



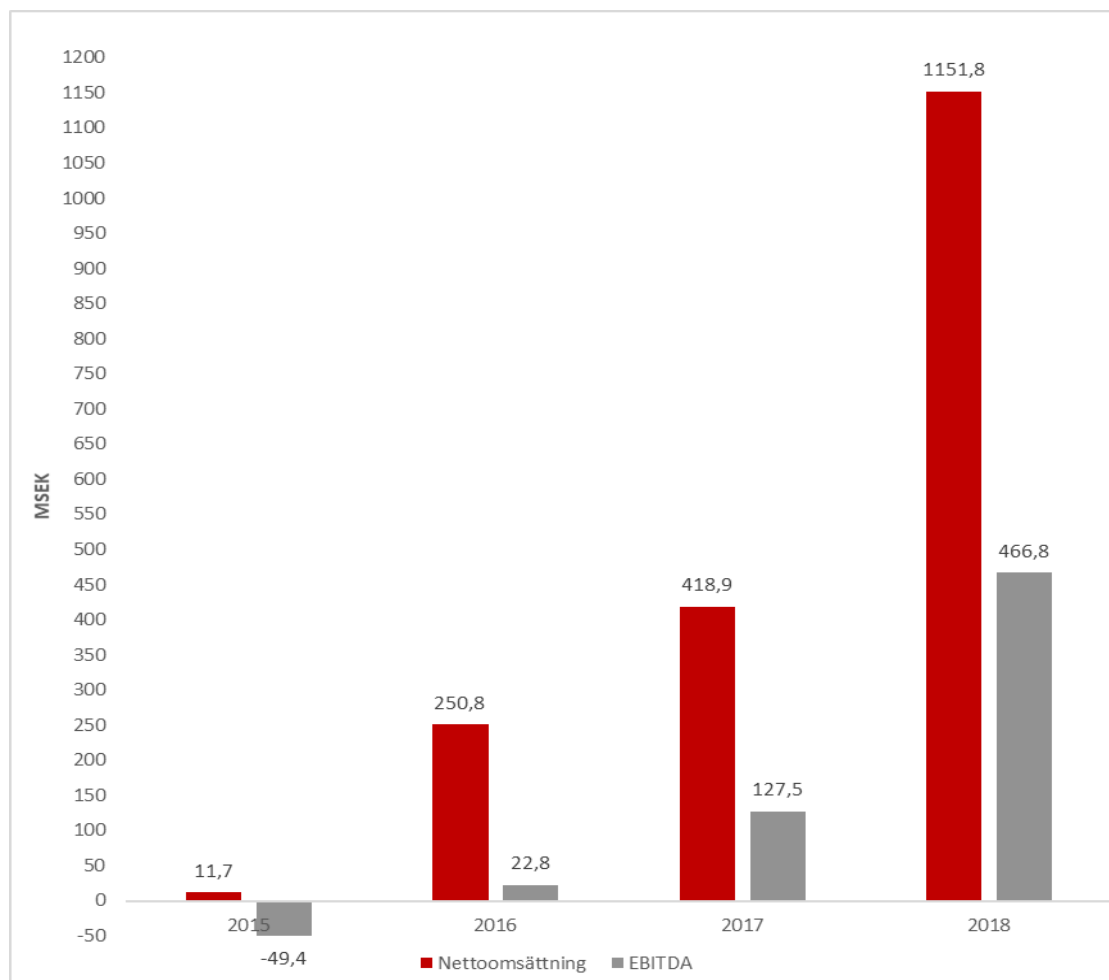
DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2018

PERIODEN OCH TREDJE KVARTALET

- EQT VIII har lagt ett bud på hela Karo Pharma AB på 36,90 kr per aktie. Styrelsen ställer sig enhälligt positiva till budet och ger rekommendation till aktieägarna att anta budet.
- Nettoomsättningen uppgick till 1151,8 (418,9) MSEK, varav tredje kvartalet 395,3 (137,1) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 175 %, varav tredje kvartalet 188 % Tillväxten drevs i huvudsak av förvärvade produkter.
- Den organiska tillväxten blev + 4,5 % för perioden varav tredje kvartalet +1,1 %. För perioden stod läkemedel för +5,6 % av tillväxten .
- EBITDA uppgick under niomånadersperioden till 466,8 (127,5) MSEK, varav tredje kvartalet 145,8 (34,0) MSEK vilket motsvarar en marginal på 40,5 % (30,4 %) för perioden och 36,9 % (24,8 %) för tredje kvartalet. EBITDA ökade med 266 % under perioden jämfört föregående år.

- Bruttomarginalen uppgick under niomånadersperioden till 59,1 % (53,8 %), varav tredje kvartalet 55,8 % (47,6 %). Exklusive milstolpsersättningar i andra kvartalet 2018 uppgick bruttomarginalen till 55,8 % för perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 289,9 (62,3) MSEK, varav tredje kvartalet 153,2 (-16,2) MSEK
- Resultat per aktie blev 4,69 (0,62) SEK, varav tredje kvartalet 0,34 (0,15) SEK
- Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 443,1 (130,4) MSEK
- Bolaget har under perioden 18 juni 2018 till och med 27 juli 2018 återköpt 2 464 990 aktier i Karo Pharma inom ramen för det beslutade återköpsprogrammet. Återköpsprogrammet är därmed fullbordat och avslutat.

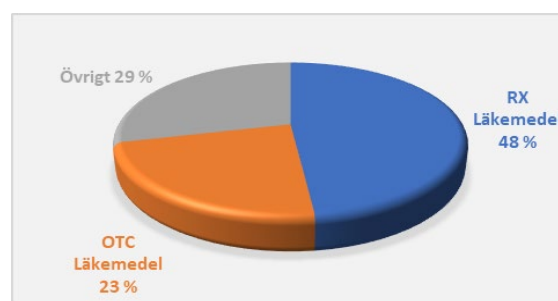
UTVECKLING januari - sep 2015 – 2018



KARO PHARMAS 10 STÖRSTA LÄKEMEDEL JANUARI - SEP

Omsättning per läkemedel	
10-top	KSEK
Paracet	107 234
Selexid	88 200
Kaleorid	72 436
Ibux	68 334
Burinex	67 310
Mollipect	63 840
Locobase	57 941
Paralgin Forte	39 925
Lithionit	32 100
Centyl	28 530
Total	625 850

OMSÄTTNING PER KATEGORI JANUARI - SEP



* Övrigt exklusive Milestone betalning

Rx - Receptbelagda läkemedel

OTC - Icke receptbelagda läkemedel

ARBETANDE ORDFÖRANDE HAR ORDET

Vi presenterar ännu ett mycket starkt kvartal för Karo Pharma.

I en separat pressrelease meddelas att EQT VIII har lagt ett bud på hela Karo Pharma AB på 36,90 kr per aktie. Styrelsen ställer sig enhälligt positiva till budet och ger rekommendation till aktieägarna att anta budet.

Karo Pharma utgör en unik plattform men behöver etableras på flera marknader för att utvecklas på bästa sätt. EQT har en unik kunskap och finansiell styrka att utveckla bolaget vidare på ett positivt sätt.

För bolagets anställda är det positivt att med Karo Pharma som grund ingå i ett nytt starkt team med EQT.

Försäljningen har nästan tredubblats under kvartalet och rörelseresultat mer än fyrdubblades jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Kvartalet påverkades positivt av förvärvade produkter.

Integrationen av de förvärvade produkterna går helt enligt plan och ger bolaget en plattform för fortsatt expansion.

Viruseptin[®], vår nya produkt för behandling av förkylning och influensa lanseras under fjärde kvartalet. Slicks[®] och Zippy[®] blir föremål för ökade marknadsföringsinsatser.

Smärtmedlet Dolerin® (kombinationen paracetamol och ibuprofen) blir några månader försenad på grund av byte av kontraktstillverkare. Lansering kommer nu att ske under första kvartalet 2019.

Organisationen har förstärkts inom marknadsföring och inom det regulatoriska området.

Synergieffekter mellan förvärvade enheter förverkligas. Genom ingångna produktionsavtal beräknar vi att uppnå kostnadsbesparingar om 60-80 MSEK på årlig basis med fullt genomslag om tre år. Jobbet med att effektivisera vår produktion fortsätter.

EBITDA och operativt kassaflöde förbättras enligt plan.

Fundamenta i bolaget ser allt bättre ut. För helåret 2018 räknar vi med att nå en omsättning på intervallet 1 600 – 1 650 MSEK och en EBITDA inom intervallet 625 - 650 MSEK.

Anders Lönner
Arbetande Ordförande

FINANSIELLA NYCKELDATA

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	395,3	137,1	1 151,8	418,9	657,6
Bruttoresultat	220,5	65,3	680,7	225,4	341,9
Rörelsens kostnader	-122,4	-43,7	-334,5	-135,0	-262,0
Resultat före avskrivningar och exkl poster av jämförelsestörande karaktär	145,8	34,0	466,8	127,5	169,3
Resultat före avskrivningar, %	36,9%	24,8%	40,5%	30,4%	25,7%
Resultat före skatt	74,2	15,7	243,8	61,7	20,9
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,34	0,15	4,69	0,62	0,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153,2	-16,2	289,9	62,3	33,5
Likvida medel	443,1	130,4	443,1	130,4	838,6

¹ Hänsyn taget till fondemissionselementet vid nyemission.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för 2018 perioden ökade till 1151,8 (418,9) MSEK. Av omsättningsökningen kommer 658,8 M SEK från den verksamhet som anskaffades i Norge under fjärde kvartalet 2017 samt från LEO rörelsen och 86,6 M SEK från de "milestones" betalningar som Karo Pharma erhöll från Pfizer under andra kvartalet.

Kostnad för sålda varor uppgick till 471,1 (193,5) MSEK. Det gav ett bruttorresultat på 680,7 (225,4) MSEK och en bruttomarginal på 59,1 (53,8) procent för perioden.

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, övriga rörelseintäkter

och övriga rörelsekostnader uppgick till 334,5(135,0) MSEK för perioden. Försäljningsomkostnaderna uppgick till 283,7 (104,9) MSEK. Ökningen av försäljningskostnader kommer primärt från den verksamhet som tillkommit i Norge samt kostnader kopplade till LEO rörelsen och uppbyggnaden av den egna organisationen som följd av Leo förvärvet.

Rörelseresultatet uppgick till 346,2 (90,5) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 4,69 (0,62) SEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289,9

(62,3) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 443,1 (130,4) MSEK vid periodens slut. Kassaflödet under perioden var -416,3 (9,3) MSEK. De enskilt största förändringarna jämfört föregående år är kassaflöde kopplat till förvärv av LEO rörelsen, kassaflöde kopplat till finansiering av LEO förvärvet under andra kvartalet 2018 samt amortering av bryggån som upptogs i samband med förvärvet av Weifa. Totala tillgångar uppgick den 30 september till 7 029,3 (1 759,9) MSEK där immateriella tillgångar svarade för 5 583,9 (1 399,9) MSEK av balansomslutningen vid utgången av perioden. Förändringen från föregående år avser primärt immateriella tillgångar som kommer från förvärvet av Weifa och LEO rörelsen.

Under andra kvartalet förvärvades LEO rörelsen för 2 672 MSEK. Förvärvet finansierades primärt genom kortfristigt lån varav en del av det kortfristiga lånet har amorterats efter den företrädesemission som genomfördes under andra kvartalet avslutats.

Koncernens eget kapital ökade till 3 651,0 (1 074,1) MSEK.

Soliditeten uppgick till 51,9 (61,0) procent

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 438,3 MSEK (38,8) och för tredje kvartalet till 172,9 (7,3) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden till 63,2 (-10,9) MSEK och för tredje kvartalet till -5,0 (-5,8). Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 208,5 (42,4) MSEK vid periodens slut.

UTSIKTER FÖR 2018

Karo Pharma förväntar sig att intäkterna för helåret kommer att ligga i intervallet 1 600 – 1 650 MSEK.

EBITDA förväntas för helåret komma att ligga i intervallet 625 - 650 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

EQT VIII har lagt ett bud på hela Karo Pharma AB på 36,90 kr per aktie. Styrelsen ställer sig enhälligt positiva till budet och ger rekommendation till aktieägarna att anta budet. (Se separat press release).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE
För transaktioner med närstående se not 2 nedan.

RISKER

Koncernen är exponerad mot ett antal risker och osäkerhetsfaktorer.

Förändringar i regelverk och sjukvårdssystem

Framtida förändringar av sjukvårdssystem kan komma att genomföras i de länder där bolaget och dess samarbetspartners har

för avsikt att marknadsföra läkemedel. Sådana förändringar kan komma att påverka försäljningspotentialen för dessa produkter samt förmågan att erhålla nya samarbetspartners.

Patientsäkerhet

Tillgång till hälsovård och läkemedel är en avgörande fråga för branschen. Karo Pharma tillämpar strikta standarder för att säkerställa säkerheten och kvaliteten på alla produkter som bolaget marknadsför. Standarden inom ramen för Good Manufacturing Practice, GMP är tillämpliga på alla läkemedelsprodukter och kraven är desamma oavsett var produktionen utförs. Även för produkter som inte är läkemedel finns det olika kvalitets- och säkerhetslinjer.

Biverkningar

All användning av läkemedel är försenad med risk för biverkningar av olika slag och i olika grad. Samtidig användning av flera läkemedel eller förtäring av mat eller dryck kan förändra läkemedlets effekt. Karo Pharma arbe-

tar för säker användning av läkemedel genom egen avdelning. Alla potentiella biverkningar rapporteras till läkemedelsmyndighet. Under perioden förekom inga betydande incidenter inom farmakovigilans.

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.

KOMMANDE RAPPORTER

Bokslutsrapport 2018

14 feb 2019

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 29 oktober 2018

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:

Anders Lönner, Styrelseordförande. 010-330 23 10

Mats-Olof Wallin, CFO, 076-002 60 10 eller mats-olof.wallin@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 för medelstora företag (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 29 oktober 2018 kl 08:00..

TELEFONKONFERENS / AUDIOCAST

Rapporten kommer ej att presenteras via telefonkonferens/ audiocast.

Revisorns granskningsrapport

Karo Pharma AB (publ) org nr 556309-3359

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Karo Pharma AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 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 29 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

Resultaträkning SEK '000

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	395 325	137 094	1 151 836	418 890	657 606
Kostnader för sålda varor	-174 784	-71 826	-471 098	-193 465	-315 703
Bruttoresultat	220 542	65 268	680 738	225 425	341 904
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-103 453	-34 322	-283 733	-104 880	-198 609
Administrationskostnader	-18 852	-11 833	-51 360	-27 154	-43 650
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-208	-615	-2 853	-4 355
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-65	2 663	1 200	-60	-15 385
Summa rörelsens kostnader	-122 370	-43 700	-334 508	-134 947	-261 999
Rörelseresultat	98 171	21 568	346 229	90 478	79 904
Finansiellt netto	-23 931	-5 897	-102 448	-28 764	-59 054
Resultat före skatt	74 241	15 671	243 781	61 714	20 851
Skatt	-18 483	-3 833	386 141	-11 973	-6 346
RESULTAT	55 757	11 838	629 922	49 741	14 505
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	55 759	11 843	629 925	49 757	14 516
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-15	-3	-18	-11
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,34	0,15	4,69	0,62	0,17
Antal utestående aktier (000)	164 333	82 166	164 333	82 166	82 166

¹ Hänsyn taget till fondemissionselementet vid nyemission.

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2018	2017	2018	2017	
PERIODENS RESULTAT	55 757	11 838	629 922	49 741	14 505
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Omräkningsdifferenser	-15 685	56	90 927	-356	-20 638
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	40 073	11 894	720 849	49 385	-6 133
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	40 075	11 908	720 851	49 402	-6 122
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-15	-3	-18	-11

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	30 September		31 December
	2018	2017	2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	5 583 937	1 399 882	2 923 110
Inventarier	15 642	12 845	14 498
Övriga finansiella tillgångar	560 829	216	79 686
Övriga omsättningstillgångar	425 736	216 555	285 969
Likvida medel	443 112	130 387	838 586
SUMMA TILLGÅNGAR	7 029 256	1 759 885	4 141 848
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 650 975	1 074 103	1 586 515
Uppskjuten skatteskuld	155 449	53 464	89 537
Långfristiga skulder	1 980 226	466 779	1 452 623
Kortfristiga skulder	1 242 606	165 539	1 013 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 029 256	1 759 885	4 141 848

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Aktie- kapital	Pågående ny- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst och periodens resultat	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	25 563	0	1 726 100	-1 034 773	122	717 012
Totalresultat			-	-6 051	-82	-6 133
Utdelning				-41 083	-	-41 083
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	7 303		341 487	-	-	348 790
Nyemission med företrädesrätt Inbetalt ej registrerat kapital efter emissionskostnader		8 501	559 428			567 929
Utgående balans per 31 december 2017	32 866	8 501	2 627 015	-1 081 907	40	1 586 515
Ingående balans per 1 januari 2018	32 866	8 501	2 627 015	-1 081 907	40	1 586 515
Totalresultat				720 849		720 849
Utdelning				-32 867	-	-32 867
Återköp egna akteri				-76 951		-76 951
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	32 867	-8 501	1 429 065	-	-	1 453 431
Nyemission med företrädesrätt Inbetalt ej registrerat kapital efter emissionskostnader						0
Utgående balans per 30 September 2018	65 733	0	4 056 080	-470 875	40	3 650 978

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	98 171	21 567	346 229	90 477	79 904
Avskrivningar	47 636	12 414	120 575	37 029	63 136
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	0	0	0	-2 575
	145 805	33 981	466 805	127 506	140 465
Erhållna och betalda finansiella poster					
Betald inkomstskatt	-49 960	-6 780	-105 449	-20 201	-47 986
	-478	-837	-2 090	-5 037	-2 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	95 368	26 364	359 266	102 268	90 187
Förändring i rörelsekapital	57 787	-42 526	-69 394	-39 962	-56 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153 155	-16 162	289 871	62 306	33 520
Investeringsverksamheten					
Investeringar i rörelseförvärv	0	-3 008	0	-5 033	-1 255 689
Investeringar i immateriella tillgångar	-76	-27	-2 674 620	-292	-4 075
Avyttring övriga finansiella instrument	0	0	0	17 671	17 671
Investeringar i inventarier	-390	-702	-2 216	-2 068	-3 721
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-466	-3 737	-2 676 836	10 278	-1 245 815
Finansieringsverksamheten					
Erhållen emissionslikvid	-57 346	0	1 415 691	374 014	990 309
Transaktionskostnader nyemission 1)	0	0	-98 340	-25 223	-25 523
Utdelning	0	0	-32 867	-41 083	-41 083
Teckningsoptioner	0	0	0	0	0
Upptagna lån	0	0	4 243 507	0	1 750 368
Amortering av lån	0	0	-3 557 281	-371 000	-743 017
Transaktioner med minoritet	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57 346	0	1 970 710	-63 292	1 931 054
Periodens kassaflöde	95 342	-19 899	-416 255	9 292	718 759
Likvida medel vid periodens början	333 562	150 190	838 586	121 346	121 346
Kursdifferens i likvida medel	14 207	96	20 780	-251	-1 519
Likvida medel vid periodens slut	443 111	130 387	443 111	130 387	838 586

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Juli - September		Januari - September		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	172 894	7 252	438 277	38 839	39 269
Kostnader för sålda varor	-71 346	0	-146 099	-10	152
Bruttoresultat	101 548	7 252	292 178	38 829	39 420
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-76 764	-2 424	-111 792	-4 487	-5 518
Administrationskostnader	-9 474	-4 735	-24 519	-12 671	-19 158
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-207	-615	-2 852	-4 355
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-85	855	1 870	-401	-1 444
Summa rörelsens kostnader	-86 323	-6 511	-135 055	-20 411	-30 474
Rörelseresultat	15 226	741	157 123	18 418	8 946
Finansiellt netto	-20 176	-6 517	-93 931	-29 295	-55 033
Resultat före skatt	-4 950	-5 776	63 192	-10 877	-46 087
Lämnade/Erhållna Koncernbidrag	0	0	0	0	65 537
Skatt	-10 468	0	407 194	0	-62
RESULTAT	-15 418	-5 776	470 386	-10 877	19 388

*Försäljningsomkostnaderna består av avskrivningar på varumärken, vilka redovisades separat under motsvarande period föregående år.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 September	31 December	
	2018	2017	2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 658 786	73 527	76 279
Inventarier	0	137	16
Uppskjuten Skattefordran	493 254	75 000	75 000
Övriga finansiella tillgångar	380 068	21	350 388
Andelar i koncernföretag	2 647 153	1 311 774	2 646 768
Övriga omsättningstillgångar	146 065	90 752	127 073
Likvida medel	208 499	42 410	695 191
SUMMA TILLGÅNGAR	6 533 825	1 593 621	3 970 715
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 421 439	1 009 249	1 607 442
Långfristiga skulder	1 991 375	483 731	1 464 152
Kortfristiga skulder	1 121 011	100 641	899 121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 533 825	1 593 621	3 970 715

Not 1

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS-PRINCIPER

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 2017 med undantag för det som anges nedan i denna not under nya redovisningsprinciper för 2018.

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.

NYA REDOVISNINGS-PRINCIPER 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 fjärde kvartalet 2017 färdigställt analys av effekterna av implementation av dessa två standards. Det finns ingen effekt av väsentligt storlek som påverkar resultat eller finansiell ställning.

Januari - September

	2018	2017
RX Läkemedel	512,9	146,6
OTC Läkemedel	245,5	7,4
Övrigt	393,4	264,9
Total Nettomsättning	1 151,8	418,9

*I Kategorin övrigt ingår Milestonebetalning om totalt 86,6 M SEK för 2018.

Not 2

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I samband med Karo Pharmas förvärv av bolaget Medcore såldes två mindre produkter på licens av ett bolag som innehafts av Anders Lönner i mer än 10 år. Karo Pharma får 15% i kommission på försäljningen vilket är samma ersättning som Medcore erhöll.

Styrelseordförande Anders Lönner och styrelseledamöterna Per-Anders Johansson och Håkan Åström samt valberedningsledamoten och aktieägaren Leif Edlund, vilka tillsammans innehar cirka 17,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget, åtog sig att teckna sina respektive pro rataandelar i föreslagen företrädesemission. Resterande del av företrädesemissionen är garanterades av Anders Lönner, Leif Edlund och Håkan Åström vilka erhöll en ersättning om 2,5 procent på respektive garanterat belopp. Totalt utgick emissionsgarantiersättning om 27,0 MSEK.

Ett av Anders Lönner ägt bolag, Beampoint har överlåtit ett varumärke (Viruseptin) till Karo Pharma en summa motsvarande registreringskostnaden.

Not 3

FÖRVÄRV

Den 4 april 2018 förvärvade Karo Pharma en verksamhet från Leo Pharma (LEO-rörelsen). Förvärvet är en inkråmsöverlåtelse och innefattar en produktportfölj med välkända läkemedelsvarumärken samt plattform för vidare utveckling i såväl Skandinavien, övriga Europa som i övriga världen.

Köpeskillingen uppgick till 2 673 MSEK. Tillgångarna som förvärvats avser produkt-rättigheter samt goodwill. Förvärvad Goodwill är hänförlig till den plattform för fortsatt rörelse i Skandinavien och Europa som förvärvet av LEO rörelsen innebär.

Då förvärvet av LEO-portföljen är av commercial takeover-karaktär, tillkommer även en skyldighet för Bolaget att förvärva LEO-produktportföljens lager. Denna kostnad är estimerad till cirka 100 MSEK och förväntas utbetalas under den andra halvan av 2018.

Förvärvet avser endast tillgångar som hos den tidigare ägaren varit en del av en integrerad verksamhet och inte har någon separat historisk finansiell information och inte en separerad rörelse med där tillhörande tillgångar, skulder och förpliktelser. Detta gör att en proformaresultaträkning som om förvärvet hade gjorts den 1 januari 2018 och som ger en rättvisande bild ej kan upprättas.

Förvärvsrelaterade kostnader i Karo Pharma AB uppgår till ca 0,5 MSEK.

Köpeskillning uppgår till 2 673 MSEK. Då inga likvida medel förvärvades överensstämmer kassautflöde med köpeskillingen.

Förvärvsanalysen avseende förvärvet av LEO rörelsen är ännu ej fastställd. Bolaget

utvärderar för närvarande de förvärvade produkternas framtida potential och livslängd. När denna analys är klar kommer förvärvsanalysen att fastställas och därmed fastställs fördelningen mellan produkträtigheter och goodwill.

Karo Pharma kommer succesivt att ta över hanteringen av produkterna. LEO Pharma hanterar under en övergångsperiod produktportföljen för Karo Pharmas räkning mot en marknadsmässig ersättning. Enligt avtal kan övergångsperioden uppgå till 24 månader.

Till följd av förvärvet förväntas kostnader att tillkomma under kvartal två till kvartal fyra 2018 för uppbyggnad av nya dotterbolag och utvidgning av befintlig försäljningsorganisation (cirka 50 MSEK) samt kostnader förknippade med integration och utvidgning av Karo Pharmas regulatoriska organisation (cirka 20 MSEK).

Not 4

DEFINITIONER

I rapporten 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 2017 under rubriken definitioner.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antal aktier utestående under perioden	
Resultat per Aktie	Årets resultat per genomsnittligt antal utestående aktier	
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till Nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att visa bolagets marginal före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader samt utgifter för forskning och utveckling.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar exklusive kostnader av jämförelsestörande karaktär	Nyckeltalet visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar och poster som stör jämförelser över tid. Nyckeltalet ger en bild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA marginal	Justerad EBITDA i förhållande till Nettoomsättningen	Nyckeltalet används för att mäta den operativa lönsamheten.

Avstämning Justerad EBITDA	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	98 171	21 568	346 229	90 478
Avskrivningar	47 636	12 415	120 575	37 029
Övriga av- och nedskrivningar	0	0	0	0
poster av jämförelsestörande karaktär	0	0	0	0
Justerad EBITDA	145 807	33 982	466 805	127 507

Poster av jämförelsestörande karaktär anses:

- Transaktionskostnader kopplade till förvärv av produkträttigheter, varumärken, licenser eller bolag.
- Kostnader kopplade till omstruktureringar och omorganisationer t ex vid rörelseförvärv.

