



BOKSLUTSRAPPORT 2019

OKTOBER - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 649,3 (463,3) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 40 % för perioden. Organisk tillväxt i kvartalet var -4 %, valuta 2 % och 42% från förvärvet av Trimb.
- Justerad EBITDA* uppgick till 151,4 (165,4) MSEK exklusive poster av engångskaraktär, kostnader relaterade till förvärvet av Trimb samt omstruktureringskostnader om totalt 43,7 MSEK (0,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 46,8 % (55,7 %) för perioden. Perioden har påverkats av en förändrad produktmix samt kostnader av engångskaraktär.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,8 (28,2) MSEK. Det negativa kassaflödet har påverkats av jämförelsestörande omstruktureringskostnader.
- Resultat per aktie blev -0,11 (0,17) SEK före och efter utspädning.
- Under perioden avyttrades produkten Hydrokortison Trimb med alla tillhörande rättigheter och tillgångar.
- Vid periodens slut uppgick likvida medel till 248,8 (398,6 per den 31 december 2018) MSEK och nettoskulden till 4 100 MSEK.

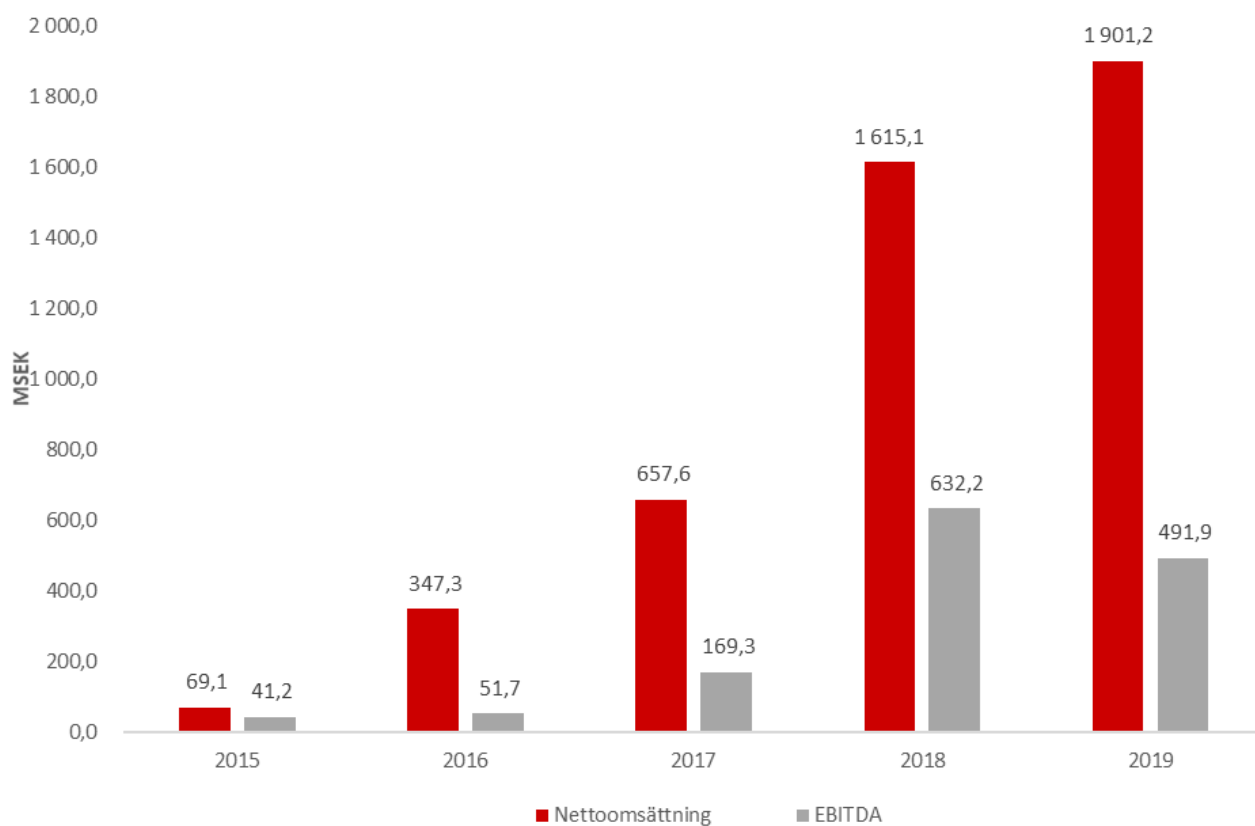
JANUARI - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 1901,2 (1615,1) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 18 % för perioden. Organisk tillväxt under året var -2 %, valuta 2 % och förvärven av LEO-portföljen i april 2018 och av Trimb i september 2019 stod för 18 %.
- Justerad EBITDA* uppgick till 599,1 (632,2) MSEK exklusive poster av engångskaraktär, kostnader relaterade till förvärvet av Trimb samt omstruktureringskostnader om totalt 107,2 MSEK för 2019 (0,0). Under andra kvartalet 2018 erhöll bolaget dessutom en engångsintäkt om 86,6 MSEK i form av milstolpesbetalning.
- Bruttomarginalen uppgick till 51,8% (58,1 %). Under andra kvartalet 2018 erhöll bolaget en engångsintäkt på 86,6 MSEK. Justerad bruttomarginalen var 2018 55,8 %

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 106,8 (318,0) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0,05 (4,63) SEK före och efter utspädning. Resultatet per aktie för 2019 har påverkats negativt av poster av engångskaraktär (107,2 MSEK) och 2018 har påverkats positivt av engångsintäkt (86,6 MSEK).
- Förvärvet av samtliga aktier i Trim Holding AB, som offentliggjordes den 21 juni 2019, slutfördes den 12 september och Trimkoncernen har konsoliderats från och med den 12 september 2019
- Karo Pharma beslutade den 24 september, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 20 september, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Karo Pharmas aktieägare om 2 003 MSEK.

* Alternativa Nyckeltal (APM), se sidan 6 för ytterligare information.

UTVECKLING 2015 – 2019



KARO PHARMAS 10 STÖRSTA PRODUKTKATEGORIER 2019 (MSEK)

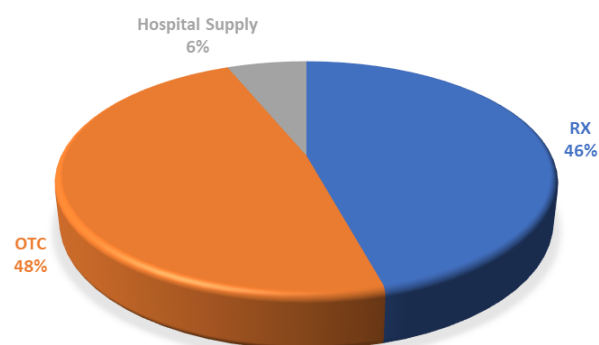
Product	2019	2018	%
Selexid 1)	185,7	132,9	140%
Paracet	155,8	153,6	101%
Locobase 1)	130,8	117,6	111%
Burinex 1)	130,1	107,7	121%
Kaleorid 1)	126,3	107,0	118%
Ibux	103,8	97,1	107%
Mollipect	88,0	88,1	100%
Swereco Rehab	69,2	70,8	98%
Centyl 1)	65,5	40,8	161%
Mabs	62,9	61,1	103%
Övriga produkter 1), 2), 3)	783,2	638,6	123%
Total	1 901,2	1 615,1	118%

1) Försäljningen av Leo portföljen påbörjades fr.o.m 2018-04-04

2) Försäljningen av Trimb portföljen påbörjades fr.o.m 2019-09-12

3) 2018 inkluderar 86,6 MSEK intäkt från Pfizer

OMSÄTTNING PER KATEGORI 2019



Rx – Receptbelagda läkemedel

OTC – Receptfria produkter

Kommentar av VD Christoffer Lorenzen

Under fjärde kvartalet minskade företaget organiskt med 4 % men ökade totalt 40 % jämfört med föregående år med förvärvet av Trimb och positiv valuta.

Den 23 december annonserade vi förvärvet av en ny produktportfölj för Intimvård och Dermatologi av det danska läkemedelsföretaget Leo Pharma för 90 MEUR. Omsättningen är estimerad av Leo Pharma till 35 MEUR för helåret 2019. Alla produkter i portföljen har en väletablerad position på marknaden och karaktäriseras av stabil försäljning och lönsamhet. Från ett strategiskt perspektiv kommer förvärvet stärka Karo Pharmas europeiska närvaro och underlätta marknadsexpansionen i Tyskland, Schweiz och Österrike.

Integrationen av Trimb fortskrider enligt plan. Vi bygger en stabil och skalbar plattform, som kommer möjliggöra framtida tillväxt i våra nya säljbolag. Som förväntat har integrationen och expansionen in i flera europeiska marknader krävt energi, fokus och investeringar, men organisationen är nu på plats inklusive de team som kommer att driva affärerna framåt 2020.

Vi har ett kommersiellt fokus och inriktar oss framförallt på försäljning och marknadsföring av både receptbelagda och receptfria läkemedel samt egenvårdsprodukter som säljs i apotek och detaljhandel. Idag äger vi runt 100 varumärken som säljs genom dessa kanaler och allteftersom vi växer är en viktig del av arbetet att löpande utvärdera om vi är den bästa ägaren för olika delar av portföljen. På den punkten har vi beslutat att undersöka möjligheterna för verksamhetsområdet Hospital Supply, vilket inkluderar ett avyttringsscenario men även kan innebära förvärv eller oförändrad verksamhet. Affärsområdet hade en omsättning på 118 MSEK 2019. Vi förväntar oss att slutföra processen de närmaste 6 månaderna.

Försäljningen ökade med 40 procent jämfört med föregående år under kvartalet och med 18 procent på helåret. Som tidigare nämnts konsoliderades Trimbkoncernen från den 12 september vilket bidrog till försäljningsökningen under fjärde kvartalet. Kvartalets resultat påverkades negativt av reducerad bruttomarginal vilket kommer från ofördelaktig produktmix och engångskostnader relaterat till förvärvet av Trimb.

Christoffer Lorenzen

VD och koncernchef

FINANSIELLA NYCKELDATA (MSEK)

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	649,3	463,3	1 901,2	1 615,1
Bruttoresultat	304,1	258,0	984,0	938,8
Rörelsens kostnader	-295,9	-189,9	-811,9	-524,4
Resultat före avskrivningar	107,6	165,4	491,9	632,2
Resultat före avskrivningar, %	16,6%	35,7%	25,9%	39,1%
Resultat före skatt	-28,9	46,4	16,6	290,2
Resultat per aktie (SEK) 1)	-0,11	0,17	0,05	4,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,8	28,2	106,8	318,0
Likvida medel	248,8	398,6	248,8	398,6

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för perioden ökade till 1 901,2 (1 615,1) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 18 % för perioden och en ökning för fjärde kvartalet med 40 %.

Kostnad för sålda varor uppgick till 917,2 (676,3) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 51,8 % (58,1 %) för perioden, varav fjärde kvartalet 46,8 % (55,7 %). Andra halvan av 2019 har påverkats negativt av en förändrad produktmix både i förvärvad verksamhet och i ursprunglig verksamhet. Under andra kvartalet 2018 erhöll bolaget en engångsintäkt på 86,6 MSEK. Exklusive engångsintäkt uppgick bruttomarginalen för perioden 2018 till 55,8 %.

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 811,9 (524,4) MSEK för perioden. Försäljningskostnaderna uppgick till 600,3 (443,0) MSEK. Ökningen av försäljningskostnaderna är relaterade till kostnader för övertagande av produktportföljen från LEO Pharma, uppbyggnaden av den egna organisationen med bland annat egna dotterbolag i Danmark, Finland och Tyskland samt förvärvet av Trimb. Administrationskostnaderna uppgick till 188,4 (78,5) MSEK. Ökningen beror i huvudsak på poster av

engångskaraktär i andra, tredje och fjärde kvartalet relaterade till förvärvet av Trimb samt till omstruktureringskostnader på totalt 107,2 MSEK.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 599,1 (632,2) MSEK. Under andra kvartalet 2018 erhöll bolaget en engångsintäkt på 86,6 MSEK.

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	649,3	463,3	1 901,2	1 615,1
Kostnader	-345,2	-205,3	-917,2	-676,3
Bruttoresultat	304,1	258,0	984,0	938,8
Rörelsens kostnader före av- och nedskrivningar	-196,4	-92,6	-492,2	-306,6
EBITDA	107,6	165,4	491,9	632,2
Jämförelsestörande poster	43,7	0,0	107,2	0,0
Justerad EBITDA	151,4	165,4	599,1	632,2
Av- och nedskrivningar relaterade till rörelsens kostnader	-99,5	-97,3	-319,8	-217,9
EBIT	8,2	68,1	172,1	414,3

Resultat per aktie blev 0,05 (4,63) SEK, varav fjärde kvartalet -0,11 (0,17) SEK. Resultatet per aktie för 2019 har påverkats negativt av poster av engångskaraktär och 2018 har påverkats positivt av engångsintäkt från Pfizer samt uppbokning av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet var -10,8 (28,2) MSEK och under perioden 106,8 (318,0) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 198,8 MSEK (398,6 MSEK per den 31 december 2018) vid periodens slut.

Totala tillgångar uppgick den 31 december till 10 898,5 (6 884,6) MSEK där immateriella tillgångar svarade för 9 090,1 (5 424,7) MSEK av balansomslutningen.

Koncernens eget kapital uppgick till 5 641,9 (3 611,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 51,8 (52,5) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 701,0 (655,6) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -89,7 (97,4) MSEK. Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 61,6 (198,0 per den 31 december 2018) MSEK.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för revisorernas granskning

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2019 lämnas

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under perioden avyttrades Hydrokortison Trimb och samtliga därtill relaterade immateriella rättigheter och tillgångar, däribland erforderliga licenser och tillstånd samt befintligt varulager, till Evolan Pharma AB. Detta som en del av slutförandet av förvärvet av Trimb Holding AB ("Trimb") under september 2019. Avyttringen av Hydrokortison Trimb till Evolan slutfördes den 29 november 2019.

Åsa Riisberg lämnade styrelsen i Karo Pharma på egen begäran den 10 december 2019.

Karo Pharma skrev under perioden ett avtal om förvärv av en produktportfölj med fokus på intimvård och dermatologi, av det danska läkemedelsbolaget LEO Pharma, för 90 MEUR. Omsättningen för den förvärvade portföljen uppskattas till 35 MEUR för helåret 2019. Transaktionen är villkorad av att sedvanliga konkurrensgodkännanden erhålls men förväntas slutföras i slutet av Q1, 2020. Finansiering av

förvärvet kommer genom en kombination av nya lån samt av befintlig kassa

RISKER OCH OSÄKERHETER

Karo Pharma är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de segment där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Vår bedömning är därmed oförändrad jämfört med den redogörelse för Karo Pharmas risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2018. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från KaroPharmas hemsida www.karopharma.com, rekvirera från adress Karo Pharma AB, Box 16 184, 103 24 Stockholm.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Karo Pharma har informerats av Pfizer Inc. om att de beslutat sig för att avsluta forskningssamarbetet och licensavtalet som parterna ingick i december, 2011. Efter att detta samarbete har avslutats kommer det inte finnas något aktivt samarbetsavtal mellan parterna. Denna information följer Pfizers tidigare beslut att avsluta det specifika utvecklingsprojektet PF-06763809, vilket Karo Pharma informerat om i pressmeddelanden som publicerats i november, 2019. Termineringen av samarbetsavtalet har ingen påverkan på löpande verksamhet eller bolagets framtidsutsikter.

Det pågår för närvarande en strategisk översyn av bolagets olika verksamhetsområden, inklusive en intern omstrukturering som syftar till att tydliggöra de olika verksamhetsområdena och effektivisera deras verksamhet – bl.a. verksamhetsområdet Hospital Supply som kommer renodlas. Det sker en löpande utvärdering av olika strategiska alternativ kring bolaget och dess verksamhetsområden som kan innebära både

förvärv samt avyttringar av en eller flera verksamhetsdelar (utvärderingen kan även resultera i att verksamheten kvarstår oförändrad).

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport jan-mar 2020 29 apr 2020

Delårsrapport jan-jun 2020 21 jul 2020

Delårsrapport jan-sep 2020 30 okt 2020

Årsredovisning 2019 planeras att offentliggöras vecka 14, 2020 och
Årsstämman sker den 29 april, 2020 på Näringslivets Hus, Stockholm.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 19 februari 2020

Bo Jesper Hansen
Styrelseordförande

Erika Henriksson
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot

Håkan Åström
Styrelseledamot

Flemming Örnskov
Styrelseledamot

Christoffer Lorenzen
Verkställande Direktör

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Christoffer Lorenzen, CEO, 073-501 76 20, christoffer.lorenzen@karopharma.com

Jon Johnsson, CFO, 073-507 88 61, jon.johnsson@karopharma.com

OM KARO PHARMA

Karo Pharma är ett läkemedelsbolag specialiserat på försäljning och marknadsföring av både receptbelagda och receptfria läkemedel samt egenvårdsprodukter som säljs i apotek och detaljhandel. 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 19 februari 2020 kl 08:00.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	649 259	463 273	1 901 196	1 615 109	1 615 109
Kostnader för sålda varor	-345 162	-205 250	-917 165	-676 349	-676 349
Bruttoresultat	304 097	258 023	984 030	938 760	938 760
Rörelsens kostnader					
Försäljningsomkostnader	-229 491	-159 236	-600 264	-442 970	-442 970
Administrationskostnader	-72 971	-27 145	-188 361	-78 505	-78 505
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	0	-615	-615
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6 520	-3 550	-23 304	-2 350	-2 350
Summa rörelsens kostnader	-295 941	-189 932	-811 928	-524 440	-524 440
Rörelseresultat	8 156	68 091	172 102	414 320	414 320
Finansiellt netto	-37 057	-21 707	-155 512	-124 155	-124 155
Resultat före skatt	-28 901	46 384	16 590	290 165	290 165
Skatt	5 785	-18 914	-7 649	367 227	367 227
RESULTAT	-23 116	27 470	8 941	657 392	657 392
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-23 172	27 451	8 890	657 376	657 376
Innehav utan bestämmande inflytande	55	19	51	16	16
Resultat per aktie (SEK) ¹	-0,11	0,17	0,05	4,63	4,63
Antal utestående aktier (000)	225 033	164 333	225 033	164 333	164 333

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
PERIODENS RESULTAT	-23 116	27 470	8 941	657 392	657 392
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt					
Omräkningsdifferenser	-13 084	-67 444	41 971	23 482	23 482
SUMMA PERIODENS TOTALRESULTAT	-36 201	-39 974	50 912	680 875	680 875
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-36 311	-40 012	50 861	680 859	680 859
Innehav utan bestämmande inflytande	55	19	51	16	16

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (KSEK)

	31 December		31 December	
	2019	2018	2018	Förändring
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	9 090 094	5 424 689	5 424 689	3 665 405
Materiella anläggningstillgångar	20 626	16 793	16 793	3 833
Nyttjanderättigheter	9 407	0	0	9 407
Uppskjuten skattefordran	600 598	530 950	530 950	69 648
Andra långfristiga fordringar	2 745	136	136	2 610
Övriga omsättningstillgångar	926 253	513 491	513 491	412 762
Likvida medel	248 806	398 580	398 580	-149 774
SUMMA TILLGÅNGAR	10 898 530	6 884 639	6 884 639	4 013 892
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5 641 908	3 611 001	3 611 001	2 030 907
Uppskjuten skatteskuld	469 384	144 479	144 479	324 905
Långfristiga skulder	3 251 437	1 836 083	1 836 083	1 415 354
Kortfristiga skulder	1 535 801	1 293 075	1 293 075	242 726
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 898 530	6 884 639	6 884 639	4 013 892

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 2018	32 866	8 501	2 627 015	-1 081 907	40	1 586 515
Totalresultat				680 859	16	680 875
Utdelning				-32 867		-32 867
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader samt uppskjuten skatt	32 867	-8 501	1 429 063			1 453 429
Återköp egna akteri				-76 951		-76 951
Utgående balans per 31 december 2018	65 733		4 056 078	-510 866	56	3 611 002
Totalresultat						
Utdelning						
Ägarförändringar i koncernen						
Återköp egna akteri						
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader samt uppskjuten skatt						
Utgående balans per 31 december 2018	65 733		4 056 078	-510 866	56	3 611 002
Ingående balans per 1 januari 2019	65 733		4 056 078	-510 866	56	3 611 002
Totalresultat				50 861	51	50 912
Utdelning						
Ägarförändringar i koncernen					1 531	1 531
Återköp egna akteri						
Nyemission med företrädesrätt efter emissionskostnader samt uppskjuten skatt	24 280		1 954 183			1 978 463
Utgående balans per 31 december 2019	90 013		6 010 261	-460 005	1 639	5 641 908

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	8 156	68 091	172 102	414 320	414 320
Avskrivningar	99 493	97 294	319 755	217 869	217 869
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-16 332	-1 443	-207	-1 443	-1 443
	91 318	163 942	491 650	630 747	630 747
Erhållna och betalda finansiella poster					
Betald inkomstskatt	-4 698	1 833	-6 093	-257	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	50 871	114 373	351 525	473 639	473 639
Förändring i rörelsekapital	-61 720	-86 214	-244 681	-155 608	-155 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 850	28 160	106 844	318 031	318 031
Investeringsverksamheten					
Investeringar i rörelseförvärv	0	0	-2 456 377	-2 673 216	-2 673 216
Investeringar i immateriella tillgångar	-10 324	-13 477	-31 896	-14 881	-14 881
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-223	0	-806	0	0
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar	-37	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-710	-1 817	-2 651	-4 033	-4 033
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	50 000	0	50 000	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	20	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	38 706	-15 293	-2 441 710	-2 692 130	-2 692 130
Finansieringsverksamheten					
Erhållen emissionslikvid	2 003 114	0	2 003 114	1 492 642	1 492 642
Transaktionskostnader nyemission	-23 999	0	-23 999	-98 340	-98 340
Återköp egna aktier	0	0	0	-76 951	-76 951
Utdelning	0	0	0	-32 867	-32 867
Upptagna lån	0	0	3 500 000	4 243 507	4 243 507
Amortering av lån	-1 978 425	-39 472	-3 294 469	-3 596 753	-3 596 753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	690	-39 472	2 184 646	1 931 238	1 931 238
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	225 017	443 111	398 580	838 586	838 586
Kursdifferens i likvida medel	-4 757	-17 925	446	2 855	2 855
Likvida medel vid periodens slut	248 806	398 580	248 806	398 580	398 580

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	Oktober - December		Januari - December		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	177 191	217 274	701 042	655 551	655 551
Kostnader för sålda varor	-95 576	-89 155	-324 074	-235 254	-235 254
Bruttoresultat	81 615	128 119	376 969	420 297	420 297
Rörelsens kostnader					
Försäljningskostnader	-91 098	-55 083	-247 492	-166 874	-166 874
Administrationskostnader	-26 795	-15 990	-94 246	-40 509	-40 509
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	0	-615	-615
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 779	-3 308	-1 192	-1 438	-1 438
Summa rörelsens kostnader	-119 672	-74 381	-342 929	-209 435	-209 435
Rörelseresultat	-38 057	53 739	34 039	210 861	210 861
Finansiellt netto	-20 500	-19 488	-123 724	-113 419	-113 419
Resultat efter finansiella poster	-58 556	34 250	-89 685	97 442	97 442
Bokslutsdispositioner	129 110	55 862	157 380	55 862	55 862
Skatt	-15 471	-11 440	-15 799	395 754	395 754
RESULTAT	55 083	78 672	51 895	549 058	549 058

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KSEK)

	31 December		31 December	
	2019	2018	2018	Förändring
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	2 453 690	2 625 210	2 625 210	-171 520
Materiella anläggningstillgångar	1 097	152	152	945
Uppskjuten Skattefordran	494 715	481 814	481 814	12 901
Övriga finansiella tillgångar	304 223	358 587	358 587	-54 364
Andelar i koncernföretag	5 128 404	2 565 982	2 565 982	2 562 422
Övriga omsättningstillgångar	1 682 486	283 840	283 840	1 398 646
Likvida medel	61 557	198 004	198 004	-136 447
SUMMA TILLGÅNGAR	10 126 174	6 513 589	6 513 589	3 612 584
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5 530 470	3 500 111	3 500 111	2 030 358
Uppskjuten skatteskuld	21 989	0	0	21 989
Långfristiga skulder	3 141 508	1 847 889	1 847 889	1 293 619
Kortfristiga skulder	1 432 207	1 165 589	1 165 589	266 618
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 126 174	6 513 589	6 513 589	3 612 584

Not 1

REDOVISNINGSG- 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 2018 med undantag för det som anges nedan i not 6 under nya redovisningsprinciper för 2019.

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 vad gäller redovisningen av leasingavtal.

Not 2

UNDERSKOTTSAVDRAG

Karo Pharma AB har per balansdagen outnyttjade underskottsavdrag på 2 402 MSEK, Karo Pharma AS på 724 MSEK samt Trim-b-koncernen 304 MSEK. Med hänsyn till koncernens förväntade vinstutveckling värderas underskotten fullt ut i balansräkningen.

Not 3

FÖRVÄRV

Förvärvet av samtliga aktier i Trim-b Holding AB, som offentliggjordes den 21 juni 2019, slutfördes den 12 september. Trim-bkoncernen har konsoliderats från och med den 12 september 2019.

Omsättningen under perioden 12 september-31 december 2019 för den förvärvade verksamheten uppgick till 242,3 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -36,9 MSEK och resultatet före skatt uppgick till - 57,8 MSEK.

Transaktionskostnader om 39,0 MSEK har kostnadsförts och ingår i rörelsekostnaderna i resultaträkningen och är en del av det operativt kassaflöde i kassaflödesanalysen.

Den 29 november avyttrades Hydrokortison Trim-b och samtliga därtill relaterade immateriella rättigheter och tillgångar, däribland erforderliga licenser och tillstånd samt befintligt varulager, till Evolan Pharma AB. Detta som en del av slutförandet av förvärvet av Trim-b Holding AB.

Tillgångar och skulder	Verkligt värde, KSEK
Immateriella anläggningstillgångar	2 561 170
Materiella anläggningstillgångar	3 846
Nyttjanderättstillgångar	0
Uppskjuten skattefordran	419
Andra långfristiga fordringar	3 005
Övriga omsättningstillgångar	401 098
Likvida medel	78 300
Uppskjuten skatteskuld	-267 308
Långfristiga skulder	-1 206 363
Kortfristiga skulder	-381 749
Förvärvade nettotillgångar	1 192 417
Goodwill	1 342 260
Förvärvsvärde	2 534 677
Kassautflöden för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	Verkligt värde, KSEK
Kontant köpeskilling	-2 534 677
Likvida medel i förvärvade företag	78 300
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	-2 456 377

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.

Se även tabell på sidan 5.

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
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.

Not 5

VERKLIGA VÄRDEN PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen innehar inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

Not 6

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

Karo Pharma har börjat 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 har ej haft samma värde som den redovisade leasingkulden per den 1 jan 2019 pga. förskottsbetalning.

I beräkningarna som gjorts förväntas leasingkund 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 har haft 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 och 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.