

SAMMANFATTNING AV  
INBJUDAN TILL TECKNING  
AV AKTIER I

# KARO PHARMA

(TIDIGARE KARO BIO AB)

APRIL 2016



Detta dokument innehåller information om nyemission i Karo Pharma AB. Dokumentet utgör inget prospekt eller erbjudande att teckna aktier i Karo Pharma AB utan skall ses som en introduktion till nyemissionen. Varje beslut att investera i Karo Pharmas aktie skall baseras på en bedömning av det fullständiga prospektet som finns att tillgå på [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se). Investeringsbeslutet skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet inklusive dokument som införlivats genom hänvisning.

# ORDFÖRANDE HAR ORDET

---

2015 var ett intensivt år för Karo Pharma. Bolagets strategi kompletterades från att vara ett prekliniskt forskningsbolag till ett företag med produktutveckling och marknadsföring av produkter. Det har skett förvärv av projekt med låg utvecklingsrisk och kort tid till marknaden. Som ett led i vår nya strategi byts nu bolagets namn till Karo Pharma, som bättre speglar verksamheten. Karo Pharma är ett spännande "turn around" bolag med innovativa projekt och goda förutsättningar att få ett positivt kassaflöde. Genom lägre kostnader och produkter på marknaden utgör Karo Pharma en unik kombination för framtiden.

Under 2015 förvärvade Karo Pharma flera bolag med inarbetade varumärken i portföljen, som innehåller receptfria läkemedel, sjukvårdsprodukter och medicinska hjälpmedel. Det är viktigt att notera att forskningen inriktas mot en mer virtuell verksamhet, vilket innebär att Karo Pharma driver mer marknadsnära projekt genom "outsourcing" som reducerar kostnaderna väsentligt.

Från årsskiftet 2015 driver Pfizer planenligt det fortsatta utvecklingsarbetet av RORgamma, vilket innebär att projektet har tagit ytterligare ett steg framåt. Karo Pharma kan erhålla upp till drygt 200 MUSD när Pfizer uppnår vissa utvecklings- och försäljningsmål i projektet samt, utöver det, royalty på försäljning av framtida läkemedel. När det gäller Karo Pharmas läkemedelsutveckling måste bolaget, för att kunna ingå licensavtal, kunna visa upp övertygande prekliniska data för våra läkemedelssubstanser som adresserar viktiga medicinska behov samtidigt som det finns en tydlig kommersiell potential. Våra utvalda läkemedelskandidater inom ERbeta cancer och ERbeta MS adresserar viktiga terapiområden. Målsättningen för projekt inom cancerområdet och projekt inom Multipel Sklerosområdet är att finna partners för vidare utveckling. Förhoppning fanns att få avtal till stånd redan förra året. VD Maria Sjöberg ägnar nu full tid till denna uppgift.



Ambitionen för Karo Pharma är att addera ytterligare projekt genom förvärv av bolag och produkträttigheter. En vidareutveckling av de förvärvade bolagen, att skapa synergier dem emellan, blir ytterligare en faktor för ekonomisk framgång. Det finns i Sverige ett stort antal intressanta utvecklingsprojekt där Karo Pharma med sitt internationella nätverk och sin erfarenhet av att driva utvecklingsprojekt kan skapa mervärde. Den här offensiva strategin kan resultera i en del finansiella åtaganden, men förväntas i förlängningen att leda till ett ökat aktieägarvärde. I syfte att förstärka bolagets finansiella och operationella handlingsförmåga, har styrelsen i Karo Pharma därför beslutat att genomföra en företrädesemission. Karo Pharma är ett intressant alternativ för aktieägare som vill investera i Health Care området. Stärkta finanser ger oss möjlighet att agera långsiktigt och förbättrar vår position i pågående kommersiella diskussioner. Vi inbjuder och välkomnar till teckning

Stockholm april 2016

**Anders Lönner, Executive Chairman of the Board**

# VERKSAMHETS- BESKRIVNING

## AFFÄRSIDÉ

Bolagets affärsidé är att addera ytterligare projekt och produkter genom förvärv av bolag och produkträttigheter. En vidareutveckling av de förvärvade bolagen genom att minska kostnaderna och att skapa synergier dem emellan, ska vara viktigt för att nå ekonomisk framgång.

## FINANSIELLA MÅL

Karo Pharmas mål är att skapa ett lönsamt bolag med ett ökat aktieägarvärde.

## AFFÄRSMODELL

Karo Pharmas affärsmodell innefattar utveckling av läkemedelsprojekt, produktutveckling och marknadsföring av produkter.

Nya produkter ska tillföras bolaget främst genom förvärv av bolag med produkter och produkträttigheter för försäljning via egna kanaler och/eller via distributörer och partners.

Karo Pharmas affärsmodell inom läkemedelsutveckling syftar till att kunna ingå licensavtal. För att möjliggöra detta måste bolaget kunna visa upp övertygande prekliniska data för sina läkemedelssubstanser som adresserar viktiga medicinska behov samtidigt som det finns en tydlig kommersiell potential

Intäkternas fördelning vid ett potentiellt avtal för ett projekt i preklinisk eller tidig klinisk fas:

- Upfront betalning
- Milestone betalningar – fasta ersättningar när vissa delmål i projektets utveckling uppnås
- Royalties – procentuell ersättning baserad på försäljningen när produkten når marknaden

## STRATEGI

Bolagets verksamhet, förutom de tre befintliga läkemedelsprojekten, ska breddas genom förvärv av;

- innovativa projekt med låg utvecklingsrisk och kort tid till marknaden samt;
- etablerade verksamheter med produkter som har en stabil intjäningspotential

Bolaget ska ha en tydlig riskhantering och ett ökat kommersiellt fokus genom att;

- Risker i första hand delas med andra
- Organisation är effektiv med bibehållen hög kompetens
- Tillväxt eftersträvas, såväl organiskt som genom förvärv och allianser
- Den nordiska marknaden prioriteras

# FÖRETRÄDES- EMISSIONEN I SAMMANDRAG

---

## FÖRETRÄDESEMISSION

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Karo Pharma berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie. I den utsträckning de emitterade aktierna inte tecknas med företrädare skall dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning. Vid fullteckning av Företrädesemissionen emitteras högst 12 481 439 aktier som tillför Bolaget ca 250 MSEK före emissionskostnader.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

Vid överteckning av Företrädesemissionen har en extra bolagsstämma den 16 mars 2016 beslutat att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av ytterligare högst 1 500 000 aktier vilket kan komma att tillföra ytterligare 30 MSEK till Bolaget. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" för principer för tilldelningar av aktier tecknad inom ramen för Övertilldelningsoptionen.

## TECKNINGSKURS

20,00 SEK per aktie

## AVSTÄMNINGSDAG

23 mars 2016

## TECKNINGSPERIOD

1 april - 15 april 2016

## INFORMATION OM AKTIEN

Karo Pharmas aktie handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap under kortnamnet KARO.

ISINkod aktien:	SE0007464888
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0008212484
ISIN-kod betald tecknad aktie (BTA)	
BTA 1:	SE0008212492
BTA 2:	SE0008212500

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden 1 april - 15 april 2016.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA sker från och med 1 april 2016 till och med den dag då Företrädesemissionen slutligen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av april 2016.

## TECKNING OCH BETALNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB eller från Karo Pharma på [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) respektive [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till densamma och betala nya aktier enligt instruktion från förvaltaren.

## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Styrelseordförande Anders Lönner och styrelseledamoten Per-Anders Johansson, genom bolaget Nomic AB, som tillsammans företräder ca 7,5 % av aktiekapitalet i Karo Pharma, har förbundit sig att teckna sig fullt ut för sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen, vilket motsvarar omkring 19 MSEK i Företrädesemissionen. Utöver teckningsåtaganden har styrelseordförande Anders Lönner förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om upp till sammanlagt ca 231 MSEK i Företrädesemissionen. Sammantaget är omkring 250 MSEK i Företrädesemissionen säkerställt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier, vilket motsvarar 100 % av det totala emissionsbeloppet. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Karo Pharma AB  
Nybrokajen 7, 111 48 Stockholm

Tel: 08-608 60 00

[www.karopharma.se](http://www.karopharma.se) [info@karopharma.se](mailto:info@karopharma.se)