens slut	11 219	32 198	76 490

1) Exklusive betalning för produkträttigheterna till Allevo uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten jan-mar 2016 till 6 MSEK

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	9 082	425	3 923
Kostnader för sålda varor	-4 133	-	-
Bruttoresultat	4 949	425	3 923
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	-56	-	-
Administrationskostnader	-4 521	-7 517	-25 264
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 549	-7 781	-33 112
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-4	-48	-141
	-6 130	-15 346	-58 517
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 181	-14 921	-54 594
Avskrivningar	-1 159	-432	-1 829
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2 340	-15 353	-56 423
Finansiellt netto	-1 763	9	-5 263
Resultat efter finansiella poster	-4 103	-15 344	-61 686
Skatt	-	-	-
RESULTAT	-4 103	-15 344	-61 686

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	31 mars		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella tillgångar	73 706	-	73 965
Inventarier	1 195	3 496	1 372
Övriga finansiella tillgångar	21	17	21
Andelar i koncernföretag	399 345	150	397 788
Övriga omsättningstillgångar	17 718	5 131	9 301
Likvida medel	9 091	32 138	68 732
SUMMA TILLGÅNGAR	501 076	40 932	551 179
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	19 970	13 525	19 970
Fritt eget kapital	355 655	12 048	359 758
Långfristiga skulder	15 537	-	15 341
Kortfristiga skulder	109 914	15 359	156 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	501 076	40 932	551 179