



BOKSLUTSRAPPORT 2018 HELÅRET OCH FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1615,1 (657,6) MSEK, varav fjärde kvartalet 463,3 (238,7) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 146 %, varav fjärde kvartalet ökade med 94 %. En stor del av tillväxten hänförs till under perioden förvärvade produkter.
- Den organiska tillväxten blev + 7,0 % (proforma) för perioden varav fjärde kvartalet +5,4 %. För perioden svarade läkemedel för en organisk tillväxt av +3,2 % varav +5,8 % under fjärde kvartalet.
- EBITDA uppgick till 632,2 (169,3) MSEK, varav fjärde kvartalet 165,4 (41,8) MSEK vilket motsvarar en marginal på 39,1 % (25,7 %) för 2018 och 35,7 % (17,5 %) för fjärde kvartalet. EBITDA ökade med 273 % under perioden jämfört föregående år. (2017 års siffror avser justerad EBITDA).
- Bruttomarginalen uppgick under perioden till 58,1 % (52,0 %), varav fjärde kvartalet 55,8 % (48,8 %). Exklusive milstolpsersättningar i andra kvartalet 2018 och 2017 uppgick bruttomarginalen till 55,8 % för perioden (50,7 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 309,5 (33,5) MSEK, varav fjärde kvartalet 19,6 (-28,8) MSEK. Under det fjärde kvartalet har lager övertagits från Leo.

- Resultat per aktie blev 4,63 (0,17) SEK, varav fjärde kvartalet 0,17 (-0,42) SEK
- Likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 398,6 (838,6) 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- EQT VIII genom det helägda dotterbolaget Karo Intressenter AB lämnade den 29 oktober 2018 ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Karo Pharma att överlåta samtliga sina aktier i Karo Pharma till Karo Intressenter mot ett kontant vederlag om 36,90 kronor per aktie i Karo Pharma. Acceptperioden i Erbjudandet löpte initialt till den 10 december 2018 och förlängdes den 13 december 2018 till och med den 4 januari 2019. Den 2 januari 2019, offentliggjorde Karo Intressenter att de höjer vederlaget i Erbjudandet till 38,00 kronor kontant för varje aktie i Karo Pharma, att de förlängde acceptperioden fram till och med kl. 17.00 (CET) den 17 januari 2019 samt att villkoret avseende erhållande av erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller

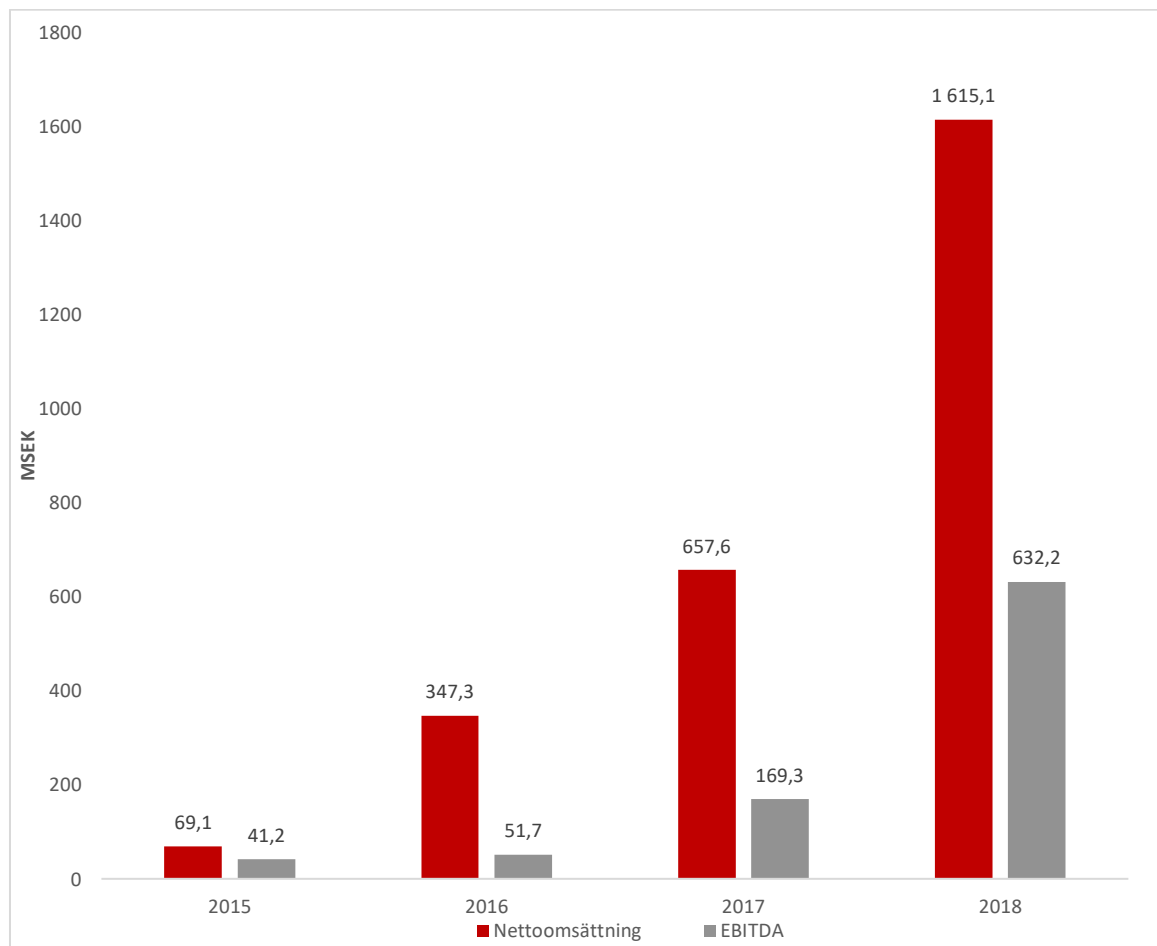
liknande har uppfyllts. Erbjudandet har senare förlängts till den 12 februari.

- Med hänsyn till de ägarförändringar som skett har kallelse utgått till extra bolagsstämma i Karo Pharma Aktiebolag den 14 februari 2019. Stämman har att ta ställning till val av ny styrelse, antal styrelseledamöter och arvode till styrelsen.
- Den 11 februari presenterades Karo Intressenters förslag till stämman den 14 februari för bland annat val av ny styrelse. (Se separat pressrelease per den 11 februari).

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

UTVECKLING januari - dec 2015 – 2018

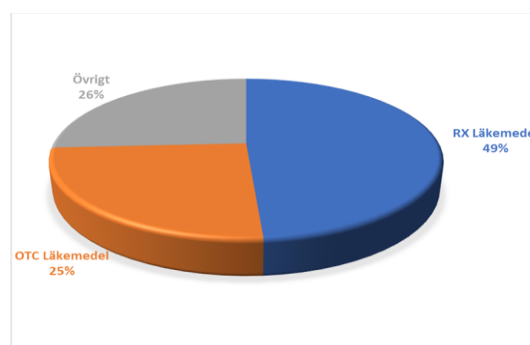


KARO PHARMAS 10 STÖRSTA LÄKEMEDEL JANUARI - DEC

Produkt	Omsättning
Paracet	153 572
Selexid *	132 917
Locobase *	117 580
Burinex *	107 654
Kaleorid *	107 012
Ibux	97 077
Mollipect	88 082
Paralgin Forte	54 867
Lithionit	44 128
Centyl *	40 775
Totalsumma	943 664

* avser perioden apr-dec 2018

OMSÄTTNING PER KATEGORI JANUARI - DEC



* Övrigt exklusive Milestone betalning

Rx – Receptbelagda läkemedel

KOMMENTAR TILL VERKSAMHETEN

Vi följer vår plan och 4:e kvartalet gav stark tillväxt, ökad vinst och förbättrade marginaler. I rapporten för 3:e kvartalet prognostiserade vi årsutfallet för försäljning och EBITDA. Utfallet blev inom de angivna intervallen.

Under året har verksamheten utvecklats positivt med en i det närmaste tredubblad försäljning och vinst. Omsättningen ökade 146 % och EBITDA med 273 %. Den organiska tillväxten på 7,0% (proforma) är glädjande under ett år med stort fokus på integration. Vi har arbetat intensivt med att först fullt ut integrera Weifa i vår verksamhet och vi står nu med en mycket stark organisation och lönsamhetsutveckling i Norge. Den 1:a mars offentliggjordes förvärvet av LEO-portföljen som övertogs den 4:e april där 10 väletablerade läkemedel med starka varumärken förvärvades. Produkterna kännetecknas av en stabil försäljning och lönsamhet och har förbättrat bolaget totala bruttomarginal med 5,6%. Genom förvärvet av Leo-portföljen kunde

vi även redovisa en betydande skattemässig intäkt genom att bokföra ett värde på våra tidigare skattemässiga underskott i balansräkningen.

Under 2018 har vi lyckats med att väsentligt utöka Karo Pharmas portfölj med intressanta produkter. Karo Pharma har etablerat distribution på många nya marknader i Europa och övriga världen. Förvärvet av Leo-portföljen kompletterar vår produktportfölj och geografi väl.

Vår nya produkt Viruseptin® för behandling av förkylning och influensaliknande symtom lanserades framgångsrikt under 4:e kvartalet i Sverige. Vi har tagit marknadsandelar likväl som vi skapat tillväxt inom förkylningskategorin hos apotekskedjorna. Under 2019 lanseras Viruseptin® på övriga nordiska marknader.

Vi går in i det nya året med produkter som ska lanseras på den nordiska marknaden. Ett exempel på detta är Dolerin® som är en kombination av paracetamol och ibuprofen för behandling av medelsvår smärta. Läkemedlet är medicinskt godkänt på samtliga

nordiska marknader och kommer lanseras under 2019

2018 var också ett år med stor sorg. I december tvingades vi mottaga det tragiska beskedet att bolagets styrelseordförande Anders Lönner, hade avlidit. Anders anda, som starkt bidragit till Karo Pharmas förändring och framgång under de senaste 4 åren, kommer fortsätta "sikta högre än du tror är möjligt att nå, arbeta hårdare, effektivare och utan byråkrati, så kommer framgångarna". Tillsammans med organisationen kommer jag göra allt för att bibehålla och genomföra Anders vägvinnande affärsidéer.

Karo Pharma är idag ett attraktivt Specialty Pharma bolag med väl etablerade varumärken och en intressant "pipeline" av nya produkter. Vi ser möjligheter att fortsätta vår affärsmässiga konsolidering och ta ut synergier som förbättrar vår lönsamhet och tillväxt i kombination med att fortsätta göra intressanta förvärv på ett kontrollerat sätt.

Avslutningsvis vill jag tacka samtliga medarbetare för verkligt goda arbetsinsatser.

Vi blickar framåt, mot nya spännande utmaningar, våra prioriteringar är fortsatt expansion med god lönsamhet.

Peter Blom
VD & koncernchef



FINANSIELLA NYCKELDATA (MSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	463,3	238,7	1 615,1	657,6
Bruttoresultat	258,0	116,5	938,8	341,9
Rörelsens kostnader	-189,9	-127,0	-524,4	-262,0
Resultat före avskrivningar och exkl poster av jämförelsestörande karaktär 1)	165,4	41,8	632,2	169,3
Resultat före avskrivningar, %	35,7%	17,5%	39,1%	25,7%
Resultat före skatt	46,4	-40,8	290,2	20,9
Resultat per aktie (SEK) 2)	0,17	-0,42	4,63	0,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,6	-28,8	309,5	33,5
Likvida medel	398,6	838,6	398,6	838,6

1)Jämförelsestörande poster. Se not 5

2) Hänsyn taget till fondemissionselementet vid nyemission och utestående teckningsoptioner ej ger utspädningseffekt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för helåret 2018 ökade till 1615,1 (657,6) MSEK. Av omsättningsökningen kommer 986,6 MSEK från den verksamhet som anskaffades i Norge under fjärde kvartalet 2017 samt från LEO portföljen och 86,6 MSEK från de "milestones" betalningar som Karo Pharma erhöll från Pfizer under andra kvartalet.

Kostnad för sålda varor uppgick till 676,3 (315,7) MSEK. Det gav ett bruttoresultat på 938,8 (341,9) MSEK och en bruttomarginal på 58,1 (52,0) procent för perioden. Exklusive milstolpsersättningar i

andra kvartalet 2018 och 2017 uppgick bruttomarginalen till 55,8 % för perioden (50,7 %).

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 524,4 (262,0) MSEK för perioden. Försäljningsomkostnaderna uppgick till 443,0 (198,6) MSEK. Ökningen av försäljningskostnader kommer primärt från den verksamhet som tillkommit i Norge samt kostnader kopplade till LEO portföljen och uppbyggnaden av den egna organisationen som följd av Leo förvärvet under 2018.

Rörelseresultatet uppgick till 414,3 (79,9) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 4,63 (0,17) SEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 309,5 (33,5) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 398,6 (838,6) MSEK vid periodens slut. De enskilt största förändringarna jämfört föregående år är kassaflöde kopplat till förvärv av LEO portföljen, 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 31 december till 6 884,6 (4 141,8) MSEK där immateriella tillgångar svarade för 5 424,7 (2 923,1) MSEK av balansomslutningen vid utgången av perioden.

Förändringen från föregående år avser primärt immateriella tillgångar som kommer från förvärvet av Weifa och LEO portföljen.

Under andra kvartalet förvärvades LEO portföljen för 2 673 MSEK. Förvärvet finansierades genom

bankfinansiering och genom en företrädesemission.

Koncernens eget kapital ökade till 3 611,0 (1 586,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 52,5 (38,3) procent

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 655,6 MSEK (39,3) och för fjärde kvartalet till 217,3 (0,4) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden till 97,4 (-45,2) MSEK och för fjärde kvartalet till 34,3 (-34,4).

Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 198,0 (695,2) MSEK vid periodens slut.

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

Logistik

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.

IT

Bolaget är utsatt för risker relaterade till IT. Dessa kan vara intrång i bolagets datasystem, e-mail samt uppkoppling mot nätverk. Virus och spamattacker kan i utsatta lägen påverka bolagets hela verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

EQT VIII genom det helägda dotterbolaget Karo Intressenter AB lämnade den 29 oktober 2018 ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Karo Pharma att överlåta samtliga sina aktier i Karo Pharma till Karo Intressenter mot ett kontant vederlag om 36,90 kronor per aktie i Karo Pharma. Acceptperioden i Erbjudandet löpte initialt till den 10 december 2018 och förlängdes

den 13 december 2018 till och med den 4 januari 2019.

Den 2 januari 2019, offentliggjorde Karo Intressenter att de höjer vederlaget i Erbjudandet till 38,00 kronor kontant för varje aktie i Karo Pharma, att de förlängde acceptperioden fram till och med kl. 17.00 (CET) den 17 januari 2019 samt att villkoret avseende erhållande av erforderliga myndighets- och regulatoriska tillstånd, godkännanden, beslut eller liknande har uppfyllts.

Erbjudandet har senare förlängts till den 12 februari.

Med hänsyn till de ägarförändringar som skett har kallelse utgått till extra bolagsstämma i Karo Pharma Aktiebolag den 14 februari 2019. Stämman har att ta ställning till val av ny styrelse, antal styrelseledamöter och arvode till styrelsen.

Den 11 februari presenterades Karo Intressenters förslag till stämman den 14 februari för bland annat val av ny styrelse. (Se separat pressrelease per den 11 februari).

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

ställas både över internet och över telefon.

UTDELNING

Förslag på eventuell utdelning till aktieägarna avseende 2018 kommer att hanteras av den styrelse som utses den 14 februari.

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

KOMMANDE RAPPORTER

Årsredovisning 2018	29 mar 2019
Delårsrapport jan-mar 2019	26 apr 2019
Årsstämma 2019	9 maj 2019
Delårsrapport jan-juni	19 juli 2019
Delårsrapport jan-sept	1 nov 2019
Bokslutsrapport 2019	13 feb 2020

Samtliga rapporter kommer att vara tillgängliga på bolagets hemsida vid respektive angivet datum.

2018 års Årsredovisning kommer att vara tillgänglig den 29 mars.

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 14 Februari 2019

Håkan Åström

Tf Styrelseordförande

Marianne Hamilton

Styrelseledamot

Thomas Hedner

Styrelseledamot

Per-Anders Johansson

Styrelseledamot

Peter Blom

Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

Mats-Olof Wallin, CFO, 076-002 60 10, 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 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 14 februari 2019 kl 08:30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	463 273	238 716	1 615 109	657 606
Kostnader för sålda varor	-205 250	-122 238	-676 349	-315 703
Bruttoresultat	258 023	116 479	938 760	341 904
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-159 236	-93 729	-442 970	-198 609
Administrationskostnader	-27 145	-16 496	-78 505	-43 650
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-1 502	-615	-4 355
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 550	-15 325	-2 350	-15 385
Summa rörelsens kostnader	-189 932	-127 052	-524 440	-261 999
Rörelseresultat	68 091	-10 574	414 320	79 904
Finansiellt netto	-21 707	-30 290	-124 155	-59 054
Resultat före skatt	46 384	-40 863	290 165	20 851
Skatt	-18 914	5 627	367 227	-6 346
RESULTAT	27 470	-35 236	657 392	14 505
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	27 451	-35 241	657 376	14 516
Innehav utan bestämmande inflytande	19	7	16	-18
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,17	-0,42	4,63	0,17
Antal utestående aktier (000)	164 333	82 166	164 333	82 166

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2018	2017	2018	2017
PERIODENS RESULTAT	27 470	-35 236	657 392	14 505
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				
Omräkningsdifferenser	34 543	-20 282	34 543	-20 638
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	62 013	-55 518	691 935	-6 133
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	61 994	-55 525	691 919	-6 122
Innehav utan bestämmande inflytande	19	7	16	-18

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	31 December	
	2018	2017
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	5 424 689	2 923 110
Inventarier	16 793	14 498
Uppskjuten skattefordran	530 950	79 550
Andra långfristiga fordringar	136	136
Övriga omsättningstillgångar	513 491	285 969
Likvida medel	398 580	838 586
SUMMA TILLGÅNGAR	6 884 639	4 141 848
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3 611 001	1 586 515
Uppskjuten skatteskuld	144 479	89 537
Långfristiga skulder	1 906 227	1 452 623
Kortfristiga skulder	1 222 932	1 013 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 884 639	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				691 919	16	691 935
Utdelning				-32 867	-	-32 867
Återköp egna akteri				-76 951		-76 951
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader	32 867	-8 501	1 418 003	-	-	1 442 369
Utgående balans per 31 December 2018	65 733	0	4 045 018	-499 806	56	3 611 001

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2018	2017	2018	2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	68 091	-10 573	414 320	79 904
Avskrivningar	97 294	23 532	217 869	60 561
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0
	165 385	12 959	632 190	140 465
Erhållna och betalda finansiella poster				
Betald inkomstskatt	-51 401	-27 785	-156 850	-47 986
	1 833	2 745	-257	-2 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	115 816	-12 082	475 082	90 186
Förändring i rörelsekapital	-96 195	-16 705	-165 589	-56 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 622	-28 787	309 493	33 519
Investeringsverksamheten				
Investeringar i rörelseförvärv	-2 673 000	-1 250 656	-2 673 000	-1 255 689
Investeringar i immateriella tillgångar	2 659 523	-3 783	-15 097	-4 075
Avyttring övriga finansiella instrument	0	0	0	17 671
Investeringar i inventarier	-1 817	-1 653	-4 033	-3 721
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 293	-1 256 093	-2 692 130	-1 245 815
Finansieringsverksamheten				
Erhållen emissionslikvid	0	616 295	1 415 691	990 309
Transaktionskostnader nyemission	0	-300	-98 340	-25 523
Utdelning	0	0	-32 867	-41 083
Teckningsoptioner	0	0	0	0
Upptagna lån	0	1 750 368	4 243 507	1 750 368
Amortering av lån	-39 472	-372 017	-3 596 753	-743 017
Transaktioner med minoritet	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 472	1 994 346	1 931 238	1 931 054
Periodens kassaflöde	-35 144	709 467	-451 399	718 759
Likvida medel vid periodens början	443 111	130 387	838 586	121 346
Kursdifferens i likvida medel	-9 387	-1 268	11 393	-1 519
Likvida medel vid periodens slut	398 580	838 586	398 580	838 586

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	217 274	430	655 551	39 269
Kostnader för sålda varor	-89 155	162	-235 254	152
Bruttoresultat	128 119	591	420 297	39 420
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-55 083	-1 031	-166 874	-5 518
Administrationskostnader	-15 990	-6 487	-40 509	-19 158
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	-1 503	-615	-4 355
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 308	-193	-1 438	-594
Summa rörelsens kostnader	-74 381	-9 213	-209 435	-29 624
Rörelseresultat	53 739	-8 622	210 861	9 796
Finansiellt netto	-19 488	-25 738	-113 419	-55 033
Resultat före skatt	34 250	-34 360	97 442	-45 237
Lämnade/Erhållna Koncernbidrag	55 862	65 537	55 862	65 537
Skatt	-11 440	-62	395 754	-62
RESULTAT	78 672	31 115	549 058	20 238

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	31 December	
	2018	2017
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	2 625 210	76 279
Inventarier	152	16
Uppskjuten Skattefordran	481 814	75 000
Övriga finansiella tillgångar	358 587	350 388
Andelar i koncernföretag	2 565 982	2 646 768
Övriga omsättningstillgångar	283 840	127 073
Likvida medel	198 004	695 191
SUMMA TILLGÅNGAR	6 513 589	3 970 715
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3 500 111	1 607 442
Långfristiga skulder	1 918 749	1 464 152
Kortfristiga skulder	1 094 729	899 121
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 513 589	3 970 715

Not 1

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 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 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 fjärde kvartalet 2017 färdigställt analys av effekterna av implementation av dessa två standards. Det finns ingen effekt av väsentlig storlek som påverkar resultat eller finansiell ställning.

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. Försäljningen upphörde under Q2 2018.

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 för en summa motsvarande registreringskostnaden.

Under 2018 har Karo Pharma arbetat med och genomfört ett stort förvärv och därmed tillhörande arbete med finansiering. Anders Lönner har som arbetande styrelseordförande varit mycket aktiv i dessa aktiviteter. För detta arbete har arvode utgått vilket har utbetalats till ett av Anders Lönner ägt bolag, Ålsten gård. Under 2018 har 7,0 MSEK utbetalats.

Då Anders Lönner hastigt avled under året har Håkan Åström gått in som tillförordnad styrelseordförande och tagit över delar av

Anders Lönners arbete. För detta arbete har ett arvode utgått på 70 KSEK.

Not 3

FÖRVÄRV

Den 4 april 2018 förvärvade Karo Pharma en verksamhet från Leo Pharma (LEO-portföljen). 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- och marknadsrättigheter.

Lagret har succesivt tagits över under 2018. Under 2019 kommer återstoden av lagret att förvärvas.

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 fastställd. Bolaget har utvärderat de förvärvade produkternas

framtida potential och livslängd. Efter genomgången förvärvsanalys har 13 procent av köpeskillingen klassificerats som goodwill och 87 procent som produkt- och marknadsrättigheter. Rättigheterna skrivs av koncernmässigt på 15 år.

Karo Pharma har succesivt tagit 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.

Not 4

UNDERSKOTTSAVDRAG

Karo Pharma AB har per balansdagen outnyttjade underskottsavdrag på 2 335 MSEK samt i Karo Pharma AS på 662 MSEK. Med hänsyn till koncernens starka vinstutveckling värderas underskotten fullt ut i balansräkningen.

Not 5

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 2018 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	Oktober - December		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	68 091	-10 573	414 320	79 904
Avskrivningar	97 294	24 714	217 869	61 744
Övriga av- och nedskrivningar	0	0	0	0
poster av jämförelsestörande karaktär	0	27 615	0	27 615
Justerad EBITDA	165 385	41 757	632 190	169 264

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.

Not 6

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

Karo Pharma kommer att börja tillämpa den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasing från och med den 1 jan 2019. IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. Då vi tillämpar i framåt riktad period, baseras skulden på kvarvarande leasingperiod.

I egenskap av leasetagare har Karo Pharma gjort en detaljerad genomgång och analys av koncernens leasingavtal, varvid Lokalhyreskontrakt identifierades som de enskilt mest väsentliga. Utöver Lokalhyreskontrakt har endast ett antal mindre leasingavtal identifierats, så som exempelvis fordon.

Redovisade nyttjanderättstillgångar kommer ej ha samma värde som den redovisade leasingkulden per den 1 jan 2019 pga. förskottsbetalning. I beräkningarna som gjorts förväntas leasingkulda ha ett inledningsvärde på 11,9 MSEK. Samt en nyttjanderättstillgång på 11,5 MSEK. Mellanskillnaden består av förutbetalda kostnader och därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital..

Karo Pharmas bedömning är att övergången till IFRS 16 inte kommer få någon betydande påverkan på koncernens

resultat och ställning samt kassaflödesanalys.

Första gången IFRS 16 omsätts i praktiken kommer Karo Pharma även använda följande undantag:

- Samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljer med liknande egenskaper
- Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 har redovisats som korttidsleasingavtal tas bort från leasingkulden
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har ej räknats med vid övergången
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns företrädesrätter att förlänga eller säga upp ett avtal.

