



Innehålls förteckning

Bokslutskommuniké kvartal 4, 2021 oktober – december	3	“Karos verksamhet utvecklades starkt under det fjärde kvartalet och vi fortsätter att utveckla företaget i linje med vår långsiktiga vision och transformationsplan.” Christoffer Lorenzen, CEO, Karo Pharma	COVID-19	10
Resultat i sammandrag, januari – december	4		Risker och osäkerheter	11
Finansiella nyckeltal, utveckling jan-dec (MSEK), 2017 – 2021	5		Kommande rapporter	11
Intäkter per kategori jan-dec (MSEK)	5		Styrelsens försäkran	12
Intäkter per marknad jan-dec (MSEK)	5		Kontakt	12
Intäkter per produktgrupp jan-dec	5		Om Karo Pharma	12
Kommentar från VD Christoffer Lorenzen	6		Koncernens resultaträkning (i sammandrag)	13
Finansiella nyckeldata	7		Koncernens rapport över totalresultat	13
Kassaflöde och finansiell ställning	8		Koncernens rapport över finansiell ställning (i sammandrag)	14
Moderbolaget	8		Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (i sammandrag)	15
Revisors granskningsrapport	8	Koncernens rapport över kassaflöden (i sammandrag)	16	
Styrelsens förslag till utdelning	8	Moderbolagets resultaträkning	17	
Väsentliga händelser under rapportperioden januari-december	9	Moderbolagets rapport över totalresultat	17	
Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång	9	Moderbolagets balansräkning	18	
		Notes	19	

Bokslutskommuniké

kvartal 4, 2021

oktober – december

- Intäkterna uppgick till 762,0 (721,2) MSEK. Detta motsvarar en ökning med +6% för perioden.
- Den organiska tillväxten¹ i fjärde kvartalet uppgick till +9%. Valutaeffekten i kvartalet var 1% medan förvärvseffekt justerat för avyttringar gav en nettoeffekt på -5%.
- EBIT (Rörelseresultat) uppgick till -52,7 (-16,1) MSEK motsvarande en minskning med 228%.
- EBITDA¹ (Rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till 96,9 (114,7) MSEK motsvarande en minskning med 16%.
- Bruttomarginalen¹, beräknad som bruttoresultatet i förhållande till intäkterna, uppgick till 57,0% (49,3%) för kvartalet. Marginalen påverkades positivt av produktmix.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 260,2 (104,8) MSEK.
- Resultat per aktie blev -0,48 (-0,12) SEK, före och efter utspädning.

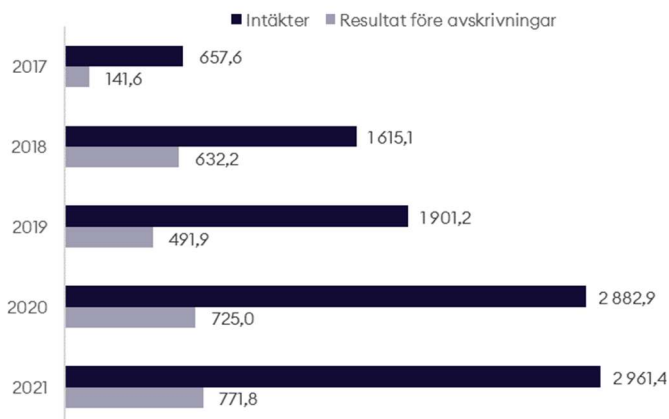
¹ Alternativa Nyckeltal (APM), se sida 21 för ytterligare information.

Resultat i sammandrag, januari – december

- Intäkterna uppgick till 2 961,4 (2 882,9) MSEK. Detta motsvarar en ökning med 3% för perioden.
- Den organiska tillväxten¹ under året 2021 uppgick till +3%. Valutaeffekten i perioden var 0% medan förvärvseffekt justerat för avyttringar gav en nettoförändring om 0%.
- EBIT (Rörelseresultat) uppgick till 205,9 (230,3) MSEK motsvarande en minskning med 11%.
- EBITDA¹ (Rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till 771,8 (725,0) MSEK motsvarande en tillväxt på 6%.
- Bruttomarginalen¹, beräknad som bruttoresultatet i förhållande till intäkterna, uppgick till 57,6% (55,3%) för perioden. Marginalen påverkades positivt av de förvärvade produktportföljerna, den avyttrade verksamheten Hospital Supply och genom realiserade synergier inom produktion och distribution av produkter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 532,6 (329,2) MSEK.
- Resultat per aktie blev -0,08 (0,37) SEK, före och efter utspädning.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2021 lämnas.

¹ Alternativa Nyckeltal (APM),
se sida 21 för ytterligare information.

Finansiella nyckeltal, utveckling jan-dec (MSEK), 2017 – 2021



Intäkter per kategori jan-dec (MSEK)

	2021	2020	Förändring
Intimvård **	785,3	748,0	5%
Hudvård **	504,5	468,5	8%
Fotvård **	460,3	405,5	14%
Specialprodukter	437,9	385,9	13%
Wellness	328,8	350,1	-6%
Smärta och förkylning	442,1	429,9	3%
Övriga*	2,5	95,1	-97%
Total	2 961,4	2 882,9	3%

* Inkluderar avyttrad verksamhet 2020

** Inkluderar förvärvade varumärken Proct och Pevaryl för hela perioden 2021 men endast från och med förvärvsdatum 2020.

Intäkter per marknad jan-dec (MSEK)

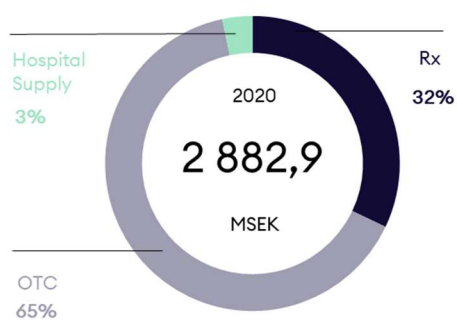
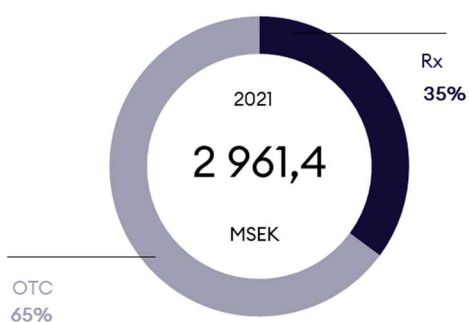
	2021**	2020	Förändring
Sverige*	711,4	861,4	-17%
Norge	616,8	586,7	5%
Danmark	292,1	281,4	4%
Övriga europeiska direktmarknader	999,8	855,3	17%
Resten av världen***	341,2	298,0	14%
Total	2 961,4	2 882,9	3%

* Inkluderar avyttrad verksamhet 2020

** Inkluderar förvärvade varumärken Proct och Pevaryl för hela perioden 2021 men endast från och med förvärvsdatum 2020.

*** Resten av världen täcks av distributörer

Intäkter per produktgrupp jan-dec



Rx – Receptbelagda läkemedel
OTC – Receptfria produkter

Kommentar från VD Christoffer Lorenzen



Karos verksamhet utvecklades starkt under det fjärde kvartalet och vi fortsätter att utveckla företaget i linje med vår långsiktiga vision och transformationsplan.

På den finansiella sidan noterade vi fortsatt positiv försäljningstrend likt den i tredje kvartalet. Omsättningen växte 9% organiskt, eller 6% efter justeringar för valutaeffekt (1%) och avyttringen av en portfölj med mindre svenska varumärken i juli (-5%).

Bruttomarginalen förbättrades till 57% (jämfört med 49% under samma period föregående år), positivt påverkad av vår förändrade produktmix från förvärv/avyttringar samt planerade produktionsflyttar som reducerar våra varukostnader.

EBITDA minskade med 16% i kvartalet, vilket framför allt har två huvudorsaker: För det första har vi ökat våra marknadsinvesteringar och vår kommersiella organisation för att driva framtida organisk tillväxt, framför allt inom den digitala arenan, vilket är i linje med tidigare kommunikation i finansiella rapporter. För det andra har vi haft transaktionskostnader och konsultkostnader relaterade till förvärven av Sylphar och E45, som annonserades under fjärde kvartalet.

Det operationella kassaflödet var starkt i kvartalet och växte med 148% jämfört med året innan. Detta illustrerar att det negativa nettoresultatet under perioden drevs av icke kassaflödespåverkande poster, som amortering av produkt rättigheter och licenser vilket reflekterar Karos M&A aktiviteter. Det visar också att vi åstadkommit omfattande förbättringar i nyttjandet av rörelsekapitalet som påverkade kvartalet positivt.

När det gäller den långsiktiga transformationsplanen så annonserades två viktiga förvärv under det fjärde kvartalet som stärker Karos kommersiella avtryck och förmåga, samt adderar volym.

- Förvärvet av Sylphar adderar omkring 70 MEUR i försäljning och ett antal starka varumärken till Karo. Viktigast är de digitala varumärkena Nutravita och Alpha Foods, liksom Remescar, som de senaste åren har utvecklats från att marknadsförts och distribuerats i traditionella kanaler till ett omnichannel-varumärke. Med förvärvet adderar vi även omkring 85 kollegor lokaliserade i Gent, Düsseldorf och London som bidrar med värdefull kompetens och kunnande inom digital marknadsföring, produktutveckling och e-handel till Karo
- Förvärvet av varumärket E45 som adderar omkring 50 MEUR i försäljning liksom kritisk massa till vår verksamhet i Storbritannien. Det stärker även vår position som ledande inom hudvård i norra Europa, inom framförallt problemhud där vi redan äger varumärken som Decubal och Locobase. E45 är ett välrenommerat varumärke och vi kommer att förstärka vårt brittiska team och vårt hudvårdsteam för att driva varumärket framåt. Vi kommer även att sälja E45 via e-handel genom att nyttja kompetenserna i Sylphars organisation.

Prioriteringarna för 2022 är tydliga. Vi kommer att driva organisk tillväxt, integrera förvärvade verksamheter och fortsätta att investera i våra varumärken, framförallt via digital marknadsföring och e-handel. Vi kommer även fortsätta att optimera vår leverantörskedja samt effektivisera affären för att frigöra investeringar och kapacitet som kan stärka tillväxten ytterligare. Vi är glada att starta denna resa med ett team på nu 330 Karoiter som tillsammans bildar ett diversifierat, kreativt och mycket engagerat team.

Christoffer Lorenzen
CEO

Finansiella nyckeldata

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter	762,0	721,2	2 961,4	2 882,9
Bruttoresultat	434,3	355,8	1 706,3	1 595,4
Bruttomarginal %	57,0%	49,3%	57,6%	55,3%
Rörelseresultat före avskrivningar	96,9	114,7	771,8	725,0
Rörelseresultat före avskrivningar marginal %	12,7%	15,9%	26,1%	25,1%
Periodens resultat	-108,2	-27,3	-17,0	82,9
Resultat per aktie, SEK	-0,48	-0,12	-0,08	0,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	260,2	104,8	532,6	329,2
Likvida medel	260,7	570,4	260,7	570,4

Intäkterna ökade till 2 961,4 (2 882,9) MSEK under året 2021 jämfört med föregående år. Detta motsvarar en ökning med 3% för perioden.

Intäkterna ökade till 762,0 (721,2) MSEK under det fjärde kvartalet, en ökning med +6%.

Kostnad för sålda varor uppgick till 1 255,0 (1 287,5) MSEK januari-december 2021. Bruttomarginalen¹ uppgick till 57,6% (55,3%) under samma period och påverkades positivt av en förändrad produktmix från förvärven/avyttringarna samt projekt för produktionsflytt som resulterat i lägre produktionskostnad.

Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 1 500,4 (1 365,0) MSEK för 2021 en ökning med 10%. Försäljningskostnaderna ökade till 1 090,2 (955,2) MSEK. Administrationskostnaderna uppgick till 422,7 (395,9) MSEK.

Övriga rörelseintäkter ökade under året främst på grund valutakurseffekter inom rörelsekapitalet samt effekter av förvärv och avyttringar.

Rörelseresultatet före avskrivningar¹ uppgick till 771,8 (725,0) MSEK för året, motsvarande en ökning med 6%.

Resultat per aktie för 2021 blev -0,08 (0,37) SEK före och efter utspädning.

¹ Alternativa Nyckeltal (APM),
se sida 21 för ytterligare information.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året var 532,6 (329,2) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 260,7 (570,4 per den 31 december 2020) MSEK vid periodens slut.

Totala tillgångar uppgick den 30 september till 12 593,4 (12 517,5 per den 31 december 2020) MSEK där immateriella tillgångar svarade för 10 342,4 (10 029,5 per den 31 december 2020) MSEK av balansomslutningen.

Rörelsekapitalet ökade under året främst på grund av lagerökning och kundfordringar relaterade till förvärvade produktportföljer vilket påverkade kassaflödet negativt med -75,8 MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 5 814,3 (5 638,5 per den 31 december 2020) MSEK. Soliditeten¹ uppgick till 46,2 (45,0 per den 31 december 2020) procent.

Moderbolaget

Moderbolagets Intäkter för 2021 uppgick till 1 390,4 (1 149,4) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -31,0 (40,3) MSEK. Förändringen kommer från förvärvade och avyttrade produktportföljer.

Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga placeringar uppgick till 209,6 vid periodens slut (103,4 per den 31 december 2020) MSEK.

Revisors granskningsrapport

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2021 lämnas.

Väsentliga händelser under rapportperioden januari-december

Den 1 april, 2021, slutförde Karo Pharma förvärvet av en portfölj med varumärken inom konsumenthälsovård från Teva Pharmaceuticals för 855 MSEK. Förvärvet överförde ägandet av Flux®, Decubal®, Lactocare®, Apobase®, Dailycare® och Fludent® från Teva till Karo Pharma.

Den 1 juli, 2021, slutförde Karo Pharma avyttringen av en produktportfölj bestående av 12 varumärken till Evolan. (Citodon®, Morfin Special, Sincon®, Bamse®, Oliva®, Karbasal®, Complete®, Nazamer®, Ferromax®, Tussin®, Samin® and Conotrane®). Produktportföljen hade en omsättning på 62 MSEK, 2020 med en tillväxt på -4% jämfört med föregående år.

Den 15 december, 2021, beslöt styrelsen för Karo Pharma AB att initiera en process för att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och avnotera aktierna från Nasdaq Stockholm. First North noteringen förväntas genomföras under det första halvåret 2022.

Den 24 december, 2021, ingick Karo Pharma ett säljoptionsavtal angående ett möjligt förvärv av hudvårdsmärket E45® för 200 MGBP. Transaktionen förväntas slutföras under det andra kvartalet 2022 och överför ägandet av E45 med en årlig beräknad nettoomsättning på 43 MGBP från Reckitt till Karo.

Förvärvet kommer stärka Karos verksamhet i Storbritannien. Vidare kommer Transaktionen stärka Karos position inom hudvårdskategorin och addera ett, i Storbritannien och Sydafrika, marknadsledande hudvårdsvarumärke till Karos portfölj.

Transaktionen kommer att finansieras med lån från Karos befintliga banker

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 13 januari, 2022 slutförde Karo Pharma förvärvet av det belgiska snabbväxande digital-first företaget Sylphar International NV, vilket annonserats i separat pressmeddelande den 22 november, för 290 MEUR.

Sylphar genererade en försäljning på cirka 64 MEUR, oktober 2020 till september 2021. Sylphars varumärken säljs i mer än 50 länder världen över genom lokala distributionspartners och/eller via online plattformar. Bolagets största marknader inkluderar Storbritannien, Tyskland, Italien, Spanien och Frankrike. De tre största varumärkena i portföljen är Nutravita, Alpha Foods och Remescar.

Karo förvärvade Sylphar Group på kassa- och skuldfri basis och förvärvet finansierades genom nya kreditfaciliteter, inklusive en brygglånefacilitet med en löptid på tolv månader från Karos befintliga banklånggivare. Avsikten är att återbetala brygglånefaciliteten med medel från en emission av aktier med företrädesrätt för Karos befintliga aktieägare, vars villkor kommer att offentliggöras vid en senare tidpunkt och förväntas genomföras under första halvåret 2022.

Karo bedömer att Transaktionen medför potentiella försäljningssynergier och kommer att addera tillgångar samt kvalificerad expertis inom e-handel och digital transformation till bolaget.

Då förvärvet av Sylphar slutfördes den 13 januari 2022 och tillgång till underliggande finansiell information saknades innan dess har inte någon beräkning av verkliga värden eller fullständig förvärvsanalys hunnit upprättats.

Den 19 januari, 2022, ingick Karo Pharma ett avtal att förvärva ytterligare ett varumärke, Satin Naturel, genom Sylphar. Satin Naturel är ett exklusivt hudvårdsvarumärke, huvudsakligen sålt genom Amazon i Tyskland och passar Sylphars affärsmodell. Transaktionen beräknas slutföras under första kvartalet 2022 och kommer att finansieras under existerande låneavtal.

COVID-19

Vid utbrottet av COVID-19 under första kvartalet 2020, genererade Karo Pharma kraftigt ökad försäljning inom vissa produktkategorier, framför allt genom uppbyggnad av lager hos återförsäljare, apotek och privathushåll. Samtidigt noterade bolaget minskad efterfrågan inom andra kategorier. Under de efterföljande kvartalen drabbades Karo Pharma av en negativ organisk tillväxt som en direkt effekt av lageruppbyggnaden under det första kvartalet 2020. Under det fjärde kvartalet 2020 upplevde bolaget återigen en positiv organisk tillväxt.

Under pandemin har Karo Pharma noterat en negativ effekt av minskat antal läkarbesök, receptföreskrivning och trafik i apotek. Samtidigt har Karo Pharma även uppmärksammat ett skifte i konsumtionsmönster och mer aktivitet och försäljning via digitala kanaler, speciellt e-apotek och övriga e-handelslösningar. Karo Pharma har också noterat tillväxt av receptfria läkemedel och konsumenthälsovårdsprodukter i mat- och närbutiker.

Påverkan på leverantörskedjan och vår förmåga att leverera produkter har varit begränsad. Karo Pharma har vidtagit åtgärder för att konsolidera leveranskapaciteten och står nu bättre rustat för att möta leveransutmaningar än före pandemin. Karo Pharma har noterat en ökad volatilitet och svårigheter att matcha utbud med efterfrågan och har därför byggt upp lagernivåerna för att undvika att produkter tar slut. Över tid planerar dock Karo Pharma att minska sitt varulager i relation till försäljningen.

Påverkan på produktiviteten bland de anställda har varit begränsad och Karo Pharma upplever ett medarbetarengagemang på en konstant hög nivå under COVID-19.

Trots att samhällen gradvis öppnade upp igen under fjärde kvartalet 2021 - med förväntan om en ännu mer normaliserad tillvaro i slutet av året - förväntar sig Karo Pharma långvariga implikationer från pandemin på konsumentbeteende och är helt inställda på att anpassa verksamheten till nya situationer allteftersom de uppstår.

Hittills har ingen betydande risk för materiella justeringar av redovisade värden av tillgångar och skulder uppstått för Karo Pharma. I denna bedömning har all tillgänglig information om de närmaste tolv månaderna tagits i beaktan, inklusive den förväntade lönsamheten samt eventuella restriktioner i tillgång till finansiella medel.

Påverkan av COVID-19 på finansiella mål och kassaflöde har också varit begränsade och pandemin har inte medfört ytterligare finansiella risker för Karo Pharma, som till exempel omförhandlingar av lån och nya finansiella arrangemang vid sidan av förvärven, eller problem att möta finansieringskraven.

Risker och osäkerheter

Karo Pharma är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de segment där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Utöver ovan uppdaterade information avseende risker och effekter kopplade till COVID-19 krisen har ingen annan betydande

förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer skett under perioden. Vår bedömning är därmed oförändrad jämfört med den redogörelse för Karo Pharmas risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2020. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Karo Pharmas hemsida www.karopharma.se eller, rekvirera från Karo Pharma AB, Box 16 184, 103 24 Stockholm.

Kommande rapporter

Årsredovisning 2021	V 14, 2022
Delårsrapport jan-mar 2022*	5 maj, 2022
Årsstämma 2021	5 maj, 2022
Delårsrapport jan-jun 2022	20 jul, 2022
Delårsrapport jan-sep 2022*	25 okt, 2022

*Avvikelse till denna tidsplan kan förekomma med anledning av listbyte från Nasdaq Stockholm till Nasdaq First North som annonserat i pressmeddelande den 15 december 2021.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och

resultat samt hänvisar till väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 februari 2022

Patrick Smallcombe
Styrelseordförande

Erika Henriksson
Styrelseledamot

Uta Kemmerich-Keil
Styrelseledamot

Flemming Ørnskov
Styrelseledamot

Kristofer Tonström
Styrelseledamot

Mark Keatley
Styrelseledamot

Christoffer Lorenzen
Verkställande Direktör

Kontakt

Christoffer Lorenzen, CEO
+46 73-501 76 20
christoffer.lorenzen@karopharma.com

Jon Johnsson, CFO
+46 73-507 88 61
jon.johnsson@karopharma.com

Om Karo Pharma

Karo Pharma erbjuder "Smart choices for everyday healthcare". Vi äger och kommersialiserar tillförlitliga originalvarumärken inom receptbelagda läkemedel och receptfria konsumentprodukter. Våra produkter är tillgängliga i mer än 60 länder med kärnverksamhet i Europa och Norden. Karo Pharma har sitt huvudkontor i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

Denna information är sådan information som Karo Pharma AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 februari, 2022 kl 14:00.

Koncernens resultaträkning (i sammandrag)

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter	762,0	721,2	2 961,4	2 882,9
Kostnader för sålda varor	-327,8	-365,4	-1 255,0	-1 287,5
Bruttomarginal	434,3	355,8	1 706,3	1 595,4
Försäljningskostnader	-338,7	-238,5	-1 090,2	-955,2
Administrationskostnader	-138,4	-127,2	-422,7	-395,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-9,9	-6,1	12,5	-13,9
Rörelseresultat	-52,7	-16,1	205,9	230,3
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-47,0	-62,3	-193,4	-173,2
Resultat före skatt	-99,7	-78,3	12,5	57,2
Skatt	-8,4	51,1	-29,5	25,8
Periodens resultat	-108,2	-27,3	-17,0	82,9
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-108,2	-27,3	-17,5	82,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,5	0,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,48	-0,12	-0,08	0,37
Antal utestående aktier (000)	225 033	223 094	225 033	223 094
Antal aktier i eget förvar (000)	-	1 940	-	1 940

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	-108,2	-27,3	-17,0	82,9
Övrigt totalresultat för perioden netto efter skatt				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	35,9	4,4	89,3	-117,3
Summa periodens totalresultat	-72,3	-22,9	72,3	-34,4
Summa totalresultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	-72,3	-22,9	71,9	-35,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,5	0,9

Koncernens rapport över finansiell ställning (i sammandrag)

MSEK	December 31	
	2021	2020
Immateriella anläggningstillgångar	10 342,4	10 029,5
Nyttjandesrättstillgångar	73,0	50,4
Inventarier, byggnader och mark	21,9	19,0
Övriga finansiella tillgångar	2,9	2,2
Uppskjuten skattefodran	662,0	685,3
Summa anläggningstillgångar	11 102,1	10 786,5
Varulager	497,6	451,5
Kundfodringar	627,4	596,3
Skattefodran	45,4	37,3
Övriga fodringar	20,9	26,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39,4	49,1
Likvida medel	260,7	570,4
Summa omsättningstillgångar	1 491,3	1 731,0
Summa tillgångar	12 593,4	12 517,5
Summa eget kapital	5 814,3	5 638,5
Skulder till kreditinstitut	5 581,2	1 091,6
Leasingskulder	51,4	36,2
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	46,8	2,5
Uppskjutna skatteskulder	513,4	527,2
Summa långfristiga skulder	6 192,8	1 657,5
Skulder till kreditinstitut	74,3	4 707,6
Leasingskulder	24,4	12,3
Leverantörsskulder	231,0	232,1
Skatteskuld	6,8	3,4
Övriga kortfristiga skulder	64,7	71,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	185,1	194,5
Summa kortfristiga skulder	586,3	5 221,5
Summa eget kapital och skulder	12 593,4	12 517,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (i sammandrag)

MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst/förlust	Omräknings-reserver	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2020	90,0	6 010,3	-505,6	45,6	1,6	5 641,9
Totalresultat	0,0	0,0	82,0	-117,3	0,9	-34,4
Transaktioner med aktieägare						
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Försäljning av egna aktier	0,0	0,0	31,1	0,0	0,0	31,1
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	31,0	0,0	-0,1	30,9
Utgående balans per 31 december, 2020	90,0	6 010,3	-392,6	-71,6	2,4	5 638,5
Ingående balans per 1 januari, 2021	90,0	6 010,3	-392,6	-71,6	2,4	5 638,5
Totalresultat	0,0	0,0	-17,5	89,3	0,5	72,3
Transaktioner med aktieägare						
Försäljning av egna aktier	0,0	0,0	103,5	0,0	0,0	103,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	103,5	0,0	0,0	103,5
Utgående balans per 31 december, 2021	90,0	6 010,3	-306,5	17,7	2,9	5 814,3

Koncernens rapport över kassaflöden (i sammandrag)

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-99,7	-78,3	12,5	57,2
Ej likviditetspåverkande poster	195,5	151,9	620,3	483,3
Betald inkomstskatt	3,5	-8,2	-24,4	-44,5
Förändring i rörelsekapital	161,0	39,3	-75,8	-166,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	260,2	104,8	532,6	329,2
Investeringsverksamhet				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,2	-5,5	-6,9	-21,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8,9	-25,9	-894,0	-1 685,3
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	1,3	0,3	-0,4	-1,2
Övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,1
Försäljning av andelar i koncernföretag	0,0	151,0	0,0	151,0
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	1,0	0,0	78,7	12,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,9	119,9	-822,7	-1 544,3
Finansieringsverksamheten				
Försäljning av egna aktier	0,0	31,1	103,5	31,1
Netto av upptagna lån samt amortering	-356,6	0,0	-100,7	1 775,0
Amortering av leasingskulder	-11,3	-47,0	-23,6	-262,4
Transaktioner med minoritet	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-367,9	-16,1	-20,8	1 543,5
Periodens kassaflöde	-118,6	208,6	-310,8	328,4
Likvida medel vid periodens början	378,7	365,3	570,4	248,8
Kursdifferens i likvida medel	0,5	-3,5	1,1	-6,8
Likvida medel vid periodens slut	260,7	570,4	260,7	570,4

Moderbolagets resultaträkning (i sammandrag)

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter	344,7	343,7	1 390,4	1 149,4
Kostnader för sålda varor	-130,4	-143,3	-499,1	-426,6
Bruttomarginal	214,4	200,5	891,2	722,8
Försäljningskostnader	-125,6	-86,0	-512,9	-322,6
Administrationskostnader	-215,4	-109,4	-442,6	-236,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4,4	-10,9	-3,2	-16,1
Rörelseresultat	-131,0	-5,9	-67,4	147,4
Resultat från finansiella intäkter och kostnader	-36,9	-28,8	-157,7	-107,1
Bokslutsdispositioner	194,1	0,0	194,1	0,0
Resultat före skatt	26,2	-34,7	-31,0	40,3
Skatt	4,6	8,8	2,1	-6,7
Periodens resultat	30,7	-25,9	-28,9	33,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	30,7	-25,9	-28,9	33,6
Övrigt totalresultat för perioden netto efter skatt				
Omräkningsdifferenser				
Summa periodens totalresultat	30,7	-25,9	-28,9	33,6

Moderbolagets balansräkning (i sammandrag)

MSEK	December 31	
	2021	2020
Immateriella anläggningstillgångar	4 407,1	3 853,6
Inventarier, byggnader och mark	10,5	8,3
Övriga finansiella tillgångar	6 475,4	6 371,4
Uppskjuten skattefodran	494,7	488,1
Summa anläggningstillgångar	11 387,7	10 721,4
Varulager	152,9	148,4
Kundfodringar	245,2	225,7
Skattefodran	0,9	0,9
Övriga fodringar	568,9	300,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	112,8	40,6
Likvida medel	209,6	103,4
Summa omsättningstillgångar	1 290,3	819,6
Summa tillgångar	12 678,1	11 541,0
Summa eget kapital	5 669,8	5 595,2
Skulder till kreditinstitut	5 581,9	1 010,7
Övriga avsättningar	42,1	0,0
Uppskjutna skatteskulder	26,5	22,0
Summa långfristiga skulder	5 650,5	1 032,7
Skulder till kreditinstitut	74,3	4 687,8
Leverantörsskulder	92,2	115,7
Skatteskuld	0,0	47,2
Övriga kortfristiga skulder	984,1	3,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	207,2	59,0
Summa kortfristiga skulder	1 357,8	4 913,1
Summa eget kapital och skulder	12 678,1	11 541,0

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Karo Pharma tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med dem som tillämpades i årsredovisningen 2020.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för

juridiska personer och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Inga nya eller kommande standards har haft eller förväntas ha en väsentlig påverkan på Karo Pharma.

Not 2

Underskottsavdrag

Karo Pharma AB hade per balansdagen 31 december 2021 outnyttjade underskottsavdrag på 2 404 MSEK, Karo Pharma Sverige AB 16 MSEK, Trimb Sverige 273 MSEK, Karo Pharma Norge AS 413 MSEK, Karo Pharma AS 4 MSEK med en total för gruppen på 3 110 MSEK.

Med hänsyn till koncernens förväntade vinstutveckling värderas underskotten fullt ut i balansräkningen.

Not 3

Tillgångsförvärv

Den 1 april 2021 slutfördes förvärvet av en produktportfölj inom konsumenthälsovård från Teva Pharmaceuticals för 855 MSEK. Förvärvet överförde rättigheterna till varumärkena Flux®, Decubal®, Lactocare®, Apobase®, Dailycare® och Fludent® från Teva till Karo Pharma, som tidigare sålt dessa

varumärken på en tidsbegränsad licens. Ytterligare marknader, främst Finland och Island, lades också till.

Den 24 december, 2021, ingick Karo Pharma ett sälloptionsavtal angående ett möjligt förvärv av hudvårdsmärket E45® från Reckitt för 200 MGBP.

Not 4

Redovisning av ej likviditetspåverkande poster

Ej likviditetspåverkande finansiella poster	25,7
Avskrivningar	565,9
Förändring i avsättningar	20,4
Resultat från försäljning av anläggningstillgångar	4,3
Övrigt	4,0
Ej likviditetspåverkande poster	620,3

Not 5

Verkliga värden på finansiella instrument

Den 24 december, 2021, ingick Karo Pharma ett säljoptionsavtal. Värderingen på detta per den 31 december, 2021, bedömdes till 0 då åtagande och underliggande tillgång hade överstämmande verkligt värde

Koncernen innehåller utöver detta inga derivatinstrument eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde.

Verkligt värde för lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

Not 6

Transaktioner med närstående

Utöver transaktioner i form av ersättningar och löner till styrelsen och ledande befattningshavare har en transaktion med närstående skett.

Den 6 maj 2021 sålde Karo Pharma alla kvarvarande egna aktier (1 375 417), motsvarande omkring 0,6% av totala antalet utestående aktier och röster inom Karo Pharma till Karo Intressenter AB. Dessa aktier överfördes vid ett tillfälle och annonserades i ett separat pressmeddelande. Transaktionen förstärkte Karo Pharma kassa med en summa på 73,4 MSEK

Alternativa nyckeltal

I rapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag.

Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått framräknats för att analysera företagets målsättning. För ytterligare definitioner se årsredovisning för 2020 under rubriken definitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte
Organisk tillväxt	Tillväxt i intäkter som kommer från volym, pris eller mix, justerat för effekter från förvärv och avyttringar	Den organiska tillväxten visar den underliggande tillväxten utan förvärvad eller avyttrade verksamheter samt justerad för valutaeffekt.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till intäkter	Bruttomarginalen används för att visa bolagets marginal före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader samt utgifter för forskning och utveckling.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar	Nyckeltalet visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar. Nyckeltalet ger en bild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA marginal	EBITDA i förhållande till intäkter	Nyckeltalet används för att mäta den operativa lönsamheten.

Härledning av rörelseresultat före avskrivningar

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat/EBIT	-52,7	-16,1	205,9	230,3
Avskrivningar	149,6	130,8	565,9	494,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	96,9	114,7	771,8	725,0

Härledning av organisk tillväxt

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
Intäkter 2020	721,2		2 882,9	
Organisk tillväxt	67,8	+9%	89,4	+3%
Strukturella förändringar från förvärv/avyttringar	-33,3	-5%	-8,0	-0%
Valutaeffekt i jämförelse med föregående år	6,3	+1%	-2,9	-0%
Intäkter 2021	762,0	+6%	2 961,4	+3%



karopharma.se

