KARO BIO

Pressmeddelande

16 oktober 2002

KVARTALSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2002

- **Betydande preklinisk framgång uppnådd i samarbetet med Merck & Co., Inc. Milestonebetalning erhållen.**
- **Samarbetet med Bristol-Myers Squibb förlängt med sex månader.**
- **Väsentliga framsteg har gjorts inom explorativ forskning genom lansering av ett nytt projekt samt genom framgångsrik tillämpning av Molecular Braille®-teknologin.**
- **Resultat efter finansnetto förbättrades till -37,4 (-65,0) MSEK. Rörelse-resultatet exklusive goodwillavskrivningar förbättrades med 29,4 MSEK till 21,2 (-8,2) MSEK.**
- **Koncernens nettoomsättning ökade till 76,8 (47,6) MSEK.**
- **Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 (52,8) MSEK. Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 235,2 (306,9) MSEK vid periodens slut.**

Verksamheten

Karo Bio är ett ledande företag för framtagning av läkemedel som verkar via nukleära receptorer. Företaget utvecklar receptor- och vävnadsselektiva läkemedel för behandling av folksjukdomar. Karo Bio bedriver verksamhet i Sverige och USA.

Karo Bio har fyra strategiska partnerskap med internationella läkemedelsföretag för utveckling av nya behandlingsmetoder för folksjukdomar. Karo Bio driver också flera interna projekt inom olika kliniska områden där företaget har konkurrensfördelar för upptäckt av nya läkemedel som verkar genom nukleära receptorer. Explorativ forskning inom området bedrivs för att kontinuerligt generera nya projekt. Denna forskning omfattar nya indikationer för klassiska receptorer, men också upptäckt och karakterisering av nya receptorer.

Strategiska partnerskap

Kvinnosjukdomar - Merck & Co., Inc.

En viktig preklinisk framgång i samarbetet med Merck & Co., Inc. nåddes i juli, vilket ledde till en milestonebetalning till Karo Bio under det tredje kvartalet. Karo Bio kan komma att erhålla ytterligare framtida milestonebetalningar från Merck & Co., Inc., vilka är avhängiga av en framgångsrik utveckling av substanser fram till och genom

kliniska prövningar, samt godkännande av nya substanser liksom royalty på försäljningen av sådana substanser.

I oktober 1997 inledde Karo Bio och Merck & Co., Inc. ett treårigt samarbete för läkemedelsframtagning inom området östrogenreceptorer. I oktober 2000 förlängdes samarbetet med ytterligare två år. Programmet har varit framgångsrikt genom att nå sina primära mål, d.v.s. identifieringen av selektiva substanser för olika östrogenreceptorer med potential för ett flertal kliniska indikationer.

Forskningssamarbetet är baserat på östrogenreceptorer som mål för framtagning av läkemedel som framför allt kan vara användbara för behandling av kvinnosjukdomar. Enligt villkoren i avtalet, vilka fortsätter att gälla, planeras programmets forskningssamarbetsfas vara avslutad i slutet av oktober 2002. Merck & Co., Inc. äger ensamrätten världen över till samtliga substanser som identifierats under samarbetet och är ansvarigt för den vidare prekliniska och kliniska utvecklingen.

Åderförkalkning – Wyeth Pharmaceuticals

Karo Bio samarbetar med Wyeth Pharmaceuticals i fråga om utveckling av nya behandlingsmetoder för åderförkalkning, med den nya lever X-receptorn (LXR) som målprotein. Inriktningen på LXR kan leda till utveckling av läkemedel för både prevention och behandling av åderförkalkning. Samarbetet inleddes i september 2001 och betydande framsteg har hittills gjorts.

Diabetes - Abbott Laboratories

Inom området typ 2-diabetes samarbetar Karo Bio med Abbott Laboratories med utveckling av läkemedel som kan normalisera leverns förhöjda glukosproduktion, vilken är associerad med typ 2-diabetes. En lovande substans har visat sig sänka blodglukosen i djurmodeller för diabetes genom att sänka leverns glukosproduktion. Prekliniska studier fortsätter för att fastställa om substansen är en kandidat för klinisk utveckling.

Fetma - Bristol-Myers Squibb

I ett gemensamt samarbete har Karo Bio och Bristol-Myers Squibb riktat in sig på sköldkörtelhormonreceptorn för behandling av fetma. Naturligt sköldkörtelhormon ökar kroppens ämnesomsättning och bränner kalorier men kan inte användas för behandling av fetma på grund av biverkningar på hjärtat. Karo Bio och Bristol-Myers Squibb har framgångsrikt utvecklat tekniker för att identifiera substanser som inte ger biverkningar. Den första substansen för klinisk utveckling drogs tillbaka från fortsatt utveckling i mars i år och kan komma att ersättas med en alternativ substans som för närvarande närmar sig de sista stadierna i den prekliniska utvärderingen. Samarbetet har nyligen förlängts med ytterligare sex månader.

Teknikliсensiering

Karo Bios Bio Key® teknologi är väl lämpad för högkapacitetstestning. Teknologin har framgångsrikt tillämpats på över 100 målproteiner inom Karo Bios interna program samt i samarbeten med åtskilliga amerikanska och europeiska partners, däribland

Aventis Pharma, Bayer AG, GPC Biotech och Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals. Under perioden har viktiga vetenskapliga mål uppnåtts i samarbetet med Aventis.

Interna projekt

Manlig hormonersättningsterapi och prostatacancer

Androgenreceptorn (AR) är receptorn för det manliga könshormonet och är ett betydande målprotein vid behandling av ett stort antal sjukdomar. Nyckeln till framgång inom det här området är tillgång till know-how samt teknologier som möjliggör utveckling av receptor- och vävnadsselektiva läkemedel för viktiga sjukdomar som prostatacancer, manlig hormonersättningsterapi, akne, alopeci och hirsutism. KaroBio har en unik position inom området med tillgång till en stark teknologi för framtagning av läkemedel. Karo Bios teknologi har påtagligt förstärkts under perioden med receptorstrukturer, identifiering av unika BioKeys® samt utveckling av Molecular Braille® profiler för val av lovande substanser. Denna teknologibas är perfekt anpassad för upptäckt och urval av selektiva läkemedel. Karo Bio innehar också ett exklusivt patentskydd i Europa för AR som målprotein för nya läkemedel.

Inflammatoriska sjukdomar

Det finns ett stort behov av att förbättra behandlingen av inflammatoriska sjukdomar. Antiinflammatoriska steroider är de mest effektiva antiinflammatoriska läkemedel man känner till idag men de har ett antal biverkningar, vilket begränsar den allmänna användningen av dessa viktiga läkemedel. Glukokortikoidreceptorn är målet för de antiinflammatoriska steroiderna och Karo Bio anser att företaget genom sin ledande teknologi kan ta fram nya och mer selektiva läkemedel med bibehållna antiinflammatoriska effekter men med signifikant färre biverkningar. Under perioden har stora framsteg gjorts i fråga om identifiering av lovande substanser och företaget arbetar intensivt med att ytterligare förbättra dessa substanser genom att tillverka kemiska analoger.

Hudsjukdomar

Karo Bio har utvecklat KB002611, vilket är en produkt avsedd för prevention av steroidinducerad hudatrofi samt för potentiell användning vid andra hudsjukdomar. Karo Bio marknadsför denna produkt som en licensieringsmöjlighet för specialistföretag inom området.

Explorativa studier

Karo Bio fortsätter att stärka sin projektportfölj genom intern läkemedelsframtagning och genom samarbete inom det vetenskapliga nätverket. Ett nytt projekt har lanserats vilket inom en snar framtid kommer att marknadsföras som ny möjlighet till nytt strategiskt samarbete. Betydande framsteg har också gjorts inom ett flertal projekt genom tillämpning av Molecular Braille®-teknologin. Karo Bio har även väsentligen utökat sitt substansbibliotek.

Organisation

Vid utgången av perioden hade Karo Bio 135 anställda (126). Av dessa är 37 (36) baserade i USA och 109 (104) verksamma inom forskning.

Resultat, kassaflöde och ställning

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet ökade med 29,2 MSEK till 76,8 MSEK jämfört med 47,6 MSEK föregående år. Intäktsökningen avser främst erhållen preklinisk milestonebetalning från Merck & Co., Inc. i tredje kvartalet innevarande år, även om en milestonebetalning från Bristol-Myers Squibb redovisades i motsvarande kvartal föregående år. Båda milestonebetalningarna redovisades i sin helhet som intäkt i respektive kvartal.

Koncernens kostnader minskade med 0,3 MSEK till 116,0 MSEK (116,3). Minskningen är nettoeffekten av ökad aktivitet i forskningsorganisationen och lägre kostnader i övriga organisationen.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet förbättrades till -39,2 (-68,6) MSEK. Rörelseresultatet exklusive avskrivning av goodwill uppgick till 21,2 (-8,2) MSEK. Avskrivning av goodwill uppgår till 60,4 MSEK och inkluderas i rörelsekostnaderna och redovisat rörelseresultat.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till 1,8 (3,6) MSEK. Valutakurseffekter hänförliga till skulder i US dollar är inkluderade i finansnettot, vilket leder till ett lägre finansnetto i kombination med den relativt låga avkastningen på räntemarknaden jämfört med tidigare perioder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till 8,3 (52,8) MSEK. Det starka kassaflödet i tredje kvartalet 2002 är främst nettoeffekten av ökade intäkter och förändringar i rörelsekapitalet. Det mycket starka kassaflödet i tredje kvartalet 2001 är hänförligt till erhållandet av kontantinsats från Wyeth Pharmaceuticals, vilket hade en avsevärd effekt på förändring av rörelsekapital. Faktorer med betydande effekt på förändring i rörelsekapitalet 2002 är minskningen av förutbetalda intäkter, huvudsakligen avseende kontantinsatser som erhållits men ännu inte redovisats som intäkter, och minskning av leverantörsskulder.

Investeringar i inventarier uppgick till 0,3 (9,2) MSEK.

Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 235,2 (306,9) MSEK vid periodens slut, medan motsvarande belopp för föregående kvartal uppgick till 227,2.

Resultat per aktie för kvartalet uppgick till -3,11 (-5,41) SEK, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier och exklusive utspädning. Koncernens soliditet vid periodens slut var 79,6% (81,3%) och eget kapital per aktie var vid periodens slut 29,70 (53,57) SEK.

Eget kapital

Bundet eget kapital ökade under kvartalet med 12 kSEK genom utnyttjande av teckningsoptioner.

Vid periodens utgång fanns teckningsoptioner motsvarande 358 777 aktier utestående. Teckningsoptionerna utfärdades i samband med förvärvet av Karo Bio USA, Inc. under 2000 (21 144 teckningsoptioner) och införandet av Incitamentsprogram 2001 (340 000 teckningsoptioner). De utställda teckningsoptionerna innebär ingen utspädning av resultatet per aktie för 2002, eftersom en konvertering till aktier skulle medföra en förbättring av resultatet per aktie.

Bolagets aktiekapital uppgick härefter till 60 263 285 SEK vid periodens slut, motsvarande 12 052 657 aktier med ett nominellt värde på 5 SEK. Totalt uppgick koncernens eget kapital till 358,0 (643,9) MSEK vid periodens slut.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 för delårsrapporter. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats följer årsredovisningslagens bestämmelser samt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Samma redovisningsprinciper har använts som för årsredovisningen för 2001.

Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året. Belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK) eller tusental (kSEK) eller miljontal (MSEK) kronor i enlighet med vad som angivits.

Finansiell information

Karo Bio avser att distribuera finansiella rapporter enligt följande.

- Kvartalsrapport oktober - december
  och bokslutskommuniké 2002 7 februari 2003

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig på Karo Bios hemsida www.karobio.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2002	**2001**	**2002**	**2001**
Nettoomsättning	76 753	47 629	153 131	98 593
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-13 041	-17 363	-46 190	-51 733
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41 216	-35 038	-131 719	-107 953
Avskrivning av goodwill	-60 449	-60 449	-181 347	-181 347
Övriga rörelsekostnader	-1 278	-3 422	-1 481	-3 625
	-115 984	-116 272	-360 737	-344 658
Rörelseresultat	**-39 231**	**-68 643**	**-207 606**	**-246 065**
Finansiellt netto	1 804	3 643	10 950	7 973
Resultat efter finansiella poster	**-37 427**	**-65 000**	**-196 656**	**-238 092**
Skatt	-	-	-	-
RESULTAT	**-37 427**	**-65 000**	**-196 656**	**-238 092**
Övriga avskrivningar ingående i rörelsens kostnader	*-5 498*	*-5 156*	*-16 927*	*-11 458*
Resultat per aktie (SEK) *)				
- vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	-3,11	-5,41	-16,33	-19,82
- antal utestående aktier vid periodens utgång	-3,11	-5,40	-16,32	-19,80
Antal utestående aktier (000)				
- vägt genomsnitt under perioden	12 052	12 023	12 040	12 014
- vägt genomsnitt för perioden, vid full utspädning	12 411	12 411	12 411	12 291
- vid periodens slut	12 053	12 026	12 053	12 026
- vid periodens slut, vid full utspädning	12 411	12 411	12 411	12 411

*) De utställda teckningsoptionerna innebär ingen utspädning av resultatet per aktie 2002, eftersom en konvertering till aktier skulle medföra en förbättring av resultatet per aktie för hela året.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 September		31 December
	2002	**2001**	**2001**
Tillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	16 314	26 179	23 713
Goodwill	154 798	396 594	336 145
Inventarier	32 113	35 252	38 762
Övriga omsättningstillgångar	11 256	26 817	7 408
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	235 212	306 895	282 298
SUMMA TILLGÅNGAR	**449 693**	**791 737**	**688 326**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	357 973	643 940	557 683
Långfristiga skulder	8 343	13 741	13 939
Kortfristiga skulder	83 377	134 056	116 704
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**449 693**	**791 737**	**688 326**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2002	**2001**	**2002**	**2001**
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-39 231	-68 643	-207 606	-246 065
Avskrivningar	65 947	65 605	198 274	192 805
	26 716	**-3 038**	**-9 332**	**-53 260**
Erhållen ränta och betalda finansiella kostnader	1 678	5 598	5 982	7 244
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**28 394**	**2 560**	**-3 350**	**-46 016**
Förändring i rörelsekapital	-20 081	50 262	-34 867	52 096
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**8 313**	**52 822**	**-38 217**	**6 080**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av licenser och liknande rättigheter	-	-	-5 110	-10 700
Förvärv av inventarier	-281	-9 156	-3 892	-17 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-281**	**-9 156**	**-9 002**	**-28 284**
Operativt kassaflöde	**8 032**	**43 666**	**-47 219**	**-22 204**
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	12	21	133	133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**12**	**21**	**133**	**133**
Periodens kassaflöde	**8 044**	**43 687**	**-47 086**	**-22 071**
Likvida medel vid periodens slut	**235 212**	**306 895**	**235 212**	**306 895**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	Juli - September		Januari - September	
	2002	**2001**	**2002**	**2001**
Belopp vid periodens början	**393 684**	**708 883**	**557 682**	**881 597**
Omräkningsdifferens	1 704	36	-3 186	302
Nyemissioner - optionsutnyttjande	12	21	133	133
Periodens resultat	-37 427	-65 000	-196 656	-238 092
Belopp vid periodens slut	**357 973**	**643 940**	**357 973**	**643 940**

FINANSIELL DATA

	30 September		31 December
	2002	**2001**	**2001**
Soliditet	79,6%	81,3%	81,0%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	29,70	53,55	46,37
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut vid full utspädning, SEK	28,84	51,88	44,93

Huddinge 16 oktober 2002

Björn Nilsson
Verkställande direktör

För ytterligare information, var vänlig kontakta

Björn Nilsson, verkställande direktör, tel 08-608 60 20, Per Otteskog, Senior Vice President Investor Relations & Corporate Communications, tel. 08-608 60 18 eller Bertil Jungmar, Vice President Finance & Administration, tel. 08-608 60 52.

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

Juridisk friskrivning

Denna kvartalsrapport 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.