KARO BIO

Pressmeddelande

15 juli 2003

KVARTALSRAPPORT APRIL - JUNI 2003

- **En andra preklinisk milestone uppnådd och milestonebetalning erhållen i samarbetet med Merck.**
- **Lovande data i djurförsök framtagna i AR-prostatacancerprojektet.**
- **Forskningsfasen i fetmaprojekt med Bristol-Myers Squibb har slutförts.**
- **Nyemissionen slutförd och fulltecknad, tillförde 118,6 MSEK.**
- **Koncernens nettoomsättning ökade till 50,8 (39,0) MSEK.**
- **Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till -0,6 (-7,9) MSEK.**
- **Rörelseresultatet exklusive goodwillavskrivning förbättrades till -1,0 (-26,1) MSEK. Resultatet för perioden, inklusive goodwillavskrivning, förbättrades till -18,1 (-79,7) MSEK.**
- **Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 273,6 (227,2) MSEK vid periodens slut.**
- **Resultat per aktie för perioden uppgick till -1,28 (-6,22) SEK.**

Verksamheten

Karo Bio är ett ledande företag inom området nukleära receptorer. Företaget utvecklar receptor- och vävnadsselektiva läkemedel för behandling av folksjukdomar. Karo Bio har verksamhet i Sverige och i USA.

Karo Bio har fyra strategiska samarbeten 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 framtagning av nya läkemedel som verkar genom nukleära receptorer. För att kontinuerligt generera ett flöde av nya projekt bedrivs explorativ forskning inom kliniskt viktiga områden avseende nukleära receptorer. Denna forskning omfattar nya indikationer för tidigare väl karakteriserade receptorer men också upptäckt och karakterisering av nya receptorer.

Strategiska samarbeten

Östrogenreceptorer – Merck & Co., Inc.

I oktober 1997 inledde Karo Bio och Merck & Co., Inc. ett samarbete med östrogenreceptorer som mål för läkemedelsutveckling inom flera områden, inklusive området kvinnosjukdomar. Samarbetet har framgångsrikt nått sina primära

forskningsmål, d.v.s. identifieringen av selektiva substanser för olika subtyper av östrogenreceptorer med potential för ett flertal kliniska indikationer. Den gemensamma forskningsfasen avslutades i oktober 2002. En preklinisk milestone uppnåddes i juli 2002. En andra preklinisk milestone för ännu en substans med inriktning på nya indikationer uppnåddes under perioden. Projektet gör goda framsteg och Merck fortsätter med den prekliniska utvecklingen av utvalda substanser.

Åderförkalkning – Wyeth Pharmaceuticals

I samarbetet med Wyeth Pharmaceuticals används lever X-receptorn (LXR) som målprotein för behandling av åderförkalkning. Lever-X-receptorns funktion som viktig regulator av kolesterolhomeostas har stärkts. Läkemedel med LXR som målprotein kan vara användbara för både behandling och förebyggande av åderförkalkning. Karo Bio har samarbetat med Wyeth Pharmaceuticals sedan september 2001. Viktiga framsteg har under perioden gjorts på flera av läkemedelsforskningens områden. Framför allt har flera receptorstrukturer lösts i komplex med upptäckta substanser och en vetenskaplig artikel som behandlar strukturen av LXR-beta har antagits för publicering i The Journal of Biological Chemistry.

Diabetes - Abbott Laboratories

Karo Bio och Abbott Laboratories har samarbetat sedan januari 2000 för utveckling av nya behandlingar av diabetes med glukokortikoidreceptorn som målprotein. Parterna tillkännagav nyligen identifieringen av en ny substans, den första i sitt slag, A-348441, för behandling av typ 2 diabetes. Substansen normaliserar blodglukosnivåerna och har fördelaktiga effekter på förhöjda lipidnivåer hos dyslipidemiska djur med diabetes. I ett flertal modeller minskar substansen glukosproduktionen i levern signifikant med sekundära förbättringar av insulinkänsligheten. Ingen ökad kroppsvikt, vilket allmänt observerats med de insulin-sensitizers som för närvarande finns på marknaden, ses hos djur som behandlats med substansen som binder till glukokortikoidreceptorn (GR) med hög affinitet och selektivitet. Substansen är leverselektiv och inte systemiskt aktiv.

Den gemensamma forskningsfasen har framgångsrikt avslutats och Abbott håller för närvarande på att utvärdera substansen med avseende på selektion och klinisk prövning av läkemedelskandidat. När Abbott går vidare fortsätter avtalet mellan parterna att gälla och kan ge Karo Bio framtida milestonebetalningar samt royalty på försäljning.

Fetma - Bristol-Myers Squibb

Karo Bio och Bristol-Myers Squibb har samarbetat sedan hösten 1997 för att upptäcka nya behandlingar mot fetma och det metabola syndromet med sköldkörtelhormonreceptorn som målprotein. Det naturliga hormonet kan inte användas för detta ändamål på grund av risken för allvarliga hjärtbiverkningar. Karo Bio och Bristol-Myers Squibb tror sig kunna undvika hjärtbiverkningarna genom att utveckla oralt aktiva och selektiva sköldkörtelhormonanaloger, som upprätthåller en stimulerande effekt på kroppsmetabolismen, vilket leder till viktförlust och en signifikant minskning av kolesterol i serum.

Enligt avtalet samarbetar Karo Bio och Bristol-Myers Squibb under forskningsfasen medan Bristol-Myers Squibb har ensamt ansvar för substanser under de prekliniska och

kliniska utvecklingsfaserna. Samarbetet var ursprungligen ett treårssamarbete med möjlighet till förlängning. Den senaste förlängningen sträckte sig från den 30 september 2002 till den 31 mars 2003. Karo Bio rapporterade i kvartalsrapporten för januari - mars 2003 om den framgångsrika upptäckten av en substans som visar lovande viktsänkande effekter i relevanta djurmodeller. Förutom signifikanta viktsänkande effekter tycks substansen också effektivt minska kolesterol i serum. Det gör profilen mycket intressant för behandling av det metabola syndromet.

I och med upptäckten av denna substans och ett flertal analoger har läkemedlets forskningsfas nu avslutats och Bristol-Myers Squibb fortsätter att utvärdera dessa nya substanser med syfte att välja ut en läkemedelskandidat för klinisk prövning. När Bristol-Myers Squibb går vidare fortsätter avtalet mellan parterna att gälla och kan ge Karo Bio framtida milestonebetalningar samt royalty på försäljning. Under perioden går programmet framåt. En gemensam vetenskaplig artikel från Karo Bio, Bristol-Myers Squibb och University of California San Francisco, vilken ger stöd för konceptet, har antagits för publicering i P.N.A.S. (Proceedings of the National Academy of Sciences of the United States of America).

Interna projekt

Prostatacancer och manlig hormonersättningsterapi

Karo Bio riktar in sig på androgenreceptorn (AR) för behandling av prostatacancer. Tillväxten av prostatacancer styrs av androgener och behovet är stort av en förbättring av befintliga antagonister för behandling av prostatacancer. I synnerhet behöver receptorspecificitet och vävnadsselektivitet förbättras. Under perioden har Karo Bio tagit fram lovande djurdata för utvalda substanser och kommer att gå vidare med utvidgade prekliniska studier och substansoptimering. Karo Bio har också ett exklusivt patentskydd för AR utanför USA som målprotein för nya läkemedel.

Inflammatoriska sjukdomar

Glukokortikoidreceptorn fungerar som målprotein för de antiinflammatoriska steroiderna, vilka är mycket effektiva men också associerade med ett antal biverkningar. Karo Bio använder sin ledande teknologi, som till exempel Molecular Braille®, och receptorstrukturer för att upptäcka nya och mer selektiva antiinflammatoriska läkemedel men med signifikant färre biverkningar. Karo Bio fortsätter att göra viktiga framsteg vad gäller upptäckt av dissocierade glukokortikoider för behandling av inflammatoriska sjukdomar. Substanser optimeras ytterligare genom att nya och förbättrade kemiska analoger tillverkas.

Östrogenreceptorer

Östrogenreceptorer är viktiga målproteiner för en mängd olika sjukdomar, där det finns ett behov av förbättring av nuvarande behandlingar. Nya upptäckter har också möjliggjort utvecklingen av nya innovativa behandlingar mot sjukdomar, som för närvarande inte behandlas med läkemedel som verkar via östrogenreceptorer. Karo Bio har prioriterade indikationer att gå vidare med och skapar nya projekt runt nya

substanser som verkar via östrogenreceptorer. Under perioden har projektet gjort goda framsteg.

Sköldkörtelhormonreceptorer

Sköldkörtelhormonreceptorn har utvecklats till ett viktigt målprotein för metabola rubbningar som fetma och dyslipidemi. Karo Bio är ledande inom området och har mycket stor erfarenhet av sköldkörtelhormonreceptorn som målprotein. Karo Bio har också de unika teknologier som gör det möjligt för företaget att utveckla receptor- och vävnadsselektiva läkemedel och har startat ett nytt projekt med målet att etablera ett nytt samarbete i området.

Explorativa studier

Karo Bio fortsätter att stärka sin projektportfölj genom intern läkemedelsframtagning och genom samarbete inom det vetenskapliga nätverket. Det har också gjorts framsteg vad gäller karakterisering och selektion av substanser på flera områden genom fastställande av receptorstrukturer och tillämpning av Molecular Braille®-teknologin. Under perioden har Karo Bio också varit framgångsrikt genom att upptäcka aktiva substanser genom virtuell screening av substansbibliotek. För att göra detta använder Karo Bio egen receptorstrukturinformation och kan sålunda in silico välja ut och designa substanser som sannolikt binder via egenskaperna hos målmolekylen.

Organisation

Vid utgången av perioden hade Karo Bio 124 (135) anställda. Av dessa är 27 (37) baserade i USA och 99 (109) verksamma inom forskning.

Personaloptionsprogram

På ordinarie bolagsstämma den 9 april beslutades enhälligt att införa personaloptionsprogram i enlighet med den tillhandahållna dokumentationen till stämman. Programmet omfattar samtliga tillsvidareanställda i Karo Biokoncernen. Maximalt 190 000 personaloptioner, motsvarande lika många aktier, kan utfärdas enligt programmet. Personaloptioner kommer att tilldelas i fyra serier i maj 2004 och som löper till 2011. Personaloptionerna blir oantastbara och möjliga att utnyttja med en serie per år under en fyraårsperiod till och med maj 2008. Lösenbeloppet är fastställt till 33, 36, 39 och 44 kronor för respektive serie.

Karo Bios åtagande att leverera aktier i enlighet med programmet är säkrat genom emission av teckningsoptioner, vilka även omfattar de sociala kostnader som kan uppkomma genom utnyttjande av personaloptioner. Antalet teckningsoptioner uppgår till 241 000, varav 51 000 är avsedda att täcka sociala kostnader m.m. Övriga kostnader för programmet är av administrativ karaktär och bedöms inte bli omfattande.

En värdering av programmet har utförts av Ernst & Young Corporate Finance i enhetlighet med det uppdaterat utkast till rekommendation angående redovisning av

personaloptioner, ED 2 Share-based payments, som utgivits av IASB (International Accounting Standards Board). Värderingen var en del av den formella dokumentationen till bolagsstämman. Vidare har värderingen utförts med Black-Scholes modell för optionsvärdering. Baserat på en börskurs vid denna tidpunkt, 20 mars 2003, vilken var 36,50 kronor, indikerar värderingen ett totalt värde för Programmet mellan 2,1 och 2,3 MSEK inklusive relevant andel av teckningsoptioner som bedöms erforderliga för att täcka arbetsgivaravgifter m.m.

Ännu har inga personaloptioner tilldelats. Därmed har ingen effekt uppstått på företagets redovisning vid rapportperiodens slut, utöver kostnader av administrativ karaktär.

Nyemission

Karo Bios företrädesemission är slutförd. Teckningstiden förlängdes till 13 maj 2003 för att bereda möjlighet för bolagets aktieägare att beakta den informationen som offentliggjordes på morgonen den 8 maj 2003, den ursprungligen sista dagen för teckning, om en betydelsefull milestone i ett strategiskt forskningssamarbete.

Emissionen tillförde 118,6 MSEK efter transaktionskostnader och kom till 98,5 procent att tecknas med stöd av företrädesrätt för aktieägare. Resterande aktier allokerades till aktieägare av Karo Bios styrelse.

Resultat

Koncernens nettoomsättning ökade till 50,8 MSEK jämfört med 39,0 MSEK för motsvarande period föregående år. Intäktsökningen är nettoeffekten av den erhållna prekliniska milestonebetalningen enligt samarbetet med Merck & Co. och att forskningsfinansieringen till Karo Bio från Merck & Co., Abbott Laboratories och Bristol-Myers Squibb upphört då den gemensamma forskningssamarbetsfasen slutförts i tidigare perioder. Utöver milestonebetalningen från Merck & Co. består periodens intäkter av forskningsfinansiering och periodens andel av kontantinsatsen från forskningssamarbetet med Wyeth Pharmaceuticals. Redovisade intäkter påverkades negativt av den stärkta svenska valutan i förhållande till US Dollar.

Rörelsens kostnader minskade med 52,6 MSEK till 72,9 (125,5) MSEK, främst beroende av att avskrivning av goodwill avseende förvärvet av Karo Bio USA, Inc. i maj 2000 slutförts och belastat perioden för endast en månad. Rörelsens kostnader har minskat på grund av kostnadsbesparingar i första kvartalet 2003. Den stärkta svenska valutan i förhållande till US Dollar hade en positiv effekt på kostnader denominerade i USD.

Rörelseresultatet exklusive goodwillavskrivning förbättrades till -1,0 (-26,1) MSEK. Rörelseresultatet inklusive avskrivning av goodwill förbättrades till -22,1 (-86,5) MSEK. Finansnettot uppgick till 4,0 (6,8) MSEK, inklusive valutakursvinster om 2,3 (3,7) MSEK avseende finansiella poster, vilket resulterar i ett resultat för perioden om -18,1 (-79,7) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till -0,6 (-7,9) MSEK.

Investeringar i inventarier under perioden uppgick till 1,6 (1,8) MSEK. En betalning om 3,9 (5,1) MSEK gjordes under perioden enligt avtal med Duke University avseende licensiering av teknologi.

Koncernens kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 273,6 (227,2) MSEK vid periodens slut, medan motsvarande belopp för föregående kvartal uppgick till 161,2 MSEK.

Eget kapital och aktiedata

Vid periodens utgång fanns teckningsoptioner motsvarande 623 824 aktier utestående. Teckningsoptionerna utfärdades i samband med förvärvet av Karo Bio USA, Inc. under 2000 (15 624 teckningsoptioner) och införandet av incitamentsprogrammet 2001 (teckningsoptioner motsvarande 367 200 aktier) och personaloptionsprogrammet som beslutades av bolagsstämman den 9 april 2003 (241 000 teckningsoptioner).

Antalet teckningsoptioner avseende incitamentsprogrammet 2001 var ursprungligen 340 000 teckningsoptioner, vilket numera motsvarar 367 200 aktier föranlett av företrädesemissionen i enlighet med villkoren för programmet. Lösenpriset för teckningsoptionerna i programmet har ändrats från 321,00 SEK till 297,80 SEK av samma anledning.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 84 388 kSEK efter en ökning med 24 109 kSEK på grund av nyemissionen och 12 kSEK genom utnyttjande av teckningsoptioner. Totalt antal aktier uppgick till 16 877 660 aktier med ett nominellt värde på 5 SEK. Totalt uppgick koncernens eget kapital till 267,5 MSEK efter beaktande av resultatet för perioden och övriga förändringar i eget kapital.

Resultat per aktie uppgick till -1,28 (-6,22) SEK, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier. Koncernens soliditet vid periodens slut var 80,5 procent (77,8) och eget kapital per aktie var vid periodens slut 15,85 (30,69) SEK.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna kvartalsrapport och bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 för delårsrapporter. De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med vad som tillämpades i årsredovisningen för 2002.

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.

Finansiell information

Karo Bio avser att offentliggöra finansiella rapporter enligt följande:

- Kvartalsrapport juli - september 15 oktober
- Kvartalsrapport oktober - december och bokslutskommuniké 2003 6 februari 2004

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 på www.karobio.se/finance Finansiella rapporter finns tillgängliga på hemsidan från offentliggörandet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (kSEK)

	April - Juni		Januari - juni	
	2003	**2002**	**2003**	**2002**
Nettoomsättning	50 805	39 004	63 542	76 378
Rörelsens kostnader				
Administrationskostnader	-11 275	-14 321	-21 762	-28 812
Forsknings- och utvecklingskostnader	-39 935	-48 279	-85 259	-90 503
Avskrivning av goodwill	-21 009	-60 449	-81 458	-120 898
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-665	-2 480	432	-4 540
	-72 884	-125 529	-188 047	-244 753
Rörelseresultat	**-22 079**	**-86 525**	**-124 505**	**-168 375**
Finansiellt netto	4 025	6 780	6 058	9 146
Resultat efter finansiella poster	**-18 054**	**-79 745**	**-118 447**	**-159 229**
Skatt	-	-	-	-
RESULTAT	**-18 054**	**-79 745**	**-118 447**	**-159 229**
Övriga avskrivningar ingående i rörelsens kostnader	*-4 990*	*-5 749*	*-10 090*	*-11 429*
Resultat per aktie (SEK) [*)]				
- vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	-1,28	-6,22	-8,80	-12,43
Antal utestående aktier (000)				
- vägt genomsnitt under perioden	14 091	12 816	13 461	12 810
- vägt genomsnitt för perioden, inkl teckningsoptioner	14 619	13 212	13 916	13 212
- vid periodens slut	16 878	12 827	16 878	12 827
- vid periodens slut, inklusive teckningsoptioner	17 501	13 212	17 501	13 212

[*)] 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 juni		31 december
	2003	**2002**	**2002**
Tillgångar			
Licenser och liknande rättigheter	8 915	18 780	13 848
Goodwill	12 891	215 247	94 349
Inventarier	26 470	34 791	30 063
Övriga omsättningstillgångar	10 559	9 732	11 000
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	273 604	227 168	201 162
SUMMA TILLGÅNGAR	**332 439**	**505 718**	**350 422**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	267 547	393 684	269 060
Långfristiga skulder	3 582	12 362	8 078
Förutbetalda intäkter	26 134	56 110	37 254
Kortfristiga skulder	35 176	43 562	36 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**332 439**	**505 718**	**350 422**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (kSEK)

	April - juni		Januari - juni	
	2003	**2002**	**2003**	**2002**
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-22 079	-86 525	-124 505	-168 375
Avskrivningar	25 998	66 198	91 548	132 327
	3 919	**-20 327**	**-32 957**	**-36 048**
Erhållen ränta och betalda finansiella kostnader	855	2 358	1 631	4 304
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**4 774**	**-17 969**	**-31 326**	**-31 744**
Förändring i rörelsekapital	-5 412	10 110	-8 996	-14 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-638**	**-7 859**	**-40 322**	**-46 530**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av licenser och liknande rättigheter	-3 884	-5 110	-3 884	-5 110
Förvärv av inventarier	-1 617	-1 830	-1 946	-3 611
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-5 501**	**-6 940**	**-5 830**	**-8 721**
Operativt kassaflöde	**-6 139**	**-14 799**	**-46 152**	**-55 251**
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	118 590	92	118 594	121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**118 590**	**92**	**118 594**	**121**
Periodens kassaflöde	**112 451**	**-14 707**	**72 442**	**-55 130**
Likvida medel vid periodens slut	**273 604**	**227 168**	**273 604**	**227 168**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	April - juni		Januari - juni	
	2003	**2002**	**2003**	**2002**
Belopp vid periodens början	**167 753**	**477 555**	**269 060**	**557 682**
Valutakursdifferens	-1 397	-4 218	-2 315	-4 890
Nyemissioner				
- nyemission	118 578	-	118 578	-
- optionsutnyttjande	12	92	16	121
Emission av teckningsoptioner	655	-	655	-
Periodens resultat	-18 054	-79 745	-118 447	-159 229
Belopp vid periodens slut	**267 547**	**393 684**	**267 547**	**393 684**

FINANSIELL DATA

	30 juni		31 december
	2003	**2002**	**2002**
Soliditet	80,5%	77,8%	76,8%
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	15,85	30,69	20,97
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, inklusive teckningsoptioner, SEK	15,29	29,80	20,36

Huddinge 15 juli 2003

Björn Nilsson
Verkställande direktör

För ytterligare information, var vänlig kontakta

Björn Nilsson, verkställande direktör, tel 08-608 60 20 eller 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.com