

Karolinska Development AB (publ)

Org.nr 556707-5048

Delårsrapport januari – september 2012

VD kommenterar

I samband med börsintroduktionen av Karolinska Development förra året var jag tydlig med att kommersialiseringen av bolagets portfölj är vår högsta prioritet. För varje dag ökar naturligtvis otåligheten bland våra aktieägare att få ett kvitto på de värden vi har skapat i bolaget. Jag vill därför understryka att vi står fast vid vårt mål att kunna presentera ett kommersiellt avtal innan årsskiftet.

Grunden till att kunna göra bra affärer läggs när vi gör framsteg i portföljen. Under det tredje kvartalet tog Pergamum sin läkemedelskandidat, LL-37, in i klinisk utveckling. Med LL-37 hoppas bolaget kunna hjälpa patienter med svårläkta bensår, ett tillstånd som innebär en stor börda för såväl den enskilde patienten som för sjukvården. Pergamum rapporterade också första fas II-data med PXL-01 som tyvärr inte uppnådde det primära målet, vilket också har påverkat Karolinska Developments redovisade värdering av totala portföljinnehavet negativt. Bolaget inväntar nu fullständiga data innan beslut fattas om den fortsatta utvecklingen.

Vidare rapporterade Aprea lovande data från en fas I/II-studie med läkemedelskandidaten APR-246. Studien var primärt avsedd att utvärdera preparatets säkerhetsprofil, men gav även en indikation på att APR-246 kan minska tumörbördan hos patienter med långt framskriden cancer. Nästa steg för Aprea är nu att initiera en "proof-of-concept"-studie i patienter med äggstockscancer. Dessa positiva nyheter är särskilt glädjande då vi under det tredje kvartalet ökade ägandet i bolaget till 69 procent efter genomförandet av det aktiebyte som offentliggjordes i juni i år. Vi har tidigare förväntat oss att kunna meddela data från fas I/II-studien med Akinions AKN-028 före årets slut. Patientrekryteringen har dock varit något långsammare än beräknat och vi väntar nu ett slutförande av studien under det första kvartalet 2013.

Under 2012 har flera av Karolinska Developments portföljbolag tagit viktiga steg framåt. Tre projekt har gått in i klinisk utveckling och två fas II-studier har startats; Pharmanests SHACT för smärtlindring i samband med spiralinsättning och Pergamums DPK-060 mot infektion i ytterörat. Totalt befinner sig nu elva projekt i vår aktiva portfölj i klinisk utveckling mot sjukdomar där dagens behandlingar brister, eller helt saknas.

Torbjörn Bjerke
Verkställande direktör

Sammanfattning av väsentliga händelser under det tredje kvartalet

- Pergamum rapporterade första fas II-data från den kliniska studien för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi
- Den första patienten doserades med Pergamums läkemedelskandidat LL-37 mot svårläkta sår
- Aprea rapporterade positiva data från en klinisk fas I/II-studie med APR-246 på patienter med långt framskriden cancer

Koncernen	2012	2011	2012	2011
Belopp i MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Resultaträkning				
Intäkter	1,8	1,9	7,4	7,1
Resultat efter skatt	-126,7	-140,5	-315,9	-271,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-2,47	-2,64	-5,99	-5,88
Balansräkning				
Likvida medel			202,7	165,4
Kortfristiga placeringar			213,2	526,5
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar koncernen			415,9	691,9
Aktieinformation				
Substansvärde per aktie (SEK) (not 5)			40,4	46,7
Börskurs per aktie, sista handelsdag i rapportperioden (SEK)			16,3	25,8
Portföljinformation				
Investeringar i portföljbolag (not 7)	91,3	11,6	207,0	237,9
Varav icke kassaflödespåverkande investeringar (not 7)	72,8	2,4	72,8	86,5
Värdering av totala portföljinnehavet (not 2)			1 535,6	1 563,9

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

Pergamum rapporterade första fas II-data från den kliniska studien för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi

Pergamum meddelade i juli de första resultaten från en randomiserad klinisk fas II-studie av PXL-01 för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi. Studien visade att läkemedlet var säkert och tolererbart. Det primära studiemålet nåddes inte, men data indikerar att behandling med PXL-01 kan förbättra handens rörlighet efter kirurgi. Bolaget kommer att invänta en analys baserat på fullständiga data innan beslut tas om projektets fortsatta utveckling.

Den första patienten doserades med Pergamums läkemedelskandidat mot svårläkta sår

I syfte att utvärdera säkerhet och tolerabilitet för en lovande ny behandling av venösa bensår har Pergamum initierat en dubbelblind fas I/II-studie där tre olika doser av läkemedelskandidaten LL-37 kommer att jämföras med placebo. I september meddelade Pergamum att den första av totalt 32 patienter doserats.

Apra rapporterade positiva data från en klinisk fas I/II-studie med APR-246 på patienter med långt framskriden cancer

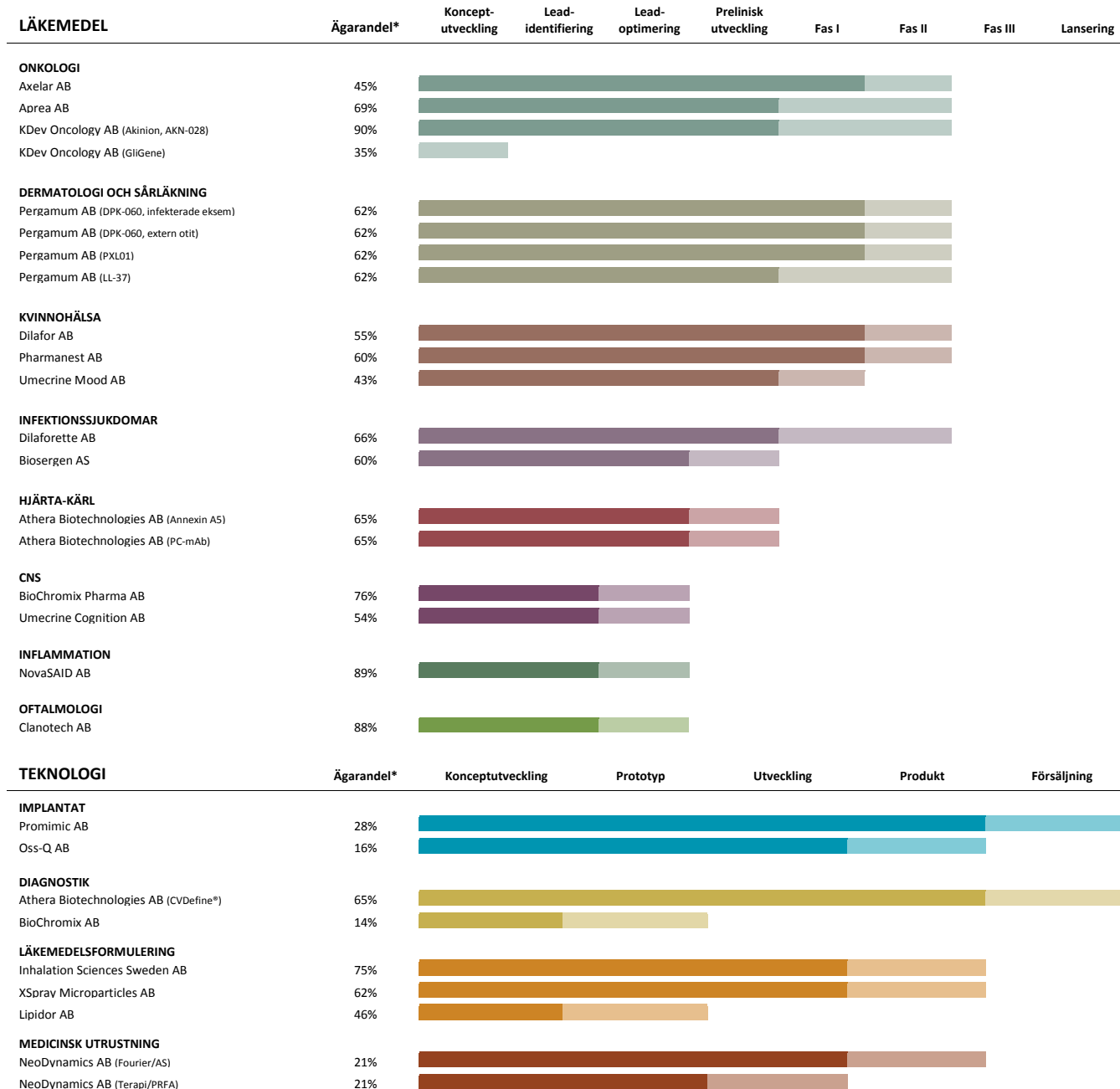
I september offentliggjorde Apra positiva data från en avslutad fas I/II-studie med läkemedelskandidaten APR-246. Resultaten från studien har publicerats i Journal of Clinical Oncology. I studien gavs ökande doser av APR-246 som monoterapi till 22 patienter med långt framskriden blod- eller prostatacancer under upp till fyra dagar i följd. Dosebegränsande toxicitet observerades först vid plasmanivåer långt över förväntade terapeutiska plasmanivåer. Studien visade också dosproportionell och tidsberoende farmakokinetik för APR-246 i det studerade dosintervallet. Förutom att rapportera att läkemedlet tolererades väl, drar författarna slutsatsen att APR-246 framkallar biologiska effekter och att det finns fall med kliniska effekter på tumörbördan. Hos en patient med långt framskriden blodcancer uppnåddes en halvering av antalet blastceller i benmärgen. Baserat på dessa positiva data planerar Apra att initiera en fas II "proof-of-concept"-studie inom äggstockscancer.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

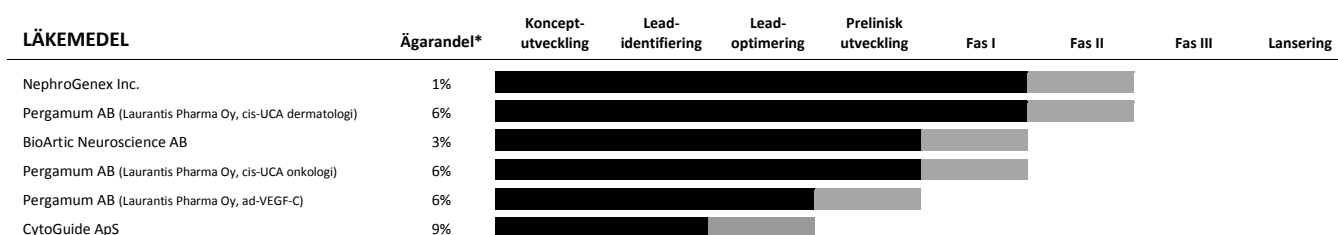
Inga väsentliga händelser efter rapportperioden.

Portföljen (per den 22 november 2012)

Under året tog många av Karolinska Developments portföljbolag viktiga steg framåt. Två av projekten, LL-37 och AKN-028, avancerade till fas I/II-studier, Pharmanest genomförde en hel fas I-prövning och startade en fas II-studie med SHACT och Pergamum initierade en fas II-studie med DPK-060. Vidare redovisades resultat från en fas I/II-prövning med Apreas APR-246 och en fas II-prövning med Pergamums PXL-01. Två nya bolag tillkom under året genom investeringar i bolagen GliGene AB och Oss-Q AB, dessutom avyttrades innehaven i Oncopeptides AB och ProNoxis AB. KDev Oncology AB bildades under året och innefattar för närvarande GliGene AB och Akinion Pharmaceuticals AB.



FINANSIELLA/PASSIVA INVESTERINGAR



*Inkluderar indirekt ägda andelar

Mörk färg = Genomförd fas
Ljus färg = Pågående fas

Finansiell utveckling - Koncernen

Intäkter

Koncernens intäkter uppgick under delårsperioden till 7,4 MSEK jämfört med 7,1 MSEK motsvarande period föregående år. Under det tredje kvartalet uppgick koncernens intäkter till 1,8 MSEK jämfört med 1,9 MSEK motsvarande period föregående år.

Resultat

Under delårsperioden uppgick koncernens rörelseresultat till -303,7 MSEK (-277,4), vilket är en förändring med -26,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det negativa resultatet beror främst på den resultatpåverkande delen av förändringen i verkligt värde som under delårsperioden uppgick till -188,9 MSEK (-167,8) samt ökade utvecklingskostnader i dotterföretagen. Pergamum rapporterade fas II-data med PXL-01 som tyvärr inte uppnådde det primära målet, vilket också har påverkat det redovisade totala portföljinhavet negativt. Som framgår av not 2 har värdet för de företag som redovisas som dotterföretag utvecklats positivt med 43,3 MSEK (59,5). Dessa förändringar redovisas inte i koncernens resultat- och balansräkningar då dotterföretag konsolideras och därmed inte redovisas till verkligt värde.

Under delårsperioden genomfördes ett aktiebyte med Industrifonden, genom vilket Karolinska Developments aktier i Oncopeptides AB skiftades mot Industrifondens aktier i Aprea AB. Aktiebytet medför att Karolinska Development erhåller bestämmande inflytande i Aprea AB som därigenom konsolideras som dotterföretag från och med tillträdesdagen den 27 augusti 2012. Transaktionen har inte haft någon effekt på koncernens rörelseresultat (not 4).

Koncernens resultat före skatt under delårsperioden uppgick till -326,7 MSEK (-286,5), varav kostnader i moderbolaget -41,0 MSEK (-46,1), verkligt värde förändring -188,9 MSEK (-167,8), kostnader i dotterföretag -73,8 MSEK (-63,5) samt finansnetto -23,0 MSEK (-9,1).

Under det tredje kvartalet uppgick koncernens rörelseresultat till -101,2 MSEK (-143,0), vilket är en förändring med 41,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen beror främst på den resultatpåverkande delen av förändringen i verkligt värde som under det tredje kvartalet uppgick till -65,5 MSEK (-104,9). Som framgår av not 2 har värdeutvecklingen under det tredje kvartalet för de företag som redovisas som dotterföretag utvecklats positivt med 18,0 MSEK (2,3).

Koncernens resultat före skatt under det tredje kvartalet uppgick till -129,9 MSEK (-147,3).

Investeringar i portföljbolag (not 7)

Koncernens investeringar under delårsperioden uppgick till 207,0 MSEK (237,9) varav 134,2 MSEK (151,4) var kassaflödespåverkande.

De största investeringarna (MSEK) under delårsperioden gjordes i Aprea AB med 72,6 genom aktiebytet med Industrifonden (not 4), Axelar AB med 25,0, Athera Biotechnologies AB med 19,0, KDev Oncology AB koncernen med 18,0 (varav 15,0 i Akinion Pharmaceuticals AB och 3,0 i GliGene AB) samt i Dilaforette Holding AB med 10,0 (varav 10,0 i Dilaforette AB).

Koncernens investeringar under det tredje kvartalet uppgick till 91,3 MSEK (11,6).

De största investeringarna (MSEK) under det tredje kvartalet gjordes i Aprea AB med 72,6 genom aktiebytet med Industrifonden (not 4), BioChromix Pharma AB med 8,5, Clanotech AB med 4,5 samt i Pharmanest AB med 4,4.

Finansiell ställning*

Koncernens immateriella tillgångar har ökat med 306,4 MSEK. Rörelseförvärvet avseende Aprea AB innebar att Aprea AB omklassificerades till dotterföretag under det tredje kvartalet. Detta har medfört att de immateriella tillgångarna har ökat med 307,1 MSEK (not 4). Övriga förändringar är relaterade till aktivering och avskrivning av patent i övriga dotterföretag.

Per balansdagen uppgick soliditeten i koncernen till 90 (93) procent och det egna kapitalet till 1 940,7 MSEK (2 173,9).

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 415,9 MSEK (620,6).

Totala tillgångar uppgick till 2 161,4 MSEK (2 345,9).

*Jämförelsetalen avser 2011-12-31

Finansiell utveckling - Moderbolaget

Intäkter

Moderbolagets intäkter under delårsperioden uppgick till 2,7 MSEK (1,8).

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets intäkter till 1,0 MSEK (0,4).

Resultat

Under delårsperioden uppgick moderbolagets rörelseresultat till -132,7 MSEK (-164,0), vilket är en förändring med 31,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. I delårsperiodens rörelseresultat ingår nedskrivningar av innehaven i Pergamum AB (-125,4 MSEK), KDev Exploratory AB (f d Actar AB) (-5,5 MSEK), Limone AB (-3,6 MSEK) samt Avaris AB (-0,4 MSEK). Nedskrivningen avseende Pergamum AB har skett till följd av att resultatet från den randomiserade kliniska fas II-studien av PXL-01 för förebyggande av skadlig ärrbildning efter kirurgi inte var konklusivt.

Under delårsperioden genomfördes aktiebytet med Industrifonden, genom vilket Karolinska Developments aktier i Oncopeptides AB skiftades mot Industrifondens aktier i Aprea AB. Transaktionen har medfört en positiv effekt i rörelseresultatet uppgående till 49,7 MSEK (not 8). Vidare har aktieinnehavet i portföljbolaget ProNoxis AB avyttrats med en negativ effekt i rörelseresultatet uppgående till -6,5 MSEK.

Moderbolagets resultat efter skatt under delårsperioden uppgick till -154,6 MSEK (-173,7).

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets rörelseresultat till 6,3 MSEK (-64,5), vilket är en förändring med 70,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. I det tredje kvartalets rörelseresultat ingår nedskrivningar avseende innehaven i Pergamum AB (-20,5 MSEK), KDev Exploratory AB (f d Actar AB) (-2,1 MSEK) samt Limone AB (-1,3 MSEK). Aktiebytet med Industrifonden har medfört en positiv effekt i rörelseresultatet uppgående till 49,7 MSEK (not 8). Avyttringen av ProNoxis AB har medfört en negativ effekt i rörelseresultatet uppgående till -6,5 MSEK.

Moderbolagets resultat efter skatt under det tredje kvartalet uppgick till -21,7 MSEK (-69,0).

Investeringar i portföljbolag (not 7)

Moderbolaget investerade totalt 75,9 MSEK (69,0) i dotterföretag under delårsperioden. De största investeringarna (MSEK) gjordes Axelar AB med 25,0, KDev Oncology AB koncernen med 18,0 (varav 15,0 i Akinion Pharmaceuticals AB och 3,0 i GliGene AB) samt i KDev Exploratory AB (f d Actar AB) med 10,0.

Moderbolaget investerade 129,6 MSEK (165,9) i intresseföretag och joint ventures under delårsperioden. De största investeringarna (MSEK) gjordes i Aprea AB med 72,6 genom aktiebytet med Industrifonden (not 4), Athera Biotechnologies AB med 19,0 samt i Dilaforette Holding AB med 10,0 (varav 10,0 i Dilaforette AB).

Moderbolaget investerade 1,5 MSEK (3,0) i andra långfristiga värdepappersinnehav under delårsperioden.

Under det tredje kvartalet investerade moderbolaget totalt 91,3 MSEK (11,6). De största investeringarna (MSEK) gjordes i Aprea AB med 72,6 genom aktiebytet med Industrifonden (not 4), BioChromix Pharma AB med 8,5, Clanotech AB med 4,5 samt i Pharmanest AB med 4,4.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolaget och koncernen

Risker avseende värdering

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

Risker beträffande projektutveckling

Risker och osäkerhetsfaktorer är i huvudsak kopplade till investeringar i portföljbolagen och utvecklingen av projekten i dessa bolag. Verksamheten i portföljbolagen utgörs av utveckling av tidiga läkemedelsprojekt. Denna typ av verksamhet är till sin natur präglad av mycket hög risk och stor osäkerhet vad avser resultatet.

Finansiella risker

Finansiella risker utgörs av investeringar i portföljbolag samt risker i förvaltning av likvida medel.

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.

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 22 november 2012

Torbjörn Bjerke

VD

Datum för publicering av finansiell information

Bokslutskommuniké januari – december 2012
Årsredovisning 2012

februari 2013
april 2013

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Karolinska Development skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 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

Robin Wright, Finansdirektör
+44 7720 300 025

Läs mer på www.karolinskadevelopment.com

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

Revisors granskningsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen för Karolinska Development AB (publ) per den 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation 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 International Standards on Auditing (ISA) 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 22 november 2012

Deloitte AB

Thomas Strömberg

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jul-sep</i>	2011 <i>jul-sep</i>	2012 <i>jan-sep</i>	2011 <i>jan-sep</i>	2011 <i>helår</i>
Intäkter		1 822	1 936	7 371	7 115	10 479
Övriga externa kostnader		-21 083	-25 722	-74 014	-70 862	-104 056
Personalkostnader		-14 461	-13 499	-44 221	-43 480	-59 871
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 970	-792	-3 918	-2 391	-3 431
Resultat av verkligt värde förändring av andelar i joint ventures och intresseföretag	2	-66 968	-98 294	-189 477	-164 189	-236 621
Resultat av verkligt värde förändring av andra långfristiga värdepappersinnehav	2	1 508	-6 608	583	-3 577	-7 175
Rörelseresultat		-101 152	-142 979	-303 676	-277 384	-400 675
Finansnetto	3	-28 718	-4 317	-22 996	-9 134	-4 985
Resultat före skatt	2	-129 870	-147 296	-326 672	-286 518	-405 660
Uppskjuten skatt		3 159	6 773	10 756	15 229	19 987
Aktuell skatt		0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-126 711	-140 523	-315 916	-271 289	-385 673
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-119 879	-128 081	-290 692	-249 230	-354 147
Innehav utan bestämmande inflytande		-6 832	-12 442	-25 224	-22 059	-31 526
SUMMA		-126 711	-140 523	-315 916	-271 289	-385 673

Resultat per aktie

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jul-sep</i>	2011 <i>jul-sep</i>	2012 <i>jan-sep</i>	2011 <i>jan-sep</i>	2011 <i>helår</i>
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, vägt genomsnitt, före och efter utspädning		-2,47	-2,64	-5,99	-5,88	-8,07
Antal aktier, vägt genomsnitt	5	48 531 417	48 531 417	48 531 417	42 351 917	43 908 951

Totalresultat för koncernen i sammandrag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jul-sep</i>	2011 <i>jul-sep</i>	2012 <i>jan-sep</i>	2011 <i>jan-sep</i>	2011 <i>helår</i>
Periodens resultat		-126 711	-140 523	-315 916	-271 289	-385 673
Periodens totalresultat		-126 711	-140 523	-315 916	-271 289	-385 673
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-119 879	-128 081	-290 692	-249 230	-354 147
Innehav utan bestämmande inflytande		-6 832	-12 442	-25 224	-22 059	-31 526
SUMMA		-126 711	-140 523	-315 916	-271 289	-385 673

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Belopp i KSEK	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 009 081	702 672	702 957
Materiella anläggningstillgångar		5 254	1 946	1 663
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2,4	669 561	1 017 651	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,4	26 630	27 272	24 587
Lånefordringar joint ventures och intresseföretag		12 103	8 400	3 675
Övriga finansiella tillgångar	4	8 907	0	0
Summa anläggningstillgångar		1 731 536	1 757 941	1 713 158
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		890	975	1 462
Övriga kortfristiga fordringar		7 546	10 249	8 757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 608	3 430	1 886
Kortfristiga placeringar		213 136	526 534	457 249
Likvida medel		202 720	165 367	163 347
Summa omsättningstillgångar		429 900	706 555	632 701
SUMMA TILLGÅNGAR		2 161 436	2 464 496	2 345 859
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	5	24 266	24 266	24 266
Övrigt tillskjutet kapital		1 768 179	1 768 179	1 768 179
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-198 043	195 187	86 442
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 594 402	1 987 632	1 878 887
Innehav utan bestämmande inflytande		346 262	300 288	295 041
Summa eget kapital		1 940 664	2 287 920	2 173 928
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		186 329	148 344	143 586
Räntebärande skulder		0	2 000	2 000
Övriga finansiella skulder	4	8 907	0	0
Summa långfristiga skulder		195 236	150 344	145 586
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1 675	0	0
Leverantörsskulder		6 995	8 096	9 563
Övriga kortfristiga skulder		3 989	4 531	2 796
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12 877	13 605	13 986
Summa kortfristiga skulder		25 536	26 232	26 345
Summa skulder		220 772	176 576	171 931
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 161 436	2 464 496	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>				-290 692	-290 692	-25 224	-315 916
Periodens totalresultat		0	0	-290 692	-290 692	-25 224	-315 916
Förvärv av dotterföretag	4				0	78 435	78 435
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				6 207	6 207	-1 990	4 217
Utgående eget kapital 2012-09-30	5	24 266	1 768 179	-198 043	1 594 402	346 262	1 940 664
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>				-249 230	-249 230	-22 059	-271 289
Periodens totalresultat		0	0	-249 230	-249 230	-22 059	-271 289
Förvärv av dotterföretag					0	222 834	222 834
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				-10 067	-10 067	66 099	56 032
Nyemission		7 600	600 400		608 000		608 000
Emissionskostnader			-44 949		-44 949		-44 949
Effekt av teckningsoptioner			117		117		117
Utgående eget kapital 2011-09-30	5	24 266	1 768 179	195 187	1 987 632	300 288	2 287 920
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-sep	jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-303 676	-277 384
Justering för avskrivningar och nedskrivningar		3 918	2 391
Justering för förändring av verkligt värde	2	188 894	167 766
Realiserad värdeförändring kortfristiga placeringar		8 684	0
Betalda räntor		-26	-25
Erhållna räntor		3 053	2 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-99 153	-104 602
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-3 310	-205
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-5 651	3 976
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-108 114	-100 831
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 772	-1 190
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4 611	-283
Förvärvade likvida medel i dotterföretag	4	5 363	12 878
Förvärv av aktier i joint ventures och intresseföretag	7	-56 951	-79 362
Förvärv av andra långfristiga värdepapper	7	-1 460	-3 002
Förändring av kortfristiga placeringar		238 431	-385 408
Försäljning av aktier i joint ventures och intresseföretag		3 217	21 811
Försäljning av andra långfristiga värdepapper		0	540
Utbetalda lån till intresseföretag		-38 542	-23 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		143 675	-457 416
Finansieringsverksamheten			
Andel av emission i dotterföretag för andelsägare utan bestämmande inflytande		4 137	53 121
Nyemission		0	608 000
Emissionskostnader		0	-44 949
Teckningsoptioner		0	117
Amortering av räntebärande skulder		-325	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 812	616 289
Periodens kassaflöde		39 373	58 042
Likvida medel vid periodens början		163 347	107 325
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		202 720	165 367
Tilläggsupplysning			
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		202 720	165 367
Kortfristiga placeringar, marknadsvärde per balansdagen		213 136	526 534
LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS SLUT		415 856	691 901

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jul-sep</i>	2011 <i>jul-sep</i>	2012 <i>jan-sep</i>	2011 <i>jan-sep</i>	2011 <i>helår</i>
Nettoomsättning		976	411	2 701	1 807	2 467
Intäkter		976	411	2 701	1 807	2 467
Övriga externa kostnader		-5 939	-4 407	-21 449	-24 758	-32 174
Personalkostnader		-7 887	-6 512	-22 268	-23 095	-32 066
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-1	-17	-4	-50	-67
Nedskrivningar av aktier i dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav		-24 031	-53 984	-134 966	-117 938	-125 961
Resultat vid försäljning av portföljbolag	8	43 222	0	43 269	0	6 239
Rörelseresultat		6 340	-64 509	-132 717	-164 034	-181 562
Finansnetto	3	-28 030	-4 525	-21 838	-9 684	-6 183
PERIODENS RESULTAT		-21 690	-69 034	-154 555	-173 718	-187 745

Totalresultat för moderbolaget i sammandrag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	2012 <i>jul-sep</i>	2011 <i>jul-sep</i>	2012 <i>jan-sep</i>	2011 <i>jan-sep</i>	2011 <i>helår</i>
Periodens resultat		-21 690	-69 034	-154 555	-173 718	-187 745
Periodens totalresultat		-21 690	-69 034	-154 555	-173 718	-187 745
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-21 690	-69 034	-154 555	-173 718	-187 745
SUMMA		-21 690	-69 034	-154 555	-173 718	-187 745

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2012-09-30</i>	<i>2011-09-30</i>	<i>2011-12-31</i>
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		11	59	42
Andelar i dotterföretag, joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav	4	922 753	828 128	879 819
Lånefordringar joint ventures och intresseföretag		12 103	8 400	3 675
Övriga finansiella tillgångar		2 301	1 959	2 080
Summa anläggningstillgångar		937 168	838 546	885 616
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		413	228	49
Fordringar på koncernföretag		247	1 523	74
Övriga fordringar		2 425	8 071	5 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 732	2 138	881
Kortfristiga placeringar		213 136	526 532	457 249
Likvida medel		108 445	57 235	68 319
Summa omsättningstillgångar		327 398	595 727	532 338
SUMMA TILLGÅNGAR		1 264 566	1 434 273	1 417 954
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	5	24 266	24 266	24 266
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 778 253	1 778 253	1 778 253
Balanserat resultat		-395 026	-207 281	-207 281
Periodens resultat		-154 555	-173 718	-187 745
Summa eget kapital		1 252 938	1 421 520	1 407 493
Långfristiga skulder				
Pensionsåtagande		2 301	1 959	2 080
Summa långfristiga skulder		2 301	1 959	2 080
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 906	2 252	807
Skulder till koncernföretag		70	0	0
Övriga kortfristiga skulder		1 676	3 593	1 530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 675	4 949	6 044
Summa kortfristiga skulder		9 327	10 794	8 381
Summa skulder		11 628	12 753	10 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 264 566	1 434 273	1 417 954

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2012-09-30</i>	<i>2011-09-30</i>	<i>2011-12-31</i>
Ställda säkerheter	6	2 301	4 984	2 080
Eventualförpliktelser	6	1 200	900	900
Totalt		3 501	5 884	2 980

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					-154 555	-154 555
Utgående eget kapital 2012-09-30	5	24 266	1 778 253	-395 026	-154 555	1 252 938
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 222 685	-95 932	-111 349	1 032 070
Resultatdisposition				-111 349	111 349	0
Periodens resultat					-173 718	-173 718
Summa		16 666	1 222 685	-207 281	-173 718	858 352
Nyemissioner		7 600	600 400			608 000
Emissionskostnader			-44 949			-44 949
Teckningsoptioner			117			117
Utgående eget kapital 2011-09-30	5	24 266	1 778 253	-207 281	-173 718	1 421 520
Ingående eget kapital 2011-01-01		16 666	1 222 685	-95 932	-111 349	1 032 070
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. De 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 portföljinnehavet, 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 en viss mål molekyl 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 standarder 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 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 av 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 jul-sep	2011 jul-sep	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 helår
<i>Belopp i KSEK</i>					
Dotterföretag					
Verkligt värde förändring	17 982	2 259	43 327	59 472	67 819
Joint ventures och intresseföretag					
Verkligt värde förändring	-46 431	-36 894	-63 661	-44 289	-118 789
Nedskrivningar ¹	-20 537	-61 400	-125 816	-119 900	-117 832
Andra långfristiga värdepappersinnehav					
Verkligt värde förändring	1 508	-6 608	583	-3 577	-4 675
Nedskrivningar ¹	0	0	0	0	-2 500
Summa verkligt värde förändring totalt portföljinnehav	-47 478	-102 643	-145 567	-108 294	-175 977
Koncernelimineringar					
Avgår verkligt värde förändring dotterföretag	-17 982	-2 259	-43 327	-59 472	-67 819
Redovisat resultat från verkligt värde förändring	-65 460	-104 902	-188 894	-167 766	-243 796
Koncernens intäkter och övriga kostnader (inklusive finansnetto)	-64 410	-42 394	-137 778	-118 752	-161 864
Koncernens resultat före skatt	-129 870	-147 296	-326 672	-286 518	-405 660

¹I koncernens interna uppföljning redovisas värdeförändringen på avvecklade projekt som nedskrivningar

Sammanlagda resultat från verkligt värde förändring i portföljbolagen uppgick till -145,6 MSEK (-108,3) under delårsperioden vilket inkluderar en positiv verkligt värde förändring i dotterföretag uppgående till 43,3 MSEK (59,5). 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 i joint ventures, intresseföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav uppgick till -188,9 MSEK (-167,8).

Tillgångar per segment

Belopp i KSEK	Verkligt värde portföljbolag		
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Verkligt värde totalt portföljinnehav			
Dotterföretag	839 417	518 943	542 001
Joint ventures och intresseföretag	669 561	1 017 651	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26 630	27 272	24 587
Summa verkligt värde totalt portföljinnehav	1 535 608	1 563 866	1 546 864
Avgår verkligt värde i dotterföretag	-839 417	-518 943	-542 001
Koncernen	696 191	1 044 923	1 004 863

Andelar i portföljbolag till verkligt värde

Belopp i KSEK	Dotter-företag	Joint ventures & intresse-företag	Andra långfristiga värdepapper	Totalt portfölj-innehav
Ackumulerade verkliga värden				
Ingående balans 2011-01-01	209 108	1 220 791	24 761	1 454 660
Investeringar (not 7)	69 000	165 862	3 002	237 864
Omklassificeringar	182 173	-185 799	3 626	0
Försäljning av andelar	-810	-21 811	-540	-23 161
Återläggning resultatandel KCIF Co-Investment Fund KB	0	2 797	0	2 797
Verkligt värde förändringar och nedskrivningar	59 472	-164 189	-3 577	-108 294
Utgående balans 2011-09-30	518 943	1 017 651	27 272	1 563 866
Ingående balans 2011-01-01	209 108	1 220 791	24 761	1 454 660
Investeringar (not 7)	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
Investeringar (not 7)	75 949	129 587	1 460	206 996
Omklassificeringar (not 4)	178 140	-178 140	0	0
Försäljning av andelar	0	-72 685 ¹	0	-72 685
Verkligt värde förändring och nedskrivningar	43 327	-189 477	583	-145 567
Utgående balans 2012-09-30	839 417	669 561	26 630	1 535 608

¹Varav 72 636 KSEK avser Oncopeptides AB (not 4)

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

<i>Belopp i KSEK</i>	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Sammanlagt verkligt värde totalt portföljinnehav	1 535 608	1 563 866	1 546 864
Avgår verkligt värde i dotterföretag	-839 417	-518 943	-542 001
Koncernens övriga tillgångar	1 465 245	1 419 573	1 340 996
Koncernens totala tillgångar	2 161 436	2 464 496	2 345 859

Not 3 Finansnetto

<i>Belopp i KSEK</i>	Koncernen				
	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Ränteintäkter	1 881	4 096	3 886	4 972	6 247
Räntekostnader	-6	-16	-26	-24	-36
Värdeförändring kortfristiga placeringar	1 827	-2 100	6 536	4 519	10 036
Valutakursvinster och förluster	-1 129	203	-2 101	-101	-2
Nedskrivning av lånefordringar på joint ventures och intresseföretag	-31 291 ¹	-6 500	-31 291	-18 500	-21 230
Finansnetto	-28 718	-4 317	-22 996	-9 134	-4 985

¹Avser nedskrivning av lånefordringar på Pergamum

<i>Belopp i KSEK</i>	Moderbolaget				
	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Ränteintäkter	1 506	3 893	3 170	4 331	5 017
Räntekostnader	0	-3	-4	-4	-6
Värdeförändring kortfristiga placeringar	1 866	-2 100	6 398	4 519	10 036
Valutakursvinster och förluster	-111	185	-111	-30	0
Nedskrivning av lånefordringar på joint ventures och intresseföretag	-31 291 ¹	-6 500	-31 291	-18 500	-21 230
Finansnetto	-28 030	-4 525	-21 838	-9 684	-6 183

¹Avser nedskrivning av lånefordringar på Pergamum

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

Koncernens innehav av andelar i portföljbolag

	Totalt innehav i procent ¹		
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Dotterföretag			
Aprea AB ²	69,43	-	-
Aprea Personal AB (vilande)	69,43	-	-
Axelar AB	45,29	40,03	40,03
Clanotech AB	88,31	86,32	86,94
Daffodil AB (vilande)	100,00	-	-
HBV Theranostica AB (vilande)	100,00	-	-
Inhalation Sciences Sweden AB	74,72	68,75	72,11
KCIF Fund Management AB	37,50	37,50	37,50
KD Incentive AB	100,00	100,00	100,00
KDev Exploratory AB (f d Actar AB)	100,00	99,96	100,00
KDev Oncology AB	100,00	100,00	100,00
Akinion Pharmaceuticals AB	90,32	88,09	88,09
GliGene AB	34,65	-	10,13
Limone AB	100,00	100,00	100,00
NovaSAID AB	88,91	88,91	88,91
Pharmanest AB	60,24	53,57	56,53
Joint ventures			
Aprea AB ²	-	41,12	41,12
Athera Biotechnologies AB	64,57	62,19	62,19
Avaris AB	94,87	68,40	68,40
BioChromix Pharma AB	76,47	58,96	68,77
Bioneris AB (under likvidation)	26,31	26,31	26,31
Biosergen AS	60,26	56,79	60,26
Dilafor AB	54,76	54,76	54,76
Dilaforette Holding AB	62,12	54,02	57,96
Dilaforette AB	62,12	54,02	57,96
HBV Theranostica AB (vilande)	-	72,52	72,52
IMED AB (avyttrat)	-	57,38	-
Lipidor AB	46,13	39,98	39,98
NeoDynamics AB	20,72	25,74	25,74
Oncopeptides AB (avyttrat) (not 8)	-	42,32	43,36
OncoReg AB (likviderat)	-	88,91	-
Pergamum AB	61,93	61,75	61,93
DermaGen AB	61,93	61,75	61,93
Laurantis Pharma OY	6,07	6,07	6,07
Lipopeptide AB	61,93	61,75	61,93
PharmaSurgics in Sweden AB	61,93	61,75	61,93
Ximmune AB	5,16	6,18	5,36
ProNoxis AB (avyttrat)	-	17,60	19,83
Umecrine Cognition AB	54,17	46,25	54,17
Umecrine Mood AB	42,88	42,87	42,87
XSpray Microparticles AB	61,81	60,80	60,80
Intresseföretag			
KCIF Co-Investment Fund KB	26,00	26,00	26,00
Oss-Q AB	15,63	-	15,69
Promimic AB	28,42	24,50	24,50
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
BioArctic NeuroScience AB	3,17	3,17	3,17
BioChromix AB	13,94	6,40	9,34
BioResonator AB (under likvidation)	7,62	7,62	7,62
CytoGuide ApS	9,06	9,06	9,06
NephroGenex Inc.	0,58	0,58	0,58
Umecrine AB	10,41	10,41	10,41

¹ Inklusive indirekt ägande via Aprea AB, KDev Oncology AB, Dilaforette Holding AB, Pergamum AB, KCIF Co-Investment Fund KB, BioChromix AB och Umecrine AB. ²Karolinska Development har erhållit bestämmande inflytande i Aprea per 2012-08-27, se nedan "Förvärv av dotterföretag"

Bokfört värde i moderbolaget

<i>Belopp i KSEK</i>	Bokfört värde i moderbolaget		
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Dotterföretag			
Aprea AB ¹	119 235	-	-
Axelar AB	73 343	48 343	48 343
Clanotech AB	43 694	34 695	37 194
Daffodil AB (vilande)	50	-	-
HBV Theranostica AB (vilande)	50	-	-
Inhalation Sciences Sweden AB	28 238	19 738	24 238
KCIF Fund Management AB	143	43	43
KD Incentive AB	200	100	200
KDev Exploratory AB (f d Actar AB)	8 180	6 511	3 679
KDev Oncology AB	67 070	0	1 000
Akinion Pharmaceuticals AB	-	48 070	48 070
Limone AB	733	1 500	296
NovaSAID AB	74 407	74 407	74 407
Pharmanest AB	23 174	9 966	15 075
Summa bokfört värde dotterföretag	438 517	243 373	252 545
Summa verkligt värde dotterföretag	839 417	518 943	542 001
Joint ventures			
Aprea AB ¹	-	46 199	46 199
Athera Biotechnologies AB	93 787	74 797	74 797
Avaris AB	0	0	0
BioChromix Pharma AB	27 850	12 350	19 350
Bioneris AB (under likvidation)	0	0	0
Biosergen AS	21 370	19 013	21 370
Dilafor AB	88 831	88 831	88 831
Dilaforette Holding AB	17 188	188	7 188
Eribis AB (avyttrat)	-	0	-
HBV Theranostica AB (vilande)	-	0	0
IMED AB (avyttrat)	-	0	-
Lipidor AB	12 998	9 000	9 000
NeoDynamics AB	11 097	11 097	11 097
Oncopeptides AB (avyttrat) (not 8)	-	18 536	22 914
OncoReg AB (likviderat)	-	0	-
Pergamum AB	85 475	198 643	210 850
ProNoxis AB (avyttrat)	-	4 500	5 500
Umecrine Cognition AB	14 700	8 200	14 700
Umecrine Mood AB	27 850	25 112	25 112
XSpray Microparticles AB	36 628	33 708	33 708
Intresseföretag			
KCIF Co-Investment Fund KB	13 871	10 513	10 527
Oss-Q AB	3 650	-	3 650
Promimic AB	13 100	8 100	8 100
Summa bokfört värde joint ventures och intresseföretag	468 395	568 787	612 893
Summa verkligt värde joint ventures och intresseföretag	669 561	1 017 651	980 276
Andra långfristiga värdepappersinnehav			
BioArctic NeuroScience AB	600	600	600
BioChromix AB	3 834	1 461	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	15 841	15 968	14 381
Summa verkligt värde andra långfristiga värdepappersinnehav	26 630	27 272	24 587

¹Karolinska Development har erhållit ett bestämmande inflytande i Aprea per 2012-08-27, se nedan "Förvärv av dotterföretag"

Förvärv av dotterföretag

Karolinska Development har genomfört ett aktiebyte med Industrifonden där Karolinska Development erhöll aktier i Aprea AB i utbyte mot Karolinska Developments innehav i Oncopeptides AB. Aktiebytet har medfört att Karolinska Development erhållit bestämmande inflytande i Aprea AB. Tidigare har Aprea AB redovisats som joint venture och värderats till verkligt värde med värdeförändringen i resultaträkningen. Det bestämmande inflytandet medför att Aprea AB klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernen från och med den 27 augusti 2012. Detta innebär att hela resultatet och balansräkningen samt kassaflödet nu konsolideras och att innehavet inte längre redovisas till verkligt värde. Nettotillgångarna redovisas i koncernredovisningen inklusive andelar utan bestämmande inflytande.

Förvärv av dotterföretag

Dotterföretag	Verksamhet	Förvärvstidpunkt	Procentuell andel av förvärvade eget kapitalandelar som medför rösträtt i %	Anskaffningsvärde
Aprea AB	Bioteknologisk forskning och utveckling	2012-08-27	69,43%	178 140
Totalt koncernmässigt värde KSEK				178 140

Koncernmässigt värde

<i>Belopp i KSEK</i>	
Bokfört värde tidigare innehav i Aprea AB	46 199
Aktiebyte med Industrifonden	72 636
Verkligt värde förändring ¹	59 305
Totalt koncernmässigt värde	178 140

¹Verkligt värde förändring har tidigare redovisats i resultaträkningen

Aktiebyte med Industrifonden

Genom aktiebytet erhöll Karolinska Development Industrifondens innehav i Aprea AB uppgående till 28,31% av totalt antal utestående aktier som ersättning för Karolinska Developments innehav av aktier i Oncopeptides AB. Kontanta vederlag förekom ej.

Finansiell fordran och skuld tilläggsköpeskillingar

Transaktionen innehåller även villkor som medför att Karolinska Development AB kan erhålla 5 procent av Industrifondens eventuella framtida intäkter från Oncopeptides upp till 80 MSEK, samt att Industrifonden kan erhålla 5 procent av Karolinska Developments eventuella framtida intäkter från Aprea AB upp till 80 MSEK, som tilläggsköpeskillingar. I balansräkningen har dessa tagits upp till bedömt marknadsvärde 8 907 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader har uppgått till 400 KSEK och redovisas som övriga externa kostnader i koncernens totalresultat.

Övriga upplysningar

Aprea har utfärdat 21 160 teckningsoptioner till personal. Dessa har inte beaktats vid förvärvstidpunkten då dessa inte bedöms ha någon väsentlig påverkan på anskaffningsvärdet.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder vid förvärvstidpunkten

	Aprea AB
<i>Belopp i KSEK</i>	Verkligt värde
Patent	324
Pågående utvecklingsprojekt	306 811
Inventarier	31
Finansiella anläggningstillgångar	1
Uppskjutna skattefordringar på skattemässiga underskott	24 307
Kundfordringar	23
Övriga kortfristiga fordringar	592
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97
Likvida medel	5 363
Uppskjutna skatteskulder avseende pågående utvecklingsprojekt	-77 807
Leverantörsskulder	-1 066
Övriga kortfristiga skulder	-228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 873
Netto identifierbara tillgångar och skulder	256 575
Avgår innehav utan bestämmande inflytande	-78 435
Anskaffningsvärde	178 140

Intäkter och resultat sedan förvärvstidpunkten som innefattas i koncernens rapport över totalresultatet

<i>Belopp i KSEK</i>	Intäkter	Resultat före skatt
Aprea AB	18	-969

Intäkter och resultat som om förvärvstidpunkten hade varit per början av räkenskapsåret

<i>Belopp i KSEK</i>	Intäkter	Resultat före skatt
Aprea AB	268	-11 350

Not 5 Aktiekapitalets utveckling

Antal aktier har utvecklats enligt följande:

År	Transaktion	Antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Aktiekapital	Antal A aktier	Antal B Tecknings-aktier	Kvot-kurs värde
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 2012-09-30		48 531 417		24 265 709	1 503 098	47 028 319	0,5

Substansvärdeberäkning

Belopp i KSEK	Koncernen		
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Nettotillgångar			
Likvida medel	202 720	165 367	163 347
Kortfristiga placeringar	213 136	526 534	457 249
Lånefordringar på joint ventures och intresseföretag	12 103	11 425 ¹	3 675
Finansiella skulder	-1 675	-2 000	-2 000
Summa nettotillgångar	426 284	701 326	622 271
 Beräknat verkligt värde portföljbolag inklusive dotterföretag	 1 535 608	 1 563 866	 1 546 864
Summa substansvärde	1 961 892	2 265 192	2 169 135
 Antal aktier	 48 531 417	 48 531 417	 48 531 417
 Substansvärde per aktie	 40,43	 46,67	 44,70

¹ I beloppet ingår spärrkonto med ett saldo om 3 025 KSEK. I balansräkningen ingår beloppet i posten övriga kortfristiga fordringar

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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	Moderbolaget		
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Ställda säkerheter			
Spärrkonto	0	3 025	0
Kapitalförsäkring	2 301	1 959	2 080
Summa ställda säkerheter	2 301	4 984	2 080
 Investeringsåtaganden			
Biocelex	1 000	500	500
Uminova	200	400	400
Summa eventalförpliktelser	1 200	900	900
 Totalt	 3 501	 5 884	 2 980

Koncernens övriga eventalförpliktelser

Axelar AB

Axelar förvärvade under 2005 rättigheterna till projektets patentansökningar av annan juridisk person. Vid en eventuell framtida försäljning till tredje part har denna juridiska person rätt att få återbetalning för sina nedlagda kostnader med maximalt 26 MSEK.

Not 7 Investeringar i portföljbolag

	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Belopp i KSEK</i>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
<i>Investeringar i dotterföretag</i>					
Akinion Pharmaceuticals AB	0	0	0	30 000	30 000
Axelar AB	0	0	25 000	20 000	20 000
Clanotech AB	4 500	0	6 500	0	2 499
Daffodil AB	0	0	50	0	0
HBV Theranostica AB	150	0	200	0	0
Inhalation Sciences Sweden AB	0	0	4 000	2 500	7 000
KCIF Fund Managment AB	100	0	100	0	0
KD Incentive AB	0	0	0	0	100
KDev Exploratory AB (f d Actar AB)	0	0	10 000	0	2
KDev Oncology AB	0	0	18 000	0	1 000
Limone AB	0	0	4 000	1 500	3 000
NovaSAID AB	0	0	0	12 000	12 000
Pharmanest AB	4 380	0	8 099	3 000	8 110
<i>Summa investeringar i dotterföretag</i>	9 130	0	75 949	69 000	83 711
<i>Investeringar i joint ventures och intresseföretag</i>					
Aprea AB (not 4)	72 636	0	72 636	12 470	12 470
Athera Biotechnologies AB	0	0	18 991	8 760	8 760
Avaris AB	0	0	444	1 800	1 800
BioChromix Pharma AB	8 500	0	8 500	3 000	10 000
Biosergen AS	0	3 899	0	3 899	6 256
Dilafor AB	0	0	0	9 000	9 000
Dilaforette Holding AB	0	0	10 000	188	7 188
Eribis Pharmaceuticals AB	0	0	0	2 490	2 490
HBV Theranostica AB	0	0	0	200	200
KCIF Co-Investment Fund KB	1 080	1 888	3 360	5 834	5 834
Lipidor AB	0	0	3 998	4 997	4 997
NeoDynamics AB	0	0	0	3 546	3 546
Oncopeptides AB	0	0	0	0	4 378
Oss-Q AB	0	0	0	0	3 650
Pergamum AB	0	0	0	95 857	108 065
Promimic AB	0	0	5 000	0	0
ProNoxis AB	0	0	1 000	1 500	2 500
Umecrine Cognition AB	0	0	0	1 200	7 700
Umecrine Mood AB	0	0	2 738	5 286	5 286
XSpray Microparticles AB	0	5 835	2 920	5 835	5 835
<i>Summa investeringar i joint ventures och intresseföretag</i>	82 216	11 622	129 587	165 862	209 955
<i>Investeringar i andra långfristiga värdepappersinnehav</i>					
BioChromix AB	0	0	1 460	2 002	2 915
Umecrine AB	0	0	0	1 000	1 000
<i>Summa investeringar i andra långfristiga värdepappersinnehav</i>	0	0	1 460	3 002	3 915
Summa investeringar	91 346	11 622	206 996	237 864	297 581

Icke kassaflödespåverkande investeringar under perioden

	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Belopp i KSEK</i>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Konverteringar av tidigare utställda lån					
Aprea AB	0	0	0	5 900	5 900
Biosergen AS	0	2 425	0	2 425	2 425
Dilaforette Holding AB	0	0	0	0	4 000
NeoDynamics AB	0	0	0	546	546
Oncopeptides AB	0	0	0	0	4 378
Pergamum AB	0	0	0	77 629	77 629
Övriga icke kassaflödespåverkande investeringar			0		
HBV Theranostica AB	150	0	150	0	0
Aprea AB (not 4)	72 636	0	72 636	0	0
Summa icke kassaflödespåverkande investeringar under perioden	72 786	2 425	72 786	86 500	94 878

Not 8 Resultat vid försäljning av portföljbolag

	Moderbolaget				
	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Belopp i KSEK</i>	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
Realisationsresultat					
Oncopeptides AB	49 722	0	49 722	0	0
ProNoxis AB	-6 500	0	-6 500	0	0
Independent Pharmaceutica AB	0	0	47	0	3 022
IMED AB	0	0	0	0	3 217
Resultat vid försäljning av portföljbolag	43 222	0	43 269	0	6 239

Realisationsresultat avseende Oncopeptides AB har uppstått vid aktiebytet med Industrifonden. Redovisning av transaktionen är baserad på det erhållna verkliga värdet på andelarna i Aprea. Kontanta vederlag förekom ej.

Not 9 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.

Not 10 Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012 (PSP 2012)

Den 23 maj 2012 tog årsstämman beslut om ett prestationsrelaterat aktieprogram för management. Det är ett aktiebaserat program som bygger på att deltagarna köper aktier (Sparaktier) på marknaden. Under vissa förutsättningar får deltagarna vederlagsfritt högst fem Prestationsaktier respektive en Matchningsaktie från bolaget för varje köpt Sparaktie. Tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier sker efter tre år. Totalt antal Prestations- och Matchningsaktier är högst 480 000. Programmet omfattar högst tio deltagare.

För Matchningsaktierna finns inget mål, men det krävs att deltagaren fortfarande är anställd vid tidpunkten för tilldelning. För Prestationsaktierna finns det ett mål som är relaterat till Karolinska Development aktiens kursutveckling och en jämförelse sker mellan vad som kallas Startkursen och Slutkursen. Startkursen mäts som genomsnittet under tio handelsdagar. Styrelsen bestämmer när mätperioden skall infalla. Dock skall mätningen ha skett senast den 23 november 2012. Fastställd mätperiod inträffade från och med den 27 augusti 2012 till och med den 7 september 2012. Startkursen fastställdes till 15,70 SEK. Slutkursen mäts som genomsnittet under 10 handelsdagar med början den 2 maj 2015. För att tilldelning alls skall ske krävs en årlig kurstillväxt på sex procent. För full tilldelning (fem Prestationsaktier per Sparaktie) krävs en årlig kurstillväxt på 30 procent. Inom spannet sker tilldelning linjärt. Tilldelningen har ett tak på tio gånger Startkursen. Därefter reduceras antalet tilldelade Prestationsaktier. Deltagarna blir kompenserade, genom kontant betalning, för utdelningar som sker under perioden.

Sociala avgifter relaterade till programmet avses täckas genom förvärv och överlåtelse av högst 150 800 egna aktier. Per den 30 september 2012 har förvärv av Sparaktier inte påbörjats. Det prestationsrelaterade aktieprogrammet har inte haft någon effekt på resultat och finansiell ställning per den 30 september 2012.