

Karolinska Development AB (publ)

Org.nr 556707-5048

Delårsrapport januari – mars 2012

VD kommenterar

Under det första kvartalet har vi fortsatt att investera i projekt och innovationer som vi bedömer ha betydande medicinsk och kommersiell potential. Vi har bland annat bildat KDev Oncology – en ny, fokuserad onkologigrupp - helägt av Karolinska Development. Vi bedömer att en samlad satsning inom onkologi kommer underlätta rekrytering av hög kompetens, uppslag till nya läkemedelsprojekt, samt att attrahera medinvestorare och underlätta förhandlingar med potentiella köpare och partners när projekten är framgångsrika. Vi avser att använda den här modellen för alla nya projekt där vi ser möjligheten att öka effektiviteten.

KDev Oncology, som från start innefattar det existerande portföljbolaget Akinion Pharmaceuticals, har sedan bildandet även investerat i GliGene – ett bolag som inriktat sig på "the Hedgehog signaling pathway", som spelar en fundamental roll i kontrollen av cellernas differentiering, tillväxt och förökning och som återaktiveras vid cancer. Utgångspunkten är att detta inte behövs för vuxen, normal vävnad och att hämmandet av denna signaleringsväg kan leda till ett selektivt sätt att behandla cancer.

Vidare har flera av våra portföljbolag gjort kliniska framsteg, bland andra Pergamum och Akinion Pharmaceuticals. Pergamum doserade den sista patienten i en fas II-studie för förebyggande av ärrbildning efter kirurgi samt inledde en fas II-studie av DPK-060 mot infektioner i ytterörat och Akinion Pharmaceuticals inledde klinisk fas I/II-studie med AKN-028 för behandling av akut myeloisk leukemi (AML). Efter rapportperioden har även Pharmanest inlett en fas I-studie med SHACT för att utveckla en produkt för lokalbedövning i samband med spiralinsättning, ett område där kvinnor idag sällan får tillgång till effektiv smärtlindring trots ett tydligt medicinskt behov. Pharmanests ambition är att utveckla en metod för omedelbar smärtlindring utan behov av avancerad utrustning.

Avslutningsvis har vår kontinuerliga utvärdering och prioritering av bolag och projekt stärkt portföljen och bedömningen att vårt intensiva arbete med affärsutveckling kommer att bära frukt under 2012 kvarstår.

Torbjörn Bjerke

Verkställande direktör

Sammanfattning av väsentliga händelser under och efter det första kvartalet

- Akinion Pharmaceuticals inledde klinisk fas I/II-studie med AKN-028
- Pergamum inledde en fas II-studie av DPK-060 mot infektioner i ytterörat
- Pergamum slutförde patientrekrytering till fas II-studie för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi
- Karolinska Development bildade KDev Oncology AB - Carl Harald Janson utsågs till VD
- KDev Oncology investerade i GliGene AB, ett nytt bolag i portföljen
- Karolinska Development investerade i Oss-Q AB, ett nytt bolag i portföljen
- Pharmanest inledde fas I-studie med SHACT

Koncernen

	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår
Belopp i MSEK			
Resultaträkning			
Intäkter	2,5	2,9	10,5
Resultat efter skatt	-89,1	-37,5	-385,7
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-1,69	-1,04	-8,07
Balansräkning			
Likvida medel	171,5	141,8	163,3
Kortfristiga placeringar	362,2	78,6	457,2
Aktieinformation			
Substansvärde per aktie (SEK) (not 5)	44,1	53,0	44,7
Aktiekurs, sista handelsdag i rapportperioden (SEK)	24,4	-	24,0
Portföljinformation			
Investeringar i portföljbolag* (not 7)	78,0	35,7	297,6
Varav icke kassaflödespåverkande investeringar (not 7)	0,0	5,9	94,9
Värdering av totala portföljinnehavet (not 2)	1 581,1	1 461,9	1 546,9

*Portföljbolag omfattar dotterföretag, joint ventures, intresseföretag samt andra långfristiga värdepappersinnehav

Väsentliga händelser under det första kvartalet

Akinion Pharmaceuticals inledde klinisk fas I/II-studie med AKN-028

Akinion Pharmaceuticals meddelade att den första patienten doserats med AKN-028 i en tvådelad, internationell multicenterstudie inom akut myeloisk leukemi (AML). Den första delen är en doseskalanderande studie där AKN-028 ges oralt två gånger per dag tills maximal tolererad dos är uppnådd. Den andra delen är en "proof-of-concept"-studie där cirka 20 patienter kommer att behandlas. Studien kommer att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik och den anti-leukemiska effekten av AKN-028.

Pergamum inledde en fas II-studie av DPK-060 mot infektioner i ytterörat

Pergamum meddelade att den första patienten doserats i en dubbelblind, randomiserad placebokontrollerad multicenterstudie av DPK-060 för behandling av patienter med akut hörselgångsinflammation. Målen med fas II-studien är att utvärdera effekt, lokal tolerabilitet och säkerhet av DPK-060 administrerat som örondroppar. Studien beräknas omfatta cirka 70 patienter. Karolinska Development är majoritetsägare i Pergamum.

Pergamum slutförde patientrekrytering till fas II-studie för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi

Pergamum meddelade att den sista patienten doserats i en randomiserad fas II-studie av den terapeutiska peptiden PXL01 för förebyggande av skadlig ärrbildning till följd av kirurgi. Totalt 138 patienter som genomgått handkirurgi inkluderades i denna placebo-kontrollerade multicenterstudie som utvärderar säkerhet och effekt av PXL01 när det gäller att förbättra rörlighet och funktion i handen efter kirurgi.

Karolinska Development bildade KDev Oncology AB – Carl Harald Janson utsågs till VD

Karolinska Development meddelade bildandet av KDev Oncology AB - moderbolag i en ny onkologigrupp - helägt av Karolinska Development. Ambitionen är att förbättra fokus och effektivitet inom detta viktiga terapiområde. Bildandet av KDev Oncology ger Karolinska Development och dess medinvestorare möjlighet att samla projekt inom ett specifikt terapiområde för att uppnå synergier och kritisk massa. KDev Oncology startade med det existerande portföljbolaget Akinion Pharmaceuticals. Till VD för bolaget utsågs Carl Harald Janson.

KDev Oncology investerade i GliGene AB

GliGene AB, ett nytt svenskt bolag som fokuserar på läkemedelsutveckling mot cancersjukdomar, säkrade bolagets första finansiering genom en riktad nyemission till KDev Oncology AB. Nyemissionen kommer att användas till att ta fram nya hämmare av "the Hedgehog pathway". KDev Oncologys planerade investering på totalt SEK 6,8m resulterar i en ägarandel i GliGene på 44 procent.

Karolinska Development investerade i Oss-Q AB

Karolinska Development investerade i Oss-Q AB, ett bolag som utvecklar en unik implantat-teknologi och andra biokeram-baserade innovationer, grundade på forskning vid Karolinska Universitetssjukhuset och Uppsala universitet. Oss-Qs vision är att omvandla tekniken till tydligt differentierade produkter för benläkning och att bygga ett nisch-företag inom ortopedi med egen försäljning, till att börja med inom skullkirurgi. Marknaden för biomaterialprodukter inom ortopedi var värd 1,25 miljarder euro 2011. Efter investeringen äger Karolinska Development 15,6 procent av Oss-Q.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Pharmanest inledde fas I-studie med SHACT

Pharmanest meddelade att den första patienten doserats i en öppen farmakokinetisk studie med SHACT, en produkt utvecklad för smärtlindring i samband med spiralinsättning. Det är en öppen studie med målet att fastställa de farmakokinetiska egenskaperna hos SHACT när det används i livmoderhalsen och livmodern hos kvinnor vid spiralinsättning. Sekundära mål är att utvärdera säkerhet och tolererbarhet. En randomiserad, dubbelblind fas II-studie med omkring 200 patienter planeras att starta senare i år.

Portföljen (per den 14 maj 2012)

LÄKEMEDEL	Ägarandel*	Koncept- utveckling	Lead- identifiering	Lead- optimering	Prelinisk utveckling	Fas I	Fas II	Fas III	Lansering
ONKOLOGI									
Axelar AB	45%								
Apnea AB	41%								
Oncopeptides AB	43%								
KDev Oncology AB (AKN-028)	90%								
KDev Oncology AB (GliGene)	10%								
DERMATOLOGI OCH SÄRLÄKNING									
Pergamum AB (DPK-060, atopisk dermatit)	62%								
Pergamum AB (DPK-060, extern otit)	62%								
Pergamum AB (PXL01)	62%								
Pergamum AB (LL-37)	62%								
KVINNOHÄLSA									
Dilafor AB	55%								
Umecrine Mood AB	43%								
Pharmanest AB	59%								
INFEKTIONSSJUKDOMAR									
Dilaforette AB	62%								
Biosergen AS	60%								
HJÄRTA-KÄRL									
Athera Biotechnologies AB (Annexin A5)	65%								
Athera Biotechnologies AB (PC-mAb)	65%								
CNS									
BioChromix Pharma AB	69%								
Umecrine Cognition AB	54%								
INFLAMMATION									
NovaSAID AB	89%								
ProNosis AB	22%								
OFTALMOLOGI									
ClanoTech AB	87%								
TEKNOLOGI									
	Ägarandel*	Konceptutveckling	Prototyp	Utveckling	Produkt	Försäljning			
IMPLANTAT									
Promimic AB	29%								
Oss-Q AB	16%								
DIAGNOSTIK									
Athera Biotechnologies AB (CVDefine®)	65%								
BioChromix AB	9%								
LÄKEMEDELSFORMULERING									
Inhalation Sciences Sweden AB	72%								
XSpray Microparticles AB	61%								
Lipidor AB	40%								
MEDICINSK UTRUSTNING									
NeoDynamics AB (Fourier/AS)	21%								
NeoDynamics AB (Terapi/PRFA)	21%								
FINANSIELLA/PASSIVA INVESTERINGAR									
	Ägarandel*	Koncept- utveckling	Lead- identifiering	Lead- optimering	Prelinisk utveckling	Fas I	Fas II	Fas III	Lansering
NephroGenex Inc.	1%								
Pergamum AB (Laurantis Pharma Oy, cis-UCA dermatologi)	6%								
BioArtic Neuroscience AB	3%								
Pergamum AB (Laurantis Pharma Oy, cis-UCA onkologi)	6%								
Pergamum AB (Laurantis Pharma Oy, ad-VEGF-C)	6%								
CytoGuide ApS	9%								

*Inkluderar indirekt ägda andelar

Mörk färg = Genomförd fas
Ljus färg = Pågående fas

Finansiell utveckling - Koncernen

Intäkter

Koncernens intäkter uppgick under det första kvartalet 2012 till 2,5 MSEK, jämfört 2,9 MSEK motsvarande period föregående år. Förändringen beror huvudsakligen på en minskning av sålda tjänster till portföljbolagen.

Resultat

För det första kvartalet uppgick koncernens rörelseresultat till -95,2 MSEK (-41,6), vilket är en förändring med -53,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det lägre resultatet beror främst på den resultatpåverkande delen av förändringen i verkligt värde som under första kvartalet uppgick till -62,6 MSEK (-12,3). Som framgår av not 2 har värdeutvecklingen för de företag som redovisas som dotterföretag utvecklats positivt med 18,9 MSEK (4,2) under det första kvartalet. Förändringar i dotterföretagens verkliga värde redovisas inte i koncernens resultat- och balansräkningar då dotterföretag konsolideras och därmed inte redovisas till verkligt värde.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -91,8 MSEK (-41,1).

Investeringar i portföljbolagen

Koncernens investeringar för det första kvartalet 2012 uppgick till 78,0 MSEK (35,7), se not 7.

Under första kvartalet gjordes de största investeringarna i Axelar AB uppgående till 25,0 MSEK och Athera Biotechnologies AB uppgående till 19,0 MSEK.

*Finansiell ställning**

Soliditeten i koncernen var 93 (93) procent den 31 mars 2012 och det egna kapitalet uppgick till 2 086,4 MSEK (2 173,9).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per balansdagen till 533,7 MSEK (620,6).

Totala tillgångar uppgick per den 31 mars till 2 252,3 MSEK (2 345,9).

*Jämförelsetalen avser 2011-12-31

Finansiell utveckling - Moderbolaget

Intäkter

Moderbolagets intäkter under det första kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (0,9).

Resultat

För det första kvartalet uppgick moderbolagets rörelseresultat till -15,3 MSEK (-19,0), vilket är en förbättring med 3,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen är huvudsakligen en följd av lägre externa kostnader samt lägre personalkostnader.

Under första kvartalet har portföljbolagen Actar AB och Limone AB skrivits ned med 1,5 MSEK respektive 0,4 MSEK.

Årets resultat efter skatt uppgick till -11,5 MSEK (-18,4).

Investeringar i portföljbolag (not 7)

Moderbolaget investerade totalt 42,7 MSEK (18,0) i dotterföretag under det första kvartalet. De största investeringarna (MSEK) gjordes i Axelar AB med 25,0 och Actar AB med 10,0.

Moderbolaget investerade 35,3 MSEK (14,7) i intresseföretag och joint ventures. De största investeringarna (MSEK) gjordes i Athera Biotechnologies AB med 19,0, Dilaforette Holding AB med 10,0.

Moderbolaget investerade 0 MSEK (3,0) i andra långfristiga värdepappersinnehav.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolaget och koncernen

Risker och osäkerhetsfaktorer är i huvudsak kopplade till investeringar i portföljbolagen och utvecklingen av projekten i dessa bolag samt finansiella risker.

Framtida finansieringsbehov

Framtida investeringar i nya och nuvarande portföljbolag kommer att kräva kapital. Det finns ingen garanti för att kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget.

Risker avseende värdering

Bolag verksamma inom läkemedelsutveckling och medicinsk teknik i tidig fas är till sin natur svåra att värdera då ledtiderna är mycket långa och utvecklingsriskerna höga. Osäkerheten i prognoser gör att det framräknade portföljvärdet kan avvika kraftigt från det framtida faktiska utfallet.

För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer i övrigt hänvisas till årsredovisningen 2011.

Verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 15 maj 2012

Torbjörn Bjerke
VD

Datum för publicering av finansiell information

Delårsrapport januari – juni 2012	23 augusti 2012
Delårsrapport januari – september 2012	22 november 2012
Bokslutskommuniké januari – december 2012	februari 2013
Årsredovisning 2012	april 2013

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Karolinska Development skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 maj 2012.

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Karolinska Developments hemsida, www.karolinskadevelopment.com

För ytterligare information kontakta:

Torbjörn Bjerke, VD
072 744 41 23

Gunnar Casserstedt, Finansdirektör och VVD
073 068 37 00

Läs mer på www.karolinskadevelopment.com

Karolinska Development AB (publ)
Fogdevreten 2A,
SE-171 65 Solna, Sweden

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jan-mar</i>	2011 <i>jan-mar</i>	2011 <i>helår</i>
Intäkter		2 475	2 901	10 479
Övriga externa kostnader		-20 004	-18 158	-104 056
Personalkostnader		-14 076	-13 631	-59 871
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-991	-406	-3 431
Resultat av verkligt värde förändring av andelar i joint ventures och intresseföretag	2	-62 383	-8 535	-236 621
Resultat av verkligt värde förändring av andra långfristiga värdepappersinnehav	2	-199	-3 791	-7 175
Rörelseresultat		-95 178	-41 620	-400 675
Finansnetto	3	3 398	541	-4 985
Resultat före skatt	2	-91 780	-41 079	-405 660
Uppskjuten skatt		2 661	3 535	19 987
Aktuell skatt		0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-89 119	-37 544	-385 673
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-81 901	-34 537	-354 147
Innehav utan bestämmande inflytande		-7 218	-3 007	-31 526
SUMMA		-89 119	-37 544	-385 673

Resultat per aktie

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jan-mar</i>	2011 <i>jan-mar</i>	2011 <i>helår</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, vägt genomsnitt, före och efter utspädning		-1,69	-1,04	-8,07
Antal aktier, vägt genomsnitt	5	48 531 417	33 331 417	43 908 951

Totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jan-mar</i>	2011 <i>jan-mar</i>	2011 <i>helår</i>
Periodens resultat		-89 119	-37 544	-385 673
Periodens totalresultat		-89 119	-37 544	-385 673
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-81 901	-34 537	-354 147
Innehav utan bestämmande inflytande		-7 218	-3 007	-31 526
SUMMA		-89 119	-37 544	-385 673

Balansräkning i sammandrag för koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		702 749	179 856	702 957
Materiella anläggningstillgångar		1 611	2 368	1 663
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2,4	953 164	1 199 924	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,4	24 388	30 598	24 587
Lånefordringar joint ventures och intresseföretag		26 715	83 525	3 675
Summa anläggningstillgångar		1 708 627	1 496 271	1 713 158
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		430	467	1 462
Övriga kortfristiga fordringar		5 264	7 065	8 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 246	13 002	1 886
Kortfristiga placeringar		362 204	78 633	457 249
Likvida medel		171 513	141 841	163 347
Summa omsättningstillgångar		543 657	241 008	632 701
SUMMA TILLGÅNGAR		2 252 284	1 737 279	2 345 859
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	5	24 266	16 666	24 266
Övrigt tillskjutet kapital		1 768 179	1 212 611	1 768 179
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		13 692	419 868	86 442
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 806 137	1 649 145	1 878 887
Innehav utan bestämmande inflytande		280 290	30 486	295 041
Summa eget kapital		2 086 427	1 679 631	2 173 928
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		140 925	30 660	143 586
Räntebärande skulder		2 000	2 000	2 000
Summa långfristiga skulder		142 925	32 660	145 586
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		8 015	7 224	9 563
Övriga kortfristiga skulder		2 616	4 838	2 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12 301	12 926	13 986
Summa kortfristiga skulder		22 932	24 988	26 345
Summa skulder		165 857	57 648	171 931
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 252 284	1 737 279	2 345 859

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Belopp i KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01		24 266	1 768 179	86 442	1 878 887	295 041	2 173 928
<i>Periodens resultat</i>				-81 901	-81 901	-7 218	-89 119
Periodens totalresultat		0	0	-81 901	-81 901	-7 218	-89 119
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				9 151	9 151	-7 533	1 618
Utgående eget kapital 2012-03-31	5	24 266	1 768 179	13 692	1 806 137	280 290	2 086 427
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 212 611	454 484	1 683 761	33 414	1 717 175
<i>Periodens resultat</i>				-34 537	-34 537	-3 007	-37 544
Periodens totalresultat		0	0	-34 537	-34 537	-3 007	-37 544
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				-79	-79	79	0
Utgående eget kapital 2011-03-31	5	16 666	1 212 611	419 868	1 649 145	30 486	1 679 631
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 212 611	454 484	1 683 761	33 414	1 717 175
<i>Årets resultat</i>				-354 147	-354 147	-31 526	-385 673
Årets totalresultat		0	0	-354 147	-354 147	-31 526	-385 673
Förvärv av dotterföretag					0	222 834	222 834
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				-13 895	-13 895	70 319	56 424
Nyemission		7 600	600 400		608 000		608 000
Emissionskostnader			-44 949		-44 949		-44 949
Teckningsoptioner			117		117		117
Utgående eget kapital 2011-12-31	5	24 266	1 768 179	86 442	1 878 887	295 041	2 173 928

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

		2012	2011
Belopp i KSEK	Not	jan-mar	jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-95 178	-41 620
Justering för avskrivningar och nedskrivningar		991	406
Justering för förändring av verkligt värde	2	62 582	12 326
Realiserade värdeförändring på kortfristiga placeringar		3 350	0
Betalda räntor		-12	-22
Erhållna räntor		481	383
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27 786	-28 527
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-468	1 102
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-3 413	4 731
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31 667	-22 694
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-463	-216
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-207	-143
Förvärv av aktier i joint ventures och intresseföretag	7	-35 271	-8 788
Förvärv av andra långfristiga värdepapper		0	-3 002
Avyttring av kortfristiga placeringar		93 979	58 365
Försäljning av aktier i joint ventures och intresseföretag		3 217	20 394
Utbetalda lån till intresseföretag		-23 040	-9 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		38 215	57 210
Finansieringsverksamheten			
Andel av emission i dotterföretag för andelsägare utan bestämmande inflytande		1 618	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 618	0
Periodens kassaflöde		8 166	34 516
Likvida medel vid periodens början		163 347	107 325
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT¹		171 513	141 841

¹Koncernen disponerar i tillägg till likvida medel, kortfristiga placeringar uppgående till 362 204 (78 633) KSEK

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jan-mar</i>	2011 <i>jan-mar</i>	2011 <i>helår</i>
Nettoomsättning		834	852	2 467
Intäkter		834	852	2 467
Övriga externa kostnader		-7 899	-9 408	-32 174
Personalkostnader		-6 306	-7 589	-32 066
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-1	-17	-67
Nedskrivningar av aktier i dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav		-1 937	-2 797	-125 961
Resultat vid försäljning av aktier		0	0	6 239
Rörelseresultat		-15 309	-18 959	-181 562
Finansnetto	3	3 853	536	-6 183
PERIODENS RESULTAT		-11 456	-18 423	-187 745

Totalresultat för moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jan-mar</i>	2011 <i>jan-mar</i>	2011 <i>helår</i>
Periodens resultat		-11 456	-18 423	-187 745
Periodens totalresultat		-11 456	-18 423	-187 745
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-11 456	-18 423	-187 745
SUMMA		-11 456	-18 423	-187 745

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		14	92	42
Andelar i dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav	4	955 853	743 870	879 819
Lånefordringar joint ventures och intresseföretag		26 715	83 525	3 675
Övriga finansiella tillgångar		2 178	1 693	2 080
Summa anläggningstillgångar		984 760	829 180	885 616
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		184	456	49
Fordringar på koncernföretag		296	69	74
Övriga fordringar		2 763	5 392	5 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 846	11 829	881
Kortfristiga placeringar		339 992	78 633	457 249
Kassa och bank		76 701	102 297	68 319
Summa omsättningstillgångar		422 782	198 676	532 338
SUMMA TILLGÅNGAR		1 407 542	1 027 856	1 417 954
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	5	24 266	16 666	24 266
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 778 253	1 222 685	1 778 253
Balanserat resultat		-395 026	-207 281	-207 281
Periodens resultat		-11 456	-18 423	-187 745
Summa eget kapital		1 396 037	1 013 647	1 407 493
Långfristiga skulder				
Pensionsåtagande		2 178	1 693	2 080
Summa långfristiga skulder		2 178	1 693	2 080
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 486	2 417	807
Skulder till koncernföretag		0	665	0
Övriga kortfristiga skulder		961	3 336	1 530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 880	6 098	6 044
Summa kortfristiga skulder		9 327	12 516	8 381
Summa skulder		11 505	14 209	10 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 407 542	1 027 856	1 417 954

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Ställda säkerheter	6	2 178	4 529	2 080
Eventalförpliktelser	6	26 200	1 900	26 900
Totalt		28 378	6 429	28 980

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

<i>Belopp i KSEK</i>	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Not	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2012-01-01		24 266	1 778 253	-207 281	-187 745	1 407 493
Resultatdisposition				-187 745	187 745	0
Periodens resultat					-11 456	-11 456
Utgående eget kapital 2012-03-31	5	24 266	1 778 253	-395 026	-11 456	1 396 037
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 222 685	-95 932	-111 349	1 132 302
Resultatdisposition				-111 349	111 349	0
Periodens resultat					-18 423	-18 423
Utgående eget kapital 2011-03-31	5	16 666	1 222 685	-207 281	-18 423	1 013 647
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 222 685	-95 932	-111 349	1 132 302
Resultatdisposition				-111 349	111 349	0
Årets resultat					-187 745	-187 745
Summa		16 666	1 222 685	-207 281	-187 745	844 325
Nyemissioner		7 600	600 400			608 000
Emissionskostnader			-44 949			-44 949
Teckningsoptioner			117			117
Utgående eget kapital 2011-12-31	5	24 266	1 778 253	-207 281	-187 745	1 407 493

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34-Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Nya eller reviderade IFRS standarder samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee har inte haft någon effekt på koncernen eller till den del dessa rekommendationer skall tillämpas i juridisk person på moderbolagets resultat eller ställning.

Definition nyckeltal

Substansvärde per aktie: Bedömt Verkligt värde av totala portfölj innehavet, likvida medel, finansiella tillgångar minus räntebärande skulder, i relation till antalet utestående aktier på balansdagen.

Andra definitioner

First In Class: Det första godkända läkemedlet med en definierad verkningsmekanism mot ett visst target eller mot en specifik sjukdom.

Portföljbolag: Bolag som helt eller delvis ägs av Karolinska Development (dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och övriga långfristiga värdepappersinnehav) som är verksamma inom läkemedel, medicinsk teknik, teranostik och formuleringsteknik.

Verkligt värde (Fair value): Av NASDAQ OMX *Regelverk för emittenter* framgår att bolag som är noterade på NASDAQ OMX i sin koncernredovisning skall tillämpa International Financial Reporting Standards, IFRS. Tillämpningen av dessa standards möjliggör för koncerner av investmentbolagskaraktär att använda så kallat Verkligt värde vid framräkning av vissa tillgångars redovisade värden. Beräkningarna görs efter vedertagna principer och tas inte med i koncernen ingående juridiska personers redovisning, och är inte heller kassaflödespåverkande.

Verkligt värde tas fram enligt International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Enligt dessa riktlinjer kan Verkligt värde räknas fram på olika sätt beroende på vad som anses ge den bästa uppskattningen av marknadsvärdet i det enskilda fallet. För Karolinska Developments del innebär det att Verkligt värde på många portföljbolag tas fram genom att använda en modell för att beräkna värdet av diskonterade och riskjusterade kassaflöden. I andra fall används Karolinska Developments totala investering som den bästa uppskattningen på Verkligt värde. I ytterligare något fall används värderingen vid det senaste kapitaltillskottet.

Delårsperiod: Perioden från räkenskapsårets början till och med balansdagen.

Rapportperiod: Aktuellt kvartal.

Not 2 Rörelsesegment

Styrelsen är den funktion som beslutar om fördelning av resurser till investeringar i portföljbolag och till moderbolaget. Styrelsen följer upp varje investering på projektnivå samt moderbolagets resultat och ställning.

Karolinska Development styr sina investeringar i första hand till de bolag som ger bäst förväntad avkastning. Oavsett projektens mognadsgrad, terapiområde, om bolaget är verksamt inom läkemedel- eller medicinteknik, utvärderas bolagens respektive projekt av Karolinska Development på motsvarande sätt, varför Karolinska Development slagit samman portföljbolagen till ett rapporterbart segment.

Karolinska Developments mått på resultat är det sammanlagda resultatet av verkligt värde för bolagets andel av portföljbolagen inklusive de bolag som konsolideras som dotterbolag. Styrelsen och ledningen följer investeringarna utifrån utvecklingen av dess verkliga värde oavsett grad av inflytande. Således följer styrelsen och ledningen dotterföretag, intresseföretag, Joint ventures och övriga innehav baserat på utveckling av dess verkliga värde och inte baserat på historiska anskaffningsvärden såsom dotterföretag redovisas i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna i den interna rapporteringen överensstämmer i övrigt med koncernens redovisningsprinciper som beskrivs i not 1.

Resultat per segment och avstämning mellan sammanlagda resultat från verkligt värde förändring i portföljbolag och koncernens resultat före skatt

	Resultat från verkligt värde förändring i portföljbolag		
	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår
<i>Belopp i KSEK</i>			
Dotterföretag			
Verkligt värde förändring	18 891	4 241	67 819
Joint ventures och intresseföretag			
Verkligt värde förändring	-62 383	-8 535	-118 789
Nedskrivningar	0	0	-117 832
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
Verkligt värde förändring	-199	-3 791	-4 675
Nedskrivningar	0	0	-2 500
Summa verkligt värde förändring totalt portföljinnehav	-43 691	-8 085	-175 977
Koncernelimineringar			
Avgår verkligt värde förändring dotterföretag	-18 891	-4 241	-67 819
Redovisat resultat från verkligt värde förändring	-62 582	-12 326	-243 796
Koncernens intäkter och övriga kostnader (inklusive finansnetto)	-29 198	-28 753	-161 864
Koncernens resultat före skatt	-91 780	-41 079	-405 660

Sammanlagda resultat från verkligt värde förändring i portföljbolagen uppgick till -43,7 MSEK (-8,1) under första kvartalet med hänsyn tagen till en positiv verkligt värde förändring i dotterföretag uppgående till 18,9 MSEK (-4,2). Dotterföretagens verkligt värde förändring redovisas inte i koncernens resultat- och balansräkning då dotterföretag konsolideras och därmed inte redovisas till verkligt värde. Koncernens redovisade resultat från verkligt värde förändring för joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav uppgick till -62,6 MSEK (-12,3).

Tillgångar per segment

Belopp i KSEK	Verkligt värde portföljbolag		
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Verkligt värde totalt portföljinnehav			
Dotterföretag	603 592	231 349	542 001
Joint ventures och intresseföretag	953 164	1 199 924	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24 388	30 598	24 587
Summa verkligt värde totalt portföljinnehav	1 581 144	1 461 871	1 546 864
Avgår verkligt värde i dotterföretag	-603 592	-231 349	-542 001
Koncernen	977 552	1 230 522	1 004 863

Andelar i portföljbolag till verkligt värde

Belopp i KSEK	Dotterföretag	Joint Ventures & Intresseföretag	Andra långfristiga värdepapper	Totalt portföljinnehav
Ackumulerade verkliga värden				
Ingående balans 2011-01-01	209 108	1 220 791	24 761	1 454 660
Förvärv under året	18 000	14 688	3 002	35 690
Omklassificeringar	0	-6 626	6 626	0
Försäljning av andelar	0	-20 394	0	-20 394
Verkligt värde förändringar och nedskrivningar	4 241	-8 535	-3 791	-8 085
Utgående balans 2011-03-31	231 349	1 199 924	30 598	1 461 871
Ingående balans 2011-01-01	209 108	1 220 791	24 761	1 454 660
Förvärv under året	83 711	209 955	3 915	297 581
Omklassificeringar	182 173	-185 799	3 626	0
Försäljning av andelar	-810	-28 050	-540	-29 400
Verkligt värde förändring och nedskrivningar	67 819	-236 621	-7 175	-175 977
Utgående balans 2011-12-31	542 001	980 276	24 587	1 546 864
Ingående balans 2012-01-01	542 001	980 276	24 587	1 546 864
Förvärv under året (not 7)	42 700	35 271	0	77 971
Verkligt värde förändring	18 891	-62 383	-199	-43 691
Utgående balans 2012-03-31	603 592	953 164	24 388	1 581 144

Avstämning mellan sammanlagt verkligt värde i portföljbolag för segment och koncernens totala tillgångar

<i>Belopp i KSEK</i>	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Sammanlagt verkligt värde totalt portföljinnehav	1 581 144	1 461 871	1 546 864
Avgår verkligt värde i dotterföretag	-603 592	-231 349	-542 001
Koncernens övriga tillgångar	1 274 732	506 757	1 340 996
Koncernens totala tillgångar	2 252 284	1 737 279	2 345 859

Not 3 **Finansnetto**

<i>Belopp i KSEK</i>	Koncernen		
	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår
Ränteintäkter	874	387	6 247
Räntekostnader	-12	-22	-36
Värdeförändring kortfristiga placeringar	3 271	391	10 036
Valutakursvinster och förluster	-735	-215	-2
Nedskrivning av fordran på joint ventures och intresseföretag	0	0	-21 230
Finansnetto	3 398	541	-4 985

<i>Belopp i KSEK</i>	Moderbolaget		
	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011 helår
Ränteintäkter	582	360	5 017
Räntekostnader	0	0	-6
Värdeförändring kortfristiga placeringar	3 271	391	10 036
Valutakursvinster och förluster	0	-215	0
Nedskrivning av fordran på joint ventures och intresseföretag	0	0	-21 230
Finansnetto	3 853	536	-6 183

Not 4 Andelar i dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernens innehav av andelar i portföljbolag

	Totalt ägande i procent ¹		
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Dotterföretag			
Actar AB	100,00	99,96	100,00
Axelar AB	45,29	-	40,03
ClanoTech AB	87,39	86,32	86,94
Daffodil AB (vilande)	100,00	-	-
HBV Theranostica AB (vilande)	100,00	-	-
Inhalation Sciences Sweden AB	72,11	68,75	72,11
KCIF Fund Management AB	37,50	37,50	37,50
KD Incentive AB	100,00	100,00	100,00
KDev Oncology AB	100,00	100,00	100,00
Akinion Pharmaceuticals AB	88,09	83,39	88,09
GliGene AB	10,04	-	10,04
Limone AB	100,00	100,00	100,00
NovaSAID AB	88,91	88,15	88,91
Pharmanest AB	58,89	51,91	56,53
Joint ventures			
Aprea AB	41,12	42,08	41,12
Athera Biotechnologies AB	64,57	62,04	62,19
Avaris AB	85,03	68,40	68,40
BioChromix Pharma AB	68,77	54,31	68,49
Bioneris AB (under likvidation)	26,31	26,31	26,31
Biosergen AS	60,26	50,97	60,26
Dilafor AB	54,76	54,02	54,76
Dilaforette Holding AB	62,12	-	57,96
Dilaforette AB	62,12	-	57,96
HBV Theranostica AB (vilande)	-	70,73	72,52
IMED AB (avyttrat)	-	57,38	-
Lipidor AB	39,98	30,01	39,98
NeoDynamics AB	21,45	22,58	25,74
Oncopeptides AB	43,36	42,32	43,36
OncoReg AB (likviderat)	-	88,91	-
Pergamum AB	61,93	59,81	61,93
Laurantis Pharma OY	6,07	5,86	6,07
DermaGen AB	61,93	59,81	61,93
Lipopeptide AB	61,93	59,81	61,93
PharmaSurgics in Sweden AB	61,93	59,81	61,93
ProNoxis AB	21,76	14,16	19,83
Umecrine Cognition AB	54,17	46,25	54,17
Umecrine Mood AB	42,87	47,46	42,87
XSpray Microparticles AB	60,80	59,81	60,80
Intresseföretag			
Axelar AB	-	44,98	-
KCIF Co-Investment Fund KB	26,00	26,00	26,00
Oss-Q AB	15,63	-	15,69
Promimic AB	29,01	24,50	24,50
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
BioArctic NeuroScience AB	3,17	3,17	3,17
BioChromix AB	9,34	8,00	9,34
BioResonator AB (under likvidation)	7,62	7,62	7,62
CytoGuide ApS	9,06	9,06	9,06
Independent Pharmaceutica AB (likviderat)	-	5,98	-
NephroGenex Inc.	0,58	0,58	0,58
Umecrine AB	10,41	10,41	10,41

¹ Inklusive indirekt ägande via KDev Oncology AB, Dilaforette Holding AB, Pergamum AB, KCIF Co-Investment Fund KB, BioChromix AB och Umecrine AB

Bokfört värde i moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	Bokfört värde i moderbolaget		
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Dotterföretag			
Actar AB	12 197	6 844	3 679
Axelar AB	73 343	-	48 343
Clanotech AB	39 194	34 695	37 194
Daffodil AB (vilande)	50	-	-
HBV Theranostica AB (vilande)	0	-	-
Inhalation Sciences Sweden AB	24 238	19 738	24 238
KCIF Fund Management AB	43	43	43
KD Incentive AB	200	100	200
KDev Oncology AB	49 070	0	1 000
Akinion Pharmaceuticals AB	-	28 070	48 070
Limone AB	1 858	1 500	296
NovaSAID AB	74 407	66 407	74 407
Pharmanest AB	18 725	7 776	15 075
Summa bokfört värde dotterföretag	293 325	165 173	252 545
Joint ventures			
Aprea AB	46 199	39 629	46 199
Athera Biotechnologies AB	93 787	66 037	74 797
Avaris AB	0	53 650	0
BioChromix Pharma AB	19 350	9 350	19 350
Bioneris AB (under likvidation)	0	0	0
Biosergen AS	21 370	15 114	21 370
Dilafor AB	88 831	83 831	88 831
Dilaforette Holding AB	17 188	-	7 188
Eribis AB	-	10 970	-
HBV Theranostica AB (vilande)	-	2 190	0
IMED AB (avyttrat)	-	45 307	-
Lipidor AB	9 000	4 003	9 000
NeoDynamics AB	11 097	7 551	11 097
Oncopeptides AB	22 914	18 536	22 914
OncoReg AB (likviderat)	-	0	-
Pergamum AB	210 850	103 014	210 850
ProNoxis AB	6 500	3 000	5 500
Umecrine Cognition AB	14 700	7 000	14 700
Umecrine Mood AB	25 112	21 253	25 112
XSpray Microparticles AB	33 708	27 872	33 708
Intresseföretag			
Axelar AB	-	28 342	-
KCIF Co-Investment Fund KB	12 791	7 439	10 527
Oss-Q AB	3 650	-	3 650
Promimic AB	11 100	8 100	8 100
Summa bokfört värde joint ventures och intresseföretag	648 147	562 188	612 893
Summa verkligt värde joint ventures och intresseföretag	953 164	1 199 924	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
BioArctic NeuroScience AB	600	600	600
BioChromix AB	2 374	2 002	2 374
BioResonator AB (under likvidation)	0	2 500	0
CytoGuide ApS	3 300	3 300	3 300
Independent Pharmaceutica AB (likviderat)	-	0	-
NephroGenex Inc.	709	709	709
Umecrine AB	7 398	7 398	7 398
Summa bokfört värde andra långfristiga värdepappersinnehav	14 381	16 509	14 381
Summa verkligt värde andra långfristiga värdepappersinnehav	24 388	30 598	24 587

Not 5 Aktiekapitalets utveckling

Antal aktier har utvecklats enligt följande:

År	Transaktion	Antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Aktiekapital	Antal A aktier	Antal B aktier	Teckningskurs	Kvotvärde
Summa per 2011-01-01		33 331 417		16 665 709	1 503 098	31 828 319		0,5
april 2011	Nyemission	15 200 000	7 600 000	24 265 709		15 200 000	40	0,5
Summa per 2011-12-31		48 531 417		24 265 709	1 503 098	47 028 319		0,5
Summa per 2012-03-31		48 531 417		24 265 709	1 503 098	47 028 319		0,5

Substansvärdeberäkning

Belopp i KSEK	Koncernen		
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
<i>Nettotillgångar</i>			
Likvida medel	171 513	141 841	163 347
Kortfristiga placeringar	362 204	78 633	457 249
Lånefordringar joint ventures och intresseföretag	26 715	86 162 ¹	3 675
Finansiella skulder	-2 000	-2 000	-2 000
Summa nettotillgångar	558 432	304 636	622 271
Beräknat verkligt värde portföljbolag inklusive dotterföretag	1 581 144	1 461 871	1 546 864
Summa substansvärde	2 139 576	1 766 507	2 169 135
Antal aktier	48 531 417	33 331 417	48 531 417
Substansvärde per aktie*	44,09	53,00	44,70

*Definition: bedömt verkligt värde av totala portföljinnehavet, likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella tillgångar minus räntebärande skulder, i relation till antalet utestående aktier på balansdagen

¹I beloppet ingår spärrkonto med ett saldo om 2 837 KSEK. I balansräkningen ingår beloppet i posten övriga kortfristiga fordringar

Not 6 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Karolinska Development har ingått ett investeringsåtagande avseende Axelar AB uppgående till 25,0 MSEK. Avtal om ytterligare finansiering i portföljbolag finns endast avseende Axelar AB.

Belopp i KSEK	Koncernen		
	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Ställda säkerheter			
Spärrkonto	0	2 837	0
Kapitalförsäkring	2 178	1 692	2 080
Summa ställda säkerheter	2 178	4 529	2 080
Investeringsåtaganden			
Biocellex	0	1 500	500
Uminova	200	400	400
Övriga eventualförpliktelser			
Axelar	26 000	0	26 000
Summa eventualförpliktelser	26 200	1 900	26 900
Totalt	28 378	6 429	28 980

Not 7 **Investeringar i portföljbolag**

	2012	2011	2011
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>helår</i>
<i>Investeringar i dotterföretag</i>			
Actar AB	10 000	0	2
Akinion Pharmaceuticals AB	0	10 000	30 000
Axelar AB	25 000	0	20 000
Clanotech AB	2 000	0	2 499
Daffodil AB	50	0	0
Inhalation Sciences Sweden AB	0	2 500	7 000
KD Incentive AB	0	0	100
KDev Oncology AB	0	0	1 000
Limone AB	2 000	1 500	3 000
NovaSAID AB	0	4 000	12 000
Pharmanest AB	3 650	0	8 110
<i>Summa investeringar i dotterföretag</i>	<i>42 700</i>	<i>18 000</i>	<i>83 711</i>
<i>Investeringar i joint ventures och intresseföretag</i>			
Aprea AB	0	5 900	12 470
Athera Biotechnologies AB	18 991	0	8 760
Avaris AB	0	1 800	1 800
BioChromix Pharma AB	0	0	10 000
Biosergen AS	0	0	6 256
Dilafor AB	0	4 000	9 000
Dilaforette Holding AB	10 000	0	7 188
Eribis Pharmaceuticals AB	0	0	2 490
HBV Theranostica AB	0	0	200
KCIF Co-Investment Fund KB	2 280	2 760	5 834
Lipidor AB	0	0	4 997
NeoDynamics AB	0	0	3 546
Oncopeptides AB	0	0	4 378
Oss-Q AB	0	0	3 650
Pergamum AB	0	228	108 065
Promimic AB	3 000	0	0
ProNoxis AB	1 000	0	2 500
Umecrine Cognition AB	0	0	7 700
Umecrine Mood AB	0	0	5 286
XSpray Microparticles AB	0	0	5 835
<i>Summa investeringar i joint ventures och intresseföretag</i>	<i>35 271</i>	<i>14 688</i>	<i>209 955</i>
<i>Investeringar i andra långfristiga värdepappersinnehav</i>			
BioChromix AB	0	2 002	2 915
Umecrine AB	0	1 000	1 000
<i>Summa investeringar i andra långfristiga värdepappersinnehav</i>	<i>0</i>	<i>3 002</i>	<i>3 915</i>
<i>Summa investeringar</i>	<i>77 971</i>	<i>35 690</i>	<i>297 581</i>

Icke kassaflödespåverkande investeringar under perioden

	2012	2011	2011
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>helår</i>
Konverteringar av tidigare utställda lån			
Apra AB	0	5 900	5 900
Biosergen AS	0	0	2 425
Dilaforette Holding AB	0	0	4 000
NeoDynamics AB	0	0	546
Oncopeptides AB	0	0	4 378
Pergamum AB	0	0	77 629
Summa icke kassaflödespåverkande investeringar under perioden	0	5 900	94 878

Not 8 **Närståendeförhållanden**

Under rapportperioden har koncernen inte gjort några väsentliga transaktioner eller åtaganden i förhållande till närstående, utöver sådana löpande affärstransaktioner som beskrevs i årsredovisningen för år 2011 samt vad som framgår av not 6.