KARO BIO

Pressmeddelande

14 oktober 2005

KVARTALSRAPPORT JULI - SEPTEMBER 2005

- **Karo Bios styrelse har beslutat att modifiera bolagets strategi. Förutom den nuvarande partnerskapsbaserade delen har Karo Bio även för avsikt att i egen regi ta utvalda substanser till sen klinisk utvecklingsfas**
- **För att möjliggöra strategin har Karo Bios styrelse beslutat genomföra en företrädesemission. Emissionen kommer att tillföra bolaget 278,7 MSEK före emissionskostnader, förutsatt att emissionen blir fulltecknad**
- **Samarbetet med Wyeth Pharmaceuticals har förlängts med ytterligare ett år till 31 augusti 2006.**
- **Fas Ia-delen av den kliniska studien med KB2115 har framgångsrikt avslutats**
- **Koncernens nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 49,9 (32,9) MSEK**
- **Resultatet för niomånadersperioden uppgick till -73,7 (-83,5) MSEK**
- **Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för niomånaders-perioden uppgick till -61,0 (-78,9) MSEK**
- **Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 114,0 (100,8) MSEK vid periodens slut**
- **Resultat per aktie för niomånadersperioden uppgick till -2,38 (-4,23) SEK**

Verksamheten

Karo Bio är ett innovativt företag inom området läkemedelsupptäckt och läkemedels-utveckling som specialiserat sig på utveckling av nya läkemedel med fokus på metabola sjukdomar.

Företaget har utvecklats från att vara ett företag inriktat på de tidigare stadierna i läkemedelsframtagning genom att skaffa prekliniska resurser och kompetens för utveckling av läkemedel för behandling av metabola sjukdomar. Karo Bio har en stark projektportfölj som framför allt är inriktad på sjukdomar som diabetes, fetma, åderförkalkning och höga blodfetter.

Karo Bio har dessutom två strategiska samarbeten med internationella läkemedelsbolag för utveckling av innovativa behandlingsmetoder för folksjukdomar.

Forskning och utveckling

Karo Bio har en portfölj med fyra prioriterade interna projekt och två pågående samarbeten med stora läkemedelsföretag.

Sköldkörtelhormonreceptorn - TR

KB2115

I en rad djurstudier har Karo Bio visat att KB2115 ökar kroppens energiförbrukning och minskar kroppsvikten samt markant sänker blodlipidnivåer och blodglukos. Karo Bios omfattande prekliniska säkerhetsdokumentation visar att KB2115 ger effekt inom ett brett dosintervall med utmärkt tolererbarhet.

Karo Bio genomför för närvarande en randomiserad, dubbelblind (dvs vare sig försöksperson eller behandlande läkare vet om aktiv substans ges) och placebokontrollerad fas I-studie på friska men överviktiga män och kvinnor med dyslipidemi. Det primära målet i den nya fas I-studien är att fastställa säkerhet och tolererbarhet på kort sikt vid orala engångdoser (fas Ia) och multipla doser av KB2115, vilka ges dagligen under en 14-dagarsperiod (fas Ib). Utöver säkerhet och tolererbarhet kommer effekterna av KB2115 på blodlipidnivåer och metabola markörer att mätas. Fas Ia-delen av studien med engångsdoser har framgångsrikt avslutats under perioden utan att några biverkningar registrerats. Fas Ib delen av studien pågår och kommer att till fullo utvärderas under det fjärde kvartalet 2005 och resultaten kommer att vara vägledande för positioneringen av KB2115 i fortsatta kliniska studier.

TR STAD

Karo Bio har utvecklat en serie nya substanser som är avsedda för behandling av olika former av dyslipidemi. Betydande framsteg har gjorts under det senaste året och potenta substanser som sänker LDL-kolesterol och triglycerider utan att påverka hjärtat har tagits fram. Många av dessa substanser har också förmåga sänka oberoende riskfaktorer för utveckling av hjärt-kärlsjukdom såsom lipoprotein (a). Målsättningen är nu att välja en läkemedelskandidat för vidare preklinisk utveckling.

Glukokortikoidreceptorn - GR

KB3305

KB3305 som är avsedd för behandling av typ 2 diabetes har en gynnsam farmakologisk profil i djurmodeller för diabetes och fungerar genom att motverka effekten av specifika hormoner, s. k. glukokortikoider som är namngivna på grund av sin nyckelroll vid glukosmetabolismen. Genom att utveckla substanser som är leverselektiva kan de farmakologiska effekterna i övriga organ minimeras. KB3305 visar signifikanta antidiabetiska effekter i tre separata djurmodeller. Som en följd av detta normaliserar KB3305 den hyperglykemi som associeras med typ 2-diabetes. Prekliniska säkerhets- och toxicitetsstudier talar för att KB3305 är ett säkert och väl tolererat läkemedel med en 100-faldig säkerhetsmarginal jämfört med förväntad klinisk dos.

Den prekliniska utvecklingen av KB3305 går framåt och är främst inriktad på att förbättra biotillgängligheten och den farmaceutiska beredningen för kliniska studier. En beredning med tillräcklig biotillgänglighet för kliniska studier beräknas vara tillgänglig efter årsskiftet. Det är Karo Bios mål att påbörja studier på människor under första halvåret 2006.

Östrogenreceptorn – ER

ER beta/Depression

Karo Bio koncentrerar sitt arbete på ER betareceptorn. Substanser med selektivitet för denna receptor har potential att användas för ett antal viktiga sjukdomar, som till exempel depression. Stöd för detta behandlingskoncept har erhållits i djurmodeller. Viktiga framgångar har dessutom uppnåtts under perioden beträffande selektivitetsgraden hos nya substanser. Karo Bio förbereder nu nya patentansökningar.

Karo Bios partnerprojekt

Östrogenreceptorer – Merck & Co., Inc.

Karo Bio och Merck inledde ett samarbete inom området östrogenreceptorer år 1997. Den gemensamma fasen för läkemedelsframtagning avslutades 2002. Merck fortsätter nu med utvärdering av substanser för kliniska studier.

Åderförkalkning – Wyeth Pharmaceuticals

Samarbetet fokuserar på lever X-receptorn (LXR) med syfte att utveckla nya behandlingar för åderförkalkning.

LXR har en funktion som reglerare av kroppens metabolism av kolesterol. Det har visat sig att substanser som aktiverar LXR stimulerar utsöndring av kolesterol från fettinlagringar i blodkärl vilket ger en möjlighet för att reducera plack som bildats i blodkärlen. Substanser som aktiverar LXR har dessutom antiinflammatoriska egenskaper. Baserat på sina egenskaper och behovet av nya läkemedel har substanser som påverkar LXR en potential att bli viktiga läkemedel vid framtida behandling av åderförkalkning och andra sjukdomar. Samarbetet har genererat potenta substanser som hämmar fettinlagring i aorta i djurmodeller för åderförkalkning. Projektet fortsätter att göra goda framsteg med kandidatsubstanser som avancerar genom preklinisk utveckling.

I augusti förlängdes forskningssamarbetet med ytterligare ett år till och med 31 augusti 2006 med målsättningen att välja en läkemedelskandidat för vidare utveckling.

Organisation

Docent Jens Kristensen har rekryterats som chef för Karo Bios kliniska utvecklingsverksamhet. Han kommer att ingå i Karo Bios ledningsgrupp som medicinsk chef och Vice president Clinical Development med början i november 2005.

Vid utgången av perioden hade Karo Bio 78 (79) anställda, av vilka 69 (68) är verksamma inom forskning och utveckling.

Nomineringskommitté

En nomineringskommitté bestående av Thomas Ehlin, representerande Nordeas fonder, Björn Franzon, Fjärde AP-fonden, och Ragnhild Wiborg, Pecunia, samt Per-Olof Mårtensson, styrelsens ordförande, har utsetts. Ytterligare en representant kommer, i

enlighet med bolagsstämmans beslut i april 2005, att utses. Information härom kommer att finnas tillgänglig på Karo Bios hemsida.

Nyemission

Karo Bios styrelse har den 28 september 2005 beslutat att modifiera bolagets strategi. Förutom den nuvarande partnerskapsbaserade delen har Karo Bio även för avsikt att i egen regi ta utvalda substanser till sen klinisk utvecklingsfas. Dessa substanser kan potentiellt lanseras av Karo Bio på utvalda marknader. För att möjliggöra strategin har Karo Bios styrelse beslutat genomföra en företrädesemission. Emissionen kommer att tillföra bolaget 278,7 MSEK före emissionskostnader, förutsatt att emissionen blir fulltecknad.

Styrelsens beslut om nyemission är villkorat av godkännande på extra bolagsstämma den 14 oktober 2005. Garantiåtaganden och avsiktsförklaringar har erhållits motsvarande 94 procent av emissionslikviden.

Nyemissionen beräknas vara slutförd i december 2005.

Resultat och finansiell ställning

Resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet minskade till 2,7 MSEK jämfört med 8,8 MSEK för samma period föregående år. Intäkterna i tredje kvartalet 2005 består i sin helhet av forskningsfinansiering från forskningssamarbetet med Wyeth Pharmaceuticals, medan motsvarande period 2004 dessutom inkluderade periodens andel av engångsersättning från starten av samarbetet i september 2001 vilken intäktsförts till fullo per den 31 augusti 2004. Intäkterna minskade också på grund av att färre forskare från Karo Bio involveras och finansieras inom samarbetet.

Rörelsens kostnader för kvartalet minskade med 0,9 MSEK till 34,3 (35,2) MSEK. I september 2004 reducerades antalet anställda och en reservering uppgående till 5,2 MSEK för kostnader härför belastade resultatet.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -31,6 (-26,4) MSEK. Finansnettot uppgick till 0,3 (1.5) MSEK, inklusive valutakurseffekt om 0,1 (0,7) MSEK avseende finansiella poster. Redovisat resultat för kvartalet uppgick till -31,3 (-25,0) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -31,4 (-24,8) MSEK.

Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid kortare än 90 dagar uppgick till 52,0 (56,4) MSEK vid periodens slut. Om kortfristiga placeringar med en löptid överstigande 90 dagar inkluderas uppgår motsvarande tillgångar till 114,0 (100,8) MSEK.

Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick till 0,5 (0,1) MSEK under kvartalet inklusive utrustning som finansierats med finansiell leasing.

Eget kapital och aktiedata

Vid periodens utgång fanns teckningsoptioner motsvarande 710 370 aktier utestående. Teckningsoptionerna utfärdades i samband med införandet av personaloptionsprogrammen 2001 och 2003 (teckningsoptioner motsvarande 428 400 respektive 281 970 aktier efter justering för effekter av tidigare företrädesemissioner i enlighet med villkoren för programmen).

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 61,9 MSEK. Totalt antal aktier uppgick till 30 965 118 aktier med ett nominellt värde på numera 2 SEK. Totalt eget kapital för koncernen uppgick till 109,8 MSEK efter beaktande av periodens resultat.

Resultat per aktie för perioden, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till -1,01 (-1,26) SEK. Koncernens soliditet vid periodens slut var 80,4 procent (70,8) och eget kapital per aktie var vid periodens slut 3,55 (4,65) SEK.

Moderbolaget

Moderbolagets redovisade intäkter för niomånadersperioden uppgår till 49,9 (32,9) MSEK och resultat efter finansiella poster till -74,5 (-89,2) MSEK.

Investeringar i utrustning för niomånadersperioden uppgick 1,2 (1,4) MSEK, exklusive investeringar som finansierats med finansiell leasing.

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 114,0 (100,7) MSEK vid periodens slut.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli-september		Januari-september		Jan-dec
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2004**
Nettoomsättning	2 696	8 779	49 943	32 938	38 953
Rörelsens kostnader					
Administrationskostnader	-5 433	-6 178	-28 056	-26 699	-31 980
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 772	-29 125	-92 528	-94 637	-123 456
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-57	83	-907	2 272	2 140
	-34 262	-35 220	-121 491	-119 064	-153 296
Rörelseresultat	**-31 566**	**-26 441**	**-71 548**	**-86 126**	**-114 343**
Finansiellt netto	303	1 474	-2 107	2 669	7 045
Resultat efter finansiella poster	**-31 263**	**-24 967**	**-73 655**	**-83 457**	**-107 298**
Skatt	-	-	-	-	-
RESULTAT	**-31 263**	**-24 967**	**73 655**	**-83 457**	**-107 298**
Avskrivningar ingående i rörelsens kostnader	*-1 626*	*-2 162*	*-5 609*	*-10 238*	*-12 369*
Resultat per aktie (SEK) [*)]					
- vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	-1,01	-1,26	-2,38	-4,23	-4,83
Antal utestående aktier (000)					
- vägt genomsnitt under perioden	30 965	19 739	30 965	19 737	22 217
- vägt genomsnitt för perioden, inkl teckningsoptioner	31 675	20 453	31 677	20 453	22 932
- vid periodens slut	30 965	19 739	30 965	19 739	30 965
- vid periodens slut, inkl teckningsoptioner	31 675	20 453	31 675	20 453	31 679

[*)] De utställda teckningsoptionerna innebär ingen utspädning av resultatet per aktie, eftersom en konvertering till aktier skulle medföra en förbättring av redovisat resultat per aktie.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september		31 dec
	2005	**2004**	**2004**
Tillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	0	104	78
Inventarier	14 189	20 427	18 531
Övriga omsättningstillgångar	8 369	8 227	14 533
Kortfristiga placeringar	74 366	85 885	166 507
Kassa och bank	39 670	14 950	14 482
SUMMA TILLGÅNGAR	**136 594**	**129 593**	**214 131**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	109 839	91 808	178 952
Långfristiga skulder	1 880	2 798	2 573
Förutbetalda intäkter	1 297	6 015	2 681
Övriga kortfristiga skulder	23 578	28 972	29 925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**136 594**	**129 593**	**214 131**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli-september		Januari-september		Jan-dec
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2004**
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-31 566	-26 441	-71 548	-86 126	-114 343
Avskrivningar	1 626	2 162	5 609	10 238	12 369
Övriga ej likviditetspåverkande poster	59	71	199	-148	-76
	-29 881	24 208	-65 740	-76 036	-102 050
Erhållna och betalda finansiella poster	1 508	789	4 319	3 802	3 531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-28 373**	**-23 419**	**-61 421**	**-72 234**	**-98 519**
Förändring i rörelsekapital	-3 087	-1 361	430	-6 622	-13 171
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-31 460**	**-24 780**	**-60 991**	**-78 856**	**-111 690**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av licenser och liknande rättigheter	-	-	-3 700	-3 775	-3 775
Nettoinvesteringar i inventarier	-763	-341	-1 902	-641	-1 075
Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar	43 997	8 208	53 016	13 647	-57 292
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**43 234**	**7 867**	**47 414**	**9 231**	**-62 142**
Kassaflöde från den löpande och investeringsverksamheten	**11 774**	**-16 913**	**-13 577**	**-69 625**	**-173 832**
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	-	-	-	60	113 482
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-**	**-**	**-**	**60**	**113 482**
Periodens kassaflöde	**11 774**	**-16 913**	**-13 577**	**-69 565**	**-60 350**
Likvida medel vid periodens slut	**52 013**	**56 375**	**52 013**	**56 375**	**65 590**
Likvida medel består av					
Kortfristiga placeringar med en löptid kortare än 90 dagar	12 343	41 425	12 343	41 425	51 108
Kassa och bank	39 670	14 950	39 670	14 950	14 482
	52 013	**56 375**	**52 013**	**56 375**	**65 590**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli-september		Januari-september		Jan-dec
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2004**
Belopp vid periodens början	**141 210**	**117 348**	**178 952**	**174 850**	**174 850**
Effekt från ändrade redovisningsprinciper	-	-	249	-	-
Valutakursdifferens	-139	-617	4 199	281	-2 200
Personaloptionsprogram - värde på anställdas tjänstgöring	31	44	94	74	118
Nyemissioner	-	-	-	60	113 482
Periodens resultat	-31 263	-24 967	-73 655	-83 457	-107 298
Belopp vid periodens slut	**109 839**	**91 808**	**109 839**	**91 808**	**178 952**

FINANSIELL DATA

	30 september		31 dec
	2005	**2004**	**2004**
Soliditet	80,4%	70,8%	83,6%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	3,55	4,65	5,78
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, inklusive teckningsoptioner, SEK	3,47	4,49	5,65

Redovisnings- och värderingsprinciper

Med tillämpning från 1 januari 2005 skall samtliga företag som är börsnoterade inom EU avge koncernredovisning i finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB).

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med International Accounting Standards 34 avseende delårsrapporter och övriga gällande IFRS standards och IFRIC-tolkningar antagna av EU-kommissionen vid utgången av september 2005. De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med vad som tillämpades i årsredovisningen för 2004 med undantag för införandet av IFRS så som beskrivits i årsredovisningen för 2004 och vad som anges nedan.

Utöver förändringar i utformningen och ökade tilläggsupplysningar i årsredovisningen leder övergången till IFRS till förändringar på följande områden för Karo Bio.

- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar – redovisning av personaloptionsprogram
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering
    - Redovisning av valutaterminskontrakt avsedda för säkring av exponering för valutakursfluktuationer
    - Värdering av kortfristiga placeringar
- IAS 7 Kassaflödesanalys – definition av likvida medel i kassaflödesanalysen

IAS 39 tillämpas från den 1 januari 2005. Karo Bio har med stöd av IFRS 1 valt att inte räkna om jämförelsetalen för perioder före 2005 avseende finansiella instrument enligt IAS 39. Finansiella instrument redovisas följaktligen enligt tidigare tillämpade principer i omräknade jämförelsetal för 2004.

Jämförelsesiffror för 2004 har justerats i enlighet med de förändringar i redovisnings-principer som skett förutom för förändringar från IAS 39 som beskrivs ovan.

Optionsprogram

Karo Bio har emitterat personaloptioner till anställda enligt två personaloptionsprogram, Program 2001 och Program 2003. Redovisning av sådana personaloptioner regleras av IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 är tillämpligt på Program 2003, medan Program 2001 inte omfattas av IFRS 2 enligt övergångsreglerna, eftersom personal-optionerna i detta program emitterades före 7 november 2002. Program 2003 utgör

enligt IFRS 2 en transaktion som regleras med egetkapitalinstrument där det verkliga värdet av de tilldelade personaloptionerna redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad under intjänandeperioden. Det verkliga värdet av personaloptioner tilldelade i Program 2003, fastställt per tilldelningstidpunkten, uppgick till 0,4 MSEK enligt en värdering utförd av Ernst & Young. Black-Scholes modell för prissättning av optioner användes för värderingen. Förväntad livslängd för personaloptionerna som användes vid värderingen har justerats baserat på företagsledningens bästa uppskattning för effekter av begränsningar i utnyttjandemöjligheter, att personaloptionerna inte är överlåtbara och beteendemönster. Intjäningsvillkor är beaktade i antaganden om antalet personaloptioner som förväntas komma bli möjliga att utnyttja. Denna uppskattning revideras regelbundet. Eventuella effekter av revideringen redovisas i resultaträkningen med en motsvarande effekt på eget kapital under återstoden av intjäningsperioden. Medel erhållna vid utnyttjande av personaloptioner, netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, tillförs aktiekapitalet (nominellt belopp) och överkursfonden.

Tidigare tillämpad redovisningsprincip för aktierelaterad ersättning var att, vid utnyttjande, föra nominellt belopp till aktiekapitalet och skillnaden mellan lösenpriset och nominella värdet till överkursfonden. Ingen kostnad har belastat resultatet för personaloptioner som tilldelats anställda. Denna princip kommer fortsättningsvis att tillämpas för Program 2001.

Finansiella instrument

Skillnaden mellan redovisade värden enligt IAS 39 och enligt tidigare tillämpade principer är i balansräkningen per 1 januari 2005 redovisad direkt mot eget kapital i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1. Justeringsbeloppet uppgår till 249 kSEK, varav 171 kSEK avser valutaterminskontrakt och 78 kSEK kortfristiga placeringar. Beloppen har ökat övriga kortfristiga tillgångar respektive kortfristiga placeringar per 1 januari 2005.

Valutaterminskontrakt
Det är Karo Bios policy att skydda prognostiserade kassaflöden i utländsk valuta mot stora valutafluktuationer i enlighet med bolagets finanspolicy. I detta avseende måste det finnas en viss nivå av säkerhet för att beakta möjliga transaktioner och dithörande kassaflöden. Valutasäkring åstadkoms främst med valutaterminskontrakt. Dessa instrument har tidigare inte behövt redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Enligt IAS 39 skall alla derivatinstrument värderas till verkligt värde. De säkringsinstrument som för närvarande används av Karo Bio kvalificerar inte till säkringsredovisning enligt IAS 39. Det innebär att förändringar i verkligt värde avseende säkring av kassaflöden i utländsk valuta redovisas i övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Tidigare redovisningsprincip avseende valutaterminskontrakt tecknade för säkringsändamål var att tillämpa säkringsredovisning. Detta innebar att orealiserade vinster och förluster från valutaterminskontrakt sköts upp och redovisades när de realiserades.

Kortfristiga placeringar
Kortfristiga placeringar består av placeringar i penningmarknadsinstrument, obligationer med hög likviditet och en löptid på högst fem år samt placeringar i obligations- och räntefonder med hög likviditet. Kortfristiga placeringar klassificeras som finansiella

tillgångar som innehas för handelsändamål. Detta innebär att tillgångarna redovisas till verkligt värde i balansräkningen, definierat som marknadsvärdet. Förändringar i marknadsvärdet redovisas i finansnettot i resultaträkningen.

Tidigare redovisades kortfristiga placeringar i räntebärande värdepapper till det lägre av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Eventuella över- och underkurser på värdepapper avsedda att behållas till förfall redovisades till upplupet anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

Karo Bio har använt termen likvida medel, definierat som kassa och bank samt kortfristiga placeringar, som slutkomponent i kassaflödesanalysen. Enligt IAS 7 Kassaflödesanalys får enbart kortfristiga placeringar med en återstående löptid om högst 90 dagar vid förvärvet klassificeras som likvida medel. På grund av detta redovisas förändringar som investeringar i samt inlösen och försäljning av kortfristiga placeringar med löptid överstigande 90 dagar som kassaflöde från investeringsverksamheten. Som en konsekvens uppgår likvida medel i kassaflödesanalysen per 30 september och 31 december 2004 till lägre belopp än vad som tidigare redovisats.

Avstämning av redovisat resultat och eget kapital för jämförelseperioder enligt IFRS

Bolagets redovisning har påverkats av övergången till IFRS för redovisningsperioder aktuella i denna kvartalsrapport enligt följande:

Eget kapital per 1 januari, 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december 2004 är opåverkat.

Redovisat resultat för perioden januari - september, juli - september och helåret 2004 har försämrats med 74, 44 och 118 kSEK för respektive period hänförligt till aktierelaterade ersättningar avseende optionsprogram 2003. Värdet på optionerna har tillgodoförts det egna kapitalet, varvid nettoeffekten på eget kapital är neutral.

Övriga IFRS-rekommendationer

Vid genomgången av alla redovisningsprinciper har konstaterats att effekterna avseende de rekommendationer som inte särskilt behandlats ovan inte är materiella i förhållande till koncernens tillgångar och resultat.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2005 RR 32 Redovisning för juridiska personer , vilket gett samma effekter i redovisningen som för koncernen från IAS 39 och IFRS 2.

Övrigt

Belopp är uttryckta i kSEK (tusental svenska kronor) om inget annat anges. MSEK är en förkortning för miljoner SEK. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året, justerat för ändrade redovisningsprinciper i förekommande fall.

Finansiell information

Karo Bio avser att distribuera finansiella rapporter enligt följande:

- Kvartalsrapport oktober - december och bokslutskommuniké 2005 — 8 februari 2006
- Ordinarie bolagsstämma — 3 maj 2006

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig på Karo Bios hemsida www.karobio.se Karo Bios finansiella rapporter och pressmeddelanden kan laddas ner och prenumereras på hemsidan vid www.karobio.se/finance Finansiella rapporter finns tillgängliga på hemsidan från offentliggörandet.

Huddinge den 14 oktober 2005

Per Olof Wallström
Verkställande direktör

För ytterligare information, var vänlig kontakta

Per Olof Wallström, verkställande direktör, tel. 08-608 60 20,
Per Otteskog, Senior Vice President Corporate Development, tel. 08-608 60 18,
Bertil Jungmar, Chief Financial Officer, tel. 08-608 60 52.

Juridisk friskrivning

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver de faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas av utvecklingen inom forskningsprogrammen, inklusive utvecklingen av prekliniska och kliniska prövningar, påverkan av konkurrerande forskningsprogram, effekten av ekonomiska och konjunkturförhållanden, effektiviteten av patentskydd och hinder på grund av tredje parts potentiella patenträttigheter, teknologisk utveckling, valutakurs- och räntefluktuationer och politiska risker.

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

Karo Bio AB (publ.), Novum, SE-141 57 Huddinge
Telefon: 08-608 60 00
Telefax: 08-774 82 61
Organisationsnummer: 556309-3359
Hemsida: www.karobio.se