

17 oktober, 2001

KVARTALSRAPPORT JULI- SEPTEMBER 2001

- **American Home Products ny strategisk partner för behandling av åderförkalkning. Avtalet kan ge Karo Bio 100 MUSD i intäkter exklusive royalty. Kontantinsats har erhållits.**
- **Milestonebetalning från Bristol-Myers Squibb intjänad i samband med start av kliniska fas I-studier med gemensamt utvecklad substans för behandling av fetma.**
- **Interimsrapportering från kliniska studier med KB002611 inom hudområdet.**
- **USA-patent för Lever X receptorn b beviljat.**
- **Organisationen förstärkt genom nyckelrekrytering av personer till ledande positioner.**
- **Koncernens nettoomsättning i tredje kvartalet ökade till 47,6 (23,5) MSEK, och koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 52,8 (-33,1) MSEK.**
- **Periodens resultat efter finansnetto förbättrades till -65,0 (-74,7) MSEK. Resultatet exklusive goodwillavskrivningar förbättrades till -4,6 (-14,3) MSEK.**
- **Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 306,9 (331,4) MSEK vid periodens slut.**

VERKSAMHETSINRIKTNING

Karo Bio är ett ledande forskningsbaserat läkemedelsbolag inom området nukleär receptorbiologi och läkemedelskemi. Bolaget utvecklar receptor- och vävnadsselektiva läkemedel för behandling av folksjukdomar. Karo Bio har verksamhet i Sverige och i USA samt samarbetar med ledande akademiska grupper och ledande internationella läkemedelsföretag.

SAMARBETSPROJEKT

American Home Products

Karo Bio har inlett ett nytt strategiskt samarbete med American Home Products. Målprotein är den nya Lever X receptorn (LXR) och indikationen är i första hand höga blodfetter. LXR anses spela en nyckelroll för kolesterolets ämnesomsättning. Karo Bio har ett starkt patentskydd för LXR.

Karo Bio har erhållit en kontantinsats vid starten av samarbetet samt får forskningsfinansiering och milestonebetalningar kopplade till utvecklingsframsteg. Dessa betalningar kan ge Karo Bio intäkter om 100 MUSD om utvecklingen leder till två färdiga läkemedel som når marknaden. Dessutom erhåller Karo Bio royalty och bonus om vissa försäljningsmål uppnås.

Abbott Laboratories

Indikationen i detta projekt är typ 2-diabetes med glukokortikoidreceptorn (GR) i levern som målprotein. Optimering och urval av kliniska utvecklingskandidater fortgår.

Bristol-Myers Squibb

Sköldkörtelhormonreceptorn (THR) är målprotein i detta samarbete som är inriktat på utveckling av nya behandlingar för metabola sjukdomar. Fetma är för närvarande den primära indikationen och under det senaste kvartalet har kliniska fas I-studier inletts med en ny substans som verkar via receptorn för sköldkörtelhormon.

Merck & Co.

Projektet är inriktat på receptorer för kvinnligt könshormon. Målsättningen är att utveckla nya behandlingar inom området kvinnosjukdomar. Selektion och optimering av kliniska utvecklingskandidater fortgår.

Samarbeten inom BioKeyÒ assay-teknologin

Karo Bio fortsätter att samarbeta med flera läkemedels- och bioteknikbolag – Aventis Pharma, Bayer AG, Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals, Inc., GPC Biotech, NovImmune S.A. och Serono International S.A. – för att skapa metoder för högkapacitetstestning av läkemedelssubstanter mot nya målproteiner för läkemedelsutveckling.

INTERNA PROJEKT

Hudsjukdomar

Karo Bio har offentliggjort en interimistisk rapport av en mekanistisk fas I-studie och en fas II-studie gällande behandling av hudatrofi med KB002611. En positiv återhämtning av steroidbehandlad hud hos friska frivilliga kunde registreras efter behandling med KB002611 mätt som prokollagenproduktion. Patienter med redan etablerad hudatrofi uppvisade ingen förändring av hudens tjocklek efter sonografisk utvärdering. Morfologiska undersökningar av hudbiopsier fortgår.

Hjärtarytmi

En ny mekanism för substansen KB130015 har upptäckts. Patentansökningar har inlämnats.

Glaukom

Målsättningen är att utveckla nya behandlingsmetoder för glaukom genom användning av sköldkörtelhormonliknande substanser. Karo Bio söker samarbetspartner till projektet.

Explorativt program

Karo Bio fortsätter arbetet med framtagning av nya substanser för receptorn för manligt könshormon med målsättningen att utveckla nya behandlingsmetoder för män. Dessutom ges en hög prioritet till utveckling av nya selektiva substanser mot glukokortikoidreceptorn för behandling av inflammatoriska sjukdomar.

BioKeyÒ program för antibakteriella läkemedel

Detta projekt fokuserar på nya målproteiner för antibakteriella läkemedel. BioKey® assays och flera serier av lovande substanser för två olika målproteiner har tagits fram. Karo Bio kommer nu söka licenstagare för projektet. Frigjorda interna resurser kommer att användas för att stärka explorativa projekt inom området nukleära receptorer.

ORGANISATION

Karo Bios organisation har nyligen förstärkts genom tre viktiga chefsrekryteringar.

Mats Johnson har rekryterats som Vice President of Marketing and Business Development. Han kommer närmast från en ledande position som Vice President för affärsenheten Proteomics inom Amersham Pharmacia Biotech. Mats Johnson har en utmärkt bakgrund för att fortsätta utveckla Karo Bios marknadsföringsstrategi.

Anders Berkenstam har rekryterats som Director of Research för Sverige. Anders Berkenstam är för närvarande verkställande direktör och forskningschef för Gemini, Sverige. Stefan Nilsson, en av de ledande forskarna hos Karo Bio, har utsetts till Director of Exploratory Research. Denna nya position är viktig för utveckling av nya koncept och projekt. Båda dessa befattningar rapporterar direkt till Chief Scientific Officer Dana Fowlkes.

Berit Edlund har rekryterats till en nyinrättad tjänst som Director of Human Resources. Berit Edlunds tidigare erfarenheter omfattar framstående positioner inom Pharmacia Corporation, Skandia och Ericsson. Hon tillträder sin tjänst 24 oktober.

I slutet av perioden hade Karo Bio 126 anställda (120). Av dessa finns 36 i USA och 104 är verksamma inom forskning.

RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH STÄLLNING

Koncernens nettoomsättning i tredje kvartalet ökade till 47,6 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år (23,5 efter omräkning på grund av ändrad redovisningsprincip för intäkter, se Redovisnings- och värderingsprinciper nedan). Intäktsökningen består främst av milestonebetalning från Bristol-Myers Squibb, vilken intäktsfördes till fullo i tredje kvartalet. Intäkterna ökade också med forskningsfinansiering och periodens andel av kontantinsatsen från det nya forskningssamarbetet med American Home Products.

Koncernens kostnader ökade med 15,0 MSEK till 116,3 MSEK (101,3), beroende på kostnader för igångsättningen av det nya forskningssamarbetet, ökad aktivitet i övriga delar av verksamheten samt royalty till Industrifonden och success fee till rådgivare avseende milestonebetalning från Bristol-Myers Squibb ingående i övriga rörelsekostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -68,6 (-77,8) MSEK. Rörelseresultatet exklusive avskrivning på goodwill uppgick till -8,2 (-17,3) MSEK. Finansnettot uppgick till 3,6 (3,1) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 52,8 (-33,1) MSEK främst som en effekt av erhållen likvid för forskningsfinansiering och kontantinsats från American Home Products. Investeringar i inventarier uppgick till 9,2 (1,5) MSEK och bestod i huvudsak av kärnmagnetisk resonansspektrometer (Nuclear Magnetic Resonance spectrometer, NMR) och annan laboratorieutrustning för att förbättra kapacitet och teknologi.

Som en följd av detta uppgick koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar till 306,9 (331,4) MSEK vid periodens slut.

Periodens resultat per aktie uppgick till -5,41 (-7,09) SEK, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier. Motsvarande uppgifter efter full utspädning är -5,24 (-7,03) SEK. Koncernens soliditet vid periodens slut var 81,3% (94,7%) och eget kapital per aktie var vid periodens slut 53,55 (79,79) SEK.

EGET KAPITAL

Eget kapital ökade med 21 kSEK genom utnyttjande av teckningsoptioner, vilket gav 4 186 nya aktier.

Bolagets aktiekapital vid periodens slut uppgår härfter till 60 128 385 SEK, uppdelat på 12 025 677 aktier till ett nominellt värde på 5 SEK. Därutöver fanns teckningsoptioner motsvarande 385 757 aktier utställda.

Totalt uppgår eget kapital till 643,9 MSEK, efter beaktande av ändrad redovisningsprincip och resultatet för perioden.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 för delårsrapporter. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper har använts som för årsredovisningen för 2000, med undantag för den ändrade redovisningsprincipen som beskrivs nedan.

Karo Bio har beslutat ändra redovisningen av kontantinsatser från samarbeten inom forskningsprojekt. Sådana kontantinsatser erhålls när samarbete inleds och är ej återbetalningspliktiga. Under tidigare perioder redovisades sådana kontantinsatser som intäkter när de erhöles. Från och med 1 januari 2001 redovisas de istället som intäkter fördelade över forskningsavtalet, som vanligen har en löptid på tre år. Ändringen följer Redovisningsrådets nya rekommendation RR 11 om redovisning av intäkter, som trädde i kraft den 1 januari 2001. Jämförelsesiffror för tidigare perioder har omräknats i enlighet med detta.

Investeringen i exklusiva rättigheter till teknologier från Duke University, enligt avtalet som beskrevs i kvartalsrapporten för april-juni 2001, aktiverades i maj 2001. Det aktiverade beloppet motsvarar nuvärdet av de betalningar som kan fastställas enligt avtalet. Betalningarna kommer att ske enligt en betalningsplan som löper över fyra år. Avskrivning sker över en treårsperiod, med början i maj 2001.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året.

FINANSIELL INFORMATION

Karo Bio avser att distribuera finansiella rapporter enligt följande:

- Bokslutskommuniké: 8 februari 2002.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2001	2000	2001	2000
Nettoomsättning	47 629	23 526	98 593	72 088
Rörelsens kostnader				
Marknadsföringskostnader	-3 374	-3 365	-10 467	-7 568
Administrationskostnader	-13 990	-5 498	-41 266	-14 658
Forsknings- och utvecklingskostnader	-95 486	-92 223	-289 300	-193 922
Övriga rörelsekostnader	-3 422	-206	-3 625	-1 730
	-116 272	-101 292	-344 658	-217 878
Rörelseresultat	-68 643	-77 766	-246 065	-145 790
Resultat från finansiella investeringar	3 643	3 058	7 973	7 472
Resultat efter finansiella poster	-65 000	-74 708	-238 092	-138 318
Skatt	-	-	-	-
RESULTAT	-65 000	-74 708	-238 092	-138 318
<i>Avskrivningar av goodwill ingående i FoU-kostnader</i>	-60 449	-60 439	-181 347	-102 450
<i>Övriga avskrivningar ingående i rörelsens kostnader</i>	-5 156	-2 331	-11 458	-6 160
	-65 605	-62 770	-192 805	-108 610
Resultat per aktie (SEK)				
- vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	-5,41	-7,09	-19,82	-14,04
- dito, vid full utspädning	-5,24	-7,03	-19,37	-13,98
- antal utestående aktier vid periodens utgång	-5,40	-6,23	-19,80	-11,54
- dito, vid full utspädning	-5,24	-6,15	-19,18	-11,38
Antal utestående aktier (000)				
- vägt genomsnitt under perioden	12 023	10 538	12 014	9 854
- dito, vid full utspädning	12 411	10 625	12 291	9 896
- vid periodens slut	12 026	11 983	12 026	11 983
- dito, vid full utspädning	12 411	12 156	12 411	12 156

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 September		31 December
	2001	2000	2000
Tillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	26 179	537	510
Goodwill	396 594	638 286	577 943
Inventarier	35 252	23 387	24 667
Kortfristiga fordringar	26 817	15 726	13 612
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	306 895	331 355	328 967
Summa tillgångar	791 737	1 009 291	945 699
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	643 940	956 110	881 597
Lån och leasing	-	4 374	-
Skulder	147 797	48 807	64 102
Summa eget kapital och skulder	791 737	1 009 291	945 699

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2001	2000	2001	2000
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-68 643	-77 766	-246 065	-145 790
Avskrivningar	65 605	62 770	192 805	108 610
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	38 293
	-3 038	-14 996	-53 260	1 113
Erhållen ränta och betalda finansiella kostnader	5 598	2 910	7 244	5 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 560	-12 086	-46 016	6 406
Förändring i rörelsekapital	50 262	-21 031	52 096	-32 805
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 822	-33 117	6 080	-26 399
Investeringsverksamheten				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-	-18 230
Förvärv av licenser och liknande rättigheter	-	-	-10 700	-
Förvärv av inventarier	-9 156	-1 545	-17 584	-5 292
Försäljning av inventarier	-	-	-	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 156	-1 545	-28 284	-23 472
Operativt kassaflöde	43 666	-34 662	-22 204	-49 871
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	21	-	133	196 868
Återbetalning av lån	-	-	-	-3 488
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	-	133	193 380
Periodens kassaflöde	43 687	-34 662	-22 071	143 509
Likvida medel vid periodens slut	306 895	331 355	306 895	331 355

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2001	2000	2001	2000
Belopp vid periodens början	708 833	1 030 893	881 597	209 175
Effekt av ändring i redovisningsprincip	-	-	-	-11 251
Emissioner				
- apportemission	-	-	-	699 751
- nyemission	-	-	-	196 868
- optionsutnyttjande	21	-	133	-
Omräkningsdifferens	36	-75	302	-115
Periodens resultat	-65 000	-74 708	-238 092	-138 318
Belopp vid periodens slut	643 940	956 110	643 940	956 110

FINANSIELL DATA

	30 September	
	2001	2000
Soliditet	81,3%	94,7%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	53,55	79,79
Dito, vid full utspädning, SEK	51,88	78,65

Huddinge, 17 oktober 2001

Björn Nilsson, Verkställande direktör

För ytterligare information, var vänlig kontakta

*Per Otteskog, Senior Vice President Investor Relations & Communications,
tel. 08-608 60 18, Bertil Jungmar, Vice President Finance & Administration,
tel. 08-608 60 52 eller Björn Nilsson, Verkställande Direktör tel. 070-218 15 00.*

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