



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2017

PERIODEN OCH TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 418,9 (250,8) MSEK, varav tredje kvartalet 137,1 (85,2) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 67%, varav tredje kvartalet 61%
- EBITDA uppgick till 127,5 (22,8) MSEK, varav tredje kvartalet 34,0 (10,2) MSEK vilket motsvarar en marginal på 30,4% (9,1%) för perioden och 24,8% (12,0%) för tredje kvartalet. Den relativt sett lägre marginalen i tredje kvartalet beror på säsongvariation i produktmixen.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,3 (-45,7) MSEK, varav tredje kvartalet -16,2 (-4,0) MSEK. Skillnaden beror på räntebetalningar avseende lån för förvärvet av Biophausia samt ökat rörelsekapital på grund av förändrad tidpunkt för fakturering vilket påverkat kundfordringarnas storlek.

- Resultat per aktie var 0,63 (0,06) SEK, varav tredje kvartalet 0,16 (0,06) SEK
- Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 130,4 (147,8) MSEK.
- Under tredje kvartalet lanserade Karo Pharma i samarbete med Dr Wolff produkten Plantur i Sverige.
- Karo Pharma prelanterade produkten Babyslide under det tredje kvartalet. Babyslide är en ny, patenterad svensk uppfinning vars syfte är att minska risken för bristningar i samband med förlossning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Karo Pharma har den 6 oktober fullbordat det offentliga uppköpserbjudandet av det norska läkemedelsbolaget Weifa ASA. Karo Pharma innehar sedan den 17 oktober 100% av aktierna och rösträtten i Weifa. Förvärvspriset uppgick till cirka 1322 MSEK. Avregistrering av Weifa ASA från Oslobörsen genomfördes den 27 oktober.
- **Nyemission**
Styrelsen för Karo Pharma kommer att föreslå en nyemission av aktier med företrädesrätt för Karo Pharmas aktieägare. Emissionslikviden ska användas för att återbetala del av förvärvsfinansieringen avseende förvärvet av Weifa ASA. Styrelsen kommer att kalla till extra bolagsstämma och föreslå emissionsvillkoren före årsskiftet.

- Bolagets nuvarande Business Controller Camilla Lönn (45 år) har utsetts till ny CFO. Camilla Lönn har en lång erfarenhet av att leda ekonomiavdelningar. Nuvarande CFO Henrik Palm (59 år) kommer att avsluta sin anställning i bolaget.

TELEFONKONFERENS / AUDIOCAST IDAG KL 11.00

Rapporten presenteras idag kl. 11.00 via en telefonkonferens som kan följas via hemsidan www.karopharma.se, eller per telefon 08-505 564 74. Frågor kan ställas både över internet och telefon

KOMMENTAR TILL VERKSAMHETEN

Vi följer vår plan och tredje kvartalet gav tillväxt med ökad vinst

Karo Pharma är ett Specialty Pharma bolag med stark marknadsorientering.

Förvärvet av Weifa bygger på starka kommersiella grunder. Vi utvecklar vår nordiska verksamhet och får en ledande ställning i Norge. Företagen kompletterar varandra när det gäller produktportfölj och geografi. Vår gemensamma produktportfölj med flera nya lanseringar inom det närmaste året får större chanser att lyckas. Vi ser synergivinster på mer än 500 MSEK de kommande 3 åren. Detta främst genom nya lanseringar. En stark och lönsam hemmamarknad ger bättre möjligheter att ta nästa steg mot fler marknader och samarbeten utanför Norden.

Bolaget har idag ett flertal produkter nära lanseringsfas. Detta kommer att kräva prioritering för att

maximera framgång av varje enskild produkt.

Vi har som regel givit prognos för helåret i samband med rapport för tredje kvartalet. Bolaget kommer under fjärde kvartalet ta kostnader för strukturella förändringar relaterade till förvärvet av Weifa ASA. En prognos för helåret kan därför ej ges i denna rapport.

Karo Pharma är ett intressant alternativ för aktieägare som vill investera inom Health Care området. Vi är långsiktiga och bedriver en verksamhet som inte är konjunkturkänslig.

Vi följer vår plan och ser med tillförsikt fram emot att leverera bra utveckling för våra aktieägare.

Anders Lönner
Styrelseordförande

FINANSIELLA NYCKELDATA

(MSEK)	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	137,1	85,2	418,9	250,8	347,3
Bruttoresultat	65,3	33,9	225,4	109,3	148,7
Rörelsens kostnader	-43,7	-28,2	-135,0	-100,6	-119,2
Resultat före avskrivningar	34,0	10,2	127,5	22,8	51,7
Resultat före avskrivningar, %	24,8	12,0	30,4	9,1	15,2
Resultat före skatt	15,7	5,3	61,7	5,2	19,8
Resultat per aktie (SEK)	0,16	0,06	0,63	0,06	1,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,2	-4,0	62,3	-45,7	-36,1
Likvida medel	130,4	147,8	130,4	147,8	121,3

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

I omsättning och resultat för nio-månadersperioden samt tredje kvartalet ingår nettoomsättning och resultat för BioPhausia till skillnad mot föregående år.

BioPhausia har bidragit med en nettoomsättning på 146,6 MSEK och ett resultat före avskrivningar på 86,5 MSEK under perioden.

Tredje kvartalet bidrog BioPhausia med en nettoomsättning på 43,4 MSEK och resultat före avskrivningar om 23,7 MSEK.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden steg till 418,9 (250,8) MSEK, varav tredje kvartalet 137,1 (85,2) MSEK. I nettoomsättningen för perioden ingår en

milestoneersättning från Pfizer med 17,9 MSEK.

Kostnad för sålda varor uppgick till 193,5 (141,5) MSEK, varav tredje kvartalet 71,8 (51,3) MSEK. Det gav ett bruttoresultat på 225,4 (109,3) MSEK, varav tredje kvartalet 65,3 (33,9) och en bruttomarginal på 53,8 (43,6) procent, varav tredje kvartalet 47,6 (39,8). Förändringen av bruttomarginalen i tredje kvartalet jämfört med första halvåret beror på säsongsvariation i produktmix samt milestoneersättningen på 17,9 MSEK från Pfizer som erhöles under andra kvartalet.

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar och exklusive övriga

rörelseintäkter uppgick till 135,0 (100,6) MSEK, varav tredje kvartalet 43,7 (28,2) MSEK. Försäljningsomkostnaderna uppgick till 104,9 (77,4) MSEK, varav tredje kvartalet 34,3 (22,3) MSEK. Ökning av försäljningskostnaderna som uppkommit under de nio första månaderna avser i sin helhet BioPhausia varav 30,8 MSEK avser avskrivningar för produkträttigheter.

Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick till 2,9 (4,7) MSEK, varav tredje kvartalet 0,2 (1,9) MSEK. Partners utvecklar framgent projekten och svarar för kostnaderna.

Rörelseresultatet uppgick till 90,5 (8,8) MSEK, varav tredje kvartalet 21,6 (5,7) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0,63 (0,06) SEK, varav tredje kvartalet 0,16 (0,06) SEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Om inget annat anges avser jämförelsetal 30 september 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,3

(-45,7) MSEK, varav tredje kvartalet -16,2 (-4,0) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten i tredje kvartalet har påverkats av räntebetalningar avseende lån för förvärvet av Biophausia samt förändrad tidpunkt för fakturering vilket påverkat kundfordringarnas storlek. Koncernens likvida medel uppgick till 130,4 (147,8) MSEK vid periodens slut. Immateriella tillgångar uppgick till 1399,9 (468,7) MSEK vid utgången av perioden.

Koncernens långfristiga skulder ökade till 466,8 (21,0) MSEK. Kortfristiga skulder ökade till 165,5 (86,8) MSEK.

Koncernens eget kapital ökade till 1074,1 (627,1) MSEK, vilket efter beaktande av periodens resultat, motsvarade 13,44 (9,42) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 61,0 (81,8) procent

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 38,8 (15,8) MSEK, varav tredje kvartalet 7,3 (1,8) MSEK. I netto-

omsättningen ingår en milestoneersättning från Pfizer under andra kvartalet med 17,9 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,9 (-17,6) MSEK, varav tredje kvartalet -5,8 (-6,2) MSEK. Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 42,4 (132,8) MSEK vid periodens slut.

VALBEREDNING

I enlighet med årsstämman beslut har styrelsens ordförande tillsett att bolagets röstmässigt fyra största aktieägare, erbjudits att utse en representant vardera att ingå i valberedningen. Valberedningens ledamöter består av följande ledamöter:

- Anders Lönner, ordförande
- Per-Anders Johansson
- Leif Edlund
- Hans Ek

Valberedningen kommer att arbeta fram förslag till årsstämman 2018 avseende ordförande vid stämman, antal styrelseledamöter och suppleanter, arvode till styrel-

sen och revisorerna, val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisor.

Årsstämman kommer att äga rum 3 maj 2018 i Stockholm.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@karopharma.se

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Karo Pharma har den 6 oktober fullbordat det offentliga uppköps-erbjudandet av Weifa ASA. Karo Pharma innehar sedan den 17 oktober 100% av aktierna och röst-rätten i Weifa. Avregistrering av Weifa ASA från Oslobörsen genomfördes den 27 oktober. Förvärvspriset på cirka 1322 MSEK har finansierats genom lån.

Nyemission

Styrelsen för Karo Pharma kommer att föreslå en nyemission av aktier med företrädesrätt för Karo Pharmas aktieägare. Emissionslikviden ska användas för att återbetala del av förvärvsfinansieringen avseende förvärvet av Weifa ASA. Styrelsen kommer att presentera villkor och storlek före årsskiftet

RISKER

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

minskad försäljning och påverka koncernens resultat negativt.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna bokslutsrapport har upprättats enligt International Accounting Standards 34 avseende delårsrapporter och internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU. De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med dem som tillämpades 2016.

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

TELEFONKONFERENS/AUDIOCAST

Rapporten presenteras idag kl. 11.00 via en audiocast med tillhörande bilder som kan följas på www.karopharma.se samt per telefon 08-505 564 74. Frågor kan ställas både över internet och över telefon.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport 2017	22 feb 2018
Årsredovisning 2017	mar 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	26 apr 2018
Årsstämma 2018	3 maj 2018

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 2 November 2017

Anders Lönner
Styrelseordförande

Marianne Hamilton
Styrelseledamot

Thomas Hedner
Styrelseledamot

Per-Anders Johansson
Styrelseledamot

Håkan Åström
Styrelseledamot

Peter Blom
Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Peter Blom, CEO, 070-655 56 98 eller peter.blom@karopharma.se

OM KARO PHARMA

Karo Pharma är ett specialty pharmaföretag som utvecklar och marknadsför produkter till apotek och direkt till sjukvården. Karo Pharma är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista Mid Cap.

Denna information är sådan information som Karo Pharma AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 november 2017 kl 08:00.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	137 094	85 164	418 890	250 807	347 261
Kostnader för sålda varor	-71 826	-51 280	-193 465	-141 458	-198 536
Bruttoresultat	65 268	33 884	225 425	109 349	148 725
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-34 322	-22 324	-104 880	-77 448	-112 787
Administrationskostnader	-11 833	-4 197	-27 154	-18 524	-28 689
Forsknings- och utvecklingskostnader	-208	-1 859	-2 853	-4 673	-5 259
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2 663	158	-60	86	-27 583
Summa rörelsens kostnader	-43 701	-28 222	-134 948	-100 559	-119 152
Rörelseresultat	21 567	5 662	90 477	8 790	29 573
Finansiellt netto	-5 897	-403	-28 764	-3 630	-9 735
Resultat före skatt	15 671	5 259	61 713	5 160	19 838
Skatt	-3 833	-1 023	-11 973	-1 023	75 718
RESULTAT	11 838	4 236	49 740	4 137	95 556
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11 843	4 265	49 757	4 188	95 554
Innehav utan bestämmande inflytande	-15	-29	-18	-51	2
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,15	0,06	0,62	0,06	1,59
Antal utestående aktier (000) ¹	82 166	66 570	79 971	66 570	66 570

¹ Hänsyn taget till fondemissionselementet vid nyemission och att utestående teckningsoptioner ej medför någon utspädningseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
PERIODENS RESULTAT	11 838	4 236	49 740	4 137	95 556
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Omräkningsdifferenser	56	714	-356	300	357
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	11 894	4 950	49 384	4 437	95 913
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	11 909	4 979	49 402	4 488	95 911
Innehav utan bestämmande inflytande	-15	-29	-18	-51	2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	30 september		31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella tillgångar	1 399 882	468 694	1 432 012
Inventarier	12 845	9 434	12 297
Övriga finansiella tillgångar	216	21	37 801
Övriga omsättningstillgångar	216 555	140 478	169 390
Likvida medel	130 387	147 832	121 346
SUMMA TILLGÅNGAR	1 759 886	766 459	1 772 846
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 074 103	627 127	717 012
Uppskjuten skatteskuld	53 464	31 549	59 371
Långfristiga skulder	466 780	21 026	539 883
Kortfristiga skulder	165 539	86 757	456 580
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 759 886	766 459	1 772 846

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanse- rad vinst och periodens resultat	Innehav utan bestäm- mande infly- tande	Summa Eget kapi- tal
Ingående balans per 1 januari 2016	19 970	1 473 614	-1 130 127	1 124	364 581
Totalresultat	-	-	95 911	2	95 913
Förvärv av innehav utan bestämmande in- flytande	-	-	-557	-1 004	-1 561
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	5 593	251 966	-	-	257 559
Teckningsoptioner	-	520	-	-	520
Utgående balans per 31 december 2016	25 563	1 726 100	-1 034 773	122	717 012
Ingående balans per 1 januari 2017	25 563	1 726 100	-1 034 773	122	717 012
Totalresultat	-	-	49 402	-18	49 384
Utdelning	-	-41 083	-	-	-41 083
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	7 303	341 487	-	-	348 790
Utgående balans per 30 september 2017	32 866	2 026 504	-985 277	104	1 074 103

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	21 567	5 662	90 477	8 790	29 573
Avskrivningar	12 414	4 583	37 029	14 043	21 937
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	684	-	97	-28 779
	33 981	10 929	127 526	22 930	22 731
Erhållna och betalda finansiella poster	-6 780	-403	-20 201	-3 630	-14 619
Betald inkomstskatt	-837	-	-5 037	-	-2 458
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	26 364	10 526	102 268	19 300	5 654
Förändring i rörelsekapital	-42 526	-14 476	-39 962	-64 991	-41 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 162	-3 950	62 306	-45 691	-36 118
Investeringsverksamheten					
Investeringar i rörelseförvärv	-3 008	-	-5 033	-1 557	-926 183
Investeringar i immateriella tillgångar	-27	-165	-292	-62 484	-61 052
Investeringar i övriga finansiella instrument	-	-	17 671	-	-
Investeringar i inventarier	-702	-4 717	-2 068	-5 504	-8 692
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 737	-4 882	10 278	-69 545	-995 927
Finansieringsverksamheten					
Erhållen emissionslikvid	-	-	374 014	279 628	279 629
Transaktionskostnader nyemission ¹⁾	-	-	-25 223	-22 070	-22 071
Utdelning	-	-	-41 083	-	-
Teckningsoptioner	-	520	-	520	460
Upptagna lån	-	-	-	-	900 000
Amortering av lån	-	-1 500	-371 000	-71 500	-80 055
Transaktioner med minoritet	-	-	-	-	-1 561
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-980	-63 292	186 578	1 076 402
Periodens kassaflöde	-19 899	-9 812	-9 292	71 342	44 357
Likvida medel vid periodens början	150 190	157 644	121 346	76 490	76 490
Kursdifferens i likvida medel	96	-	-251	-	499
Likvida medel vid periodens slut	130 387	147 832	130 387	147 832	121 346

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	7 252	1 815	38 839	15 818	48 885
Kostnader för sålda varor	-	-1 635	-10	-10 755	-12 567
Bruttoresultat	7 252	180	38 829	5 063	36 318
Rörelsens kostnader					
Försäljningskostnader	-2 424	-1 020	-4 487	-3 084	-4 079
Administrationskostnader	-4 735	-3 446	-12 671	-12 113	-20 126
Forsknings- och utvecklingskostnader	-207	-1 859	-2 852	-4 673	-5 259
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	855	9	-401	17	28 956
	-6 510	-6 316	-20 410	-19 853	-508
Rörelseresultat	742	-6 136	18 419	-14 790	35 810
Finansiellt netto	-6 517	-98	-29 295	-2 836	-34 938
Resultat efter finansiella poster	-5 775	-6 234	-10 876	-17 626	872
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-1 260
Skatt	-	-	-	-	75 000
RESULTAT	-5 776	-6 234	-10 876	-17 626	74 612

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 september		31 dec
	2017	2016	2016
Immateriella tillgångar	73 527	72 360	76 328
Inventarier	137	842	666
Uppskjuten skattefordran	75 000	-	75 000
Övriga finansiella tillgångar	21	21	28 357
Andelar i koncernföretag	1 311 774	399 345	1 308 367
Övriga omsättningstillgångar	90 752	40 251	61 283
Likvida medel	42 410	132 841	85 743
SUMMA TILLGÅNGAR	1 593 621	645 660	1 635 744
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	25 563	25 563	25 563
Fritt eget kapital	983 686	594 617	686 855
Långfristiga skulder	483 731	13 940	538 807
Kortfristiga skulder	105 406	11 540	384 519
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 593 621	645 660	1 635 744

Not 1

FÖRVÄRV

Under oktober 2017 förvärvade Karo Pharma samtliga aktier i det norska bolaget Weifa ASA. Förvärvet innefattar en portfölj om välkända läkemedelsvarumärken på den norska marknaden. Varumärkesportföljen karaktäriseras av en lång historia med stabila försäljningssiffror med främst fyra nyckelprodukter såsom Paracet, Ibux, Paralgin samt Asan.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (samtliga belopp, om inte annat anges, uttrycks i tusental kronor, KSEK):

För köpeskilling – kassautflöde, se nedan.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Tillgångar och skulder	Verkligt värde, KSEK
Produkträttigheter	376 772
Kundkontrakt och licenser	227 818
Materiella tillgångar	818
Varulager	19 216
Kundfordringar	74 442
Skattefordran	86 616
Övriga kortfristiga fordringar	3 122
Likvida medel	72 102
Leverantörsskulder	-23 046
Övriga kortfristiga skulder	-76 182
Räntebärande långfristiga lån	-355 052
Övriga långfristiga skulder	-4 841
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	401 785
Goodwill	925 607
Förvärvade nettotillgångar	1 322 290

Goodwill är hänförlig till de synergivinster som förväntas baserat på att bolagen kompletterar varandra så väl när det gäller produktportfölj och geografi. Den gemensamma produktportföljen med flera nya produktansökringar får större chanser att lyckas. En stark och lönsam hemmamarknad ger bättre möjligheter att ta nästa steg mot fler marknader och samarbeten utanför Norden. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2017 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat före avskrivningar per den 30 september 2017 på 715 MSEK respektive 195 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för:

- Kostnader i Weifa ASA som är relaterade till förvärvet.

Förvärvsrelaterade kostnader i Karo Pharma AB uppgår till ca 15 MSEK och kommer att påverka resultatet i fjärde kvartalet.

Köpeskilling - kassautflöde framgår av tabellen nedan:

Förvärv 2017 avser förvärv av Weifa och förvärv 2016 avser förvärv av BioPhausia.

Kassautflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2017 (KSEK)	2016 (KSEK)
Kontant köpeskilling	1 322 290	928 964
Likvida medel i förvärvade företag	-72 102	-764
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	1 250 188	928 200

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av Weifa ASA är preliminär till dess den slutliga fördelningen mellan goodwill, produkt-rättigheter och övriga immateriella tillgångar har fastställts. Redovisningen av tillgångar och skulder, inklusive produkträttigheter, kundkontrakt och licenser, i förvärvsanalysen ovan baseras på Weifa ASA:s bokförda värden. Bolaget utvärderar för närvarande de förvärvade produkternas framtida potential och livslängd. När denna analys är klar kommer förvärvsanalysen att fastställas vilket kan medföra att fördelningen mellan produkträttigheter och goodwill förändras. En förändrad värdering av produkträttigheterna skulle också påverka storleken på uppskjuten skatteskuld.

Not 2

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Karo Pharma förvärvade under tredje kvartalet bolaget Medireduce AB med produkten "Kolestemin", som innehåller en unik patenterad kombination av växtsteroler. Förvärvspriset uppgick till cirka 3,4 MSEK Styrelseledamoten Per Anders Johansson hade ett ägande motsvarande 24,2% genom sitt bolag CIMON i Medireduce AB. Per Anders deltog inte i beslutet att genomföra förvärvet.

Under perioden har ett av Karo Pharmas dotterbolag sålt två produkter på licens från ett av styrelseordförande Anders Lönner ägt bolag och dotterbolaget har erhållit provisioner på 15% av försäljningen till ett värde av cirka 450 KSEK.

I samband med den företrädesemission som genomfördes under första kvartalet ställde styrelseordförande Anders Lönner upp och garanterade 92% av företrädesemissionen på 374 MSEK och erhöll en ersättning på 5 procent på garanterat belopp motsvarande cirka 17 MSEK i garantiersättning. Därutöver garanterade Anders Lönner utan ersättning sitt eget innehav på 5 procent, vilket även styrelseledamoten Per Anders Johansson gjorde för sitt innehav på 3 procent.

Not 3

DEFINITIONER

I kvartalsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag.

Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått används för att analysera företagets målsättning.

För ytterligare definitioner se årsredovisning för 2016 under rubriken definitioner.

Nyckeltal	Definition
GENOMSnittligt ANTAL AKTIER	Vägt genomsnitt av antal aktier utestående under året.
RESULTAT PER AKTIE	Årets resultat per genomsnittligt antal utestående aktier.
SOLIDITET	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Bruttoresultat	Nettoomsättning – Kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av Nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.
EBITDA marginal	EBITDA i procent av Nettoomsättning

	Juli-september		Januari-september		Helår
Avstämning EBITDA	2017	2016	2017	2016	2016
Röreleresultat	23 367	5 662	90 477	8 790	29 573
Avskrivningar	12 415	9 460	37 030	14 043	19 744
Övriga av- och nedskrivningar	0	0	0	0	2 366
EBITDA	35 782	15 122	127 507	22 833	51 683

Not 4

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari 2018 träder IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. IFRS 15 reglerar hur redovisning av intäkter ska ske och IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella instrument. Karo Pharma har under 2017 arbetat med analys av effekterna av implementation av dessa två standards. Bedömningen av påverkan på resultat och finansiell ställning kvarstår men bedöms som ej vara väsentliga.

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Karo Bio AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 2 november 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Winkvist

Auktoriserad revisor