

**Tillägg till prospekt avseende
inbjudan till teckning av aktier i
Karolinska Development AB (publ)**

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta dokument ("Tilläggsprospektet") har upprättats av Karolinska Development AB, org.nr 556707-5048, ("Karolinska Development" eller "Bolaget") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende den Riktade emissionen samt upptagande till handel av aktier av serie B i Karolinska Development på Nasdaq Stockholm som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 juli 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-13480) och offentliggjordes samma dag ("Prospektet"). Tilläggsprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av Tilläggsprospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Tilläggsprospektet är riktiga eller fullständiga. Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. Definitionerna som används i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Erbjudandet att teckna nya aktier i enlighet med Prospektet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt. Prospektet, Tilläggsprospektet, anmälningssedeln och andra handlingar hänförliga till Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana ytterligare åtgärder eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. De nya aktierna som kan komma att emitteras i samband med Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med US Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller enligt tillämplig värdepapperslagstiftning i något annat land än Sverige. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Prospektet, Tilläggsprospektet och Erbjudandet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet, Tilläggsprospektet eller Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Tilläggsprospektet har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Framåtriktad information

Tilläggsprospektet innehåller viss framåtriktad information. Sådan information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Sådan framåtriktad information speglar Karolinska Developments styrelses och företagslednings nuvarande förväntningar baserat på för dem idag tillgänglig information och bygger på ett antal antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför styrelsens och företagsledningens kontroll. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. All framåtriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Karolinska Development och dess styrelse har ingen skyldighet (och frånsäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framåtriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning. Karolinska Development och/eller personer som agerar å dess vägnar är föremål för de förbehåll som finns, eller som hänvisas till, i detta avsnitt.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Tilläggsprospektet har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Tilläggsprospektet reviderats och/eller granskats av Bolagets revisor.

Innehåll

- 2 Tillägg till prospektet
- 3 Sammanfattning
- 8 Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development
- 9 Villkor och anvisningar
- 10 Karolinska Developments portfölj
- 11 Finansiell information i sammandrag
- 16 Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 18 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 21 Legala frågor och kompletterande information
- 22 Adresser

Preliminär tidsplan

8 juli–14 oktober 2019

17 oktober 2019

23 oktober 2019

Teckningsperiod

Utfallet av Erbjudandet offentliggörs

De nya aktierna upptas till handel på Nasdaq Stockholm

Finansiell kalender

7 november 2019

Delårsrapport januari–september 2019

Tillägg till prospektet

Tilläggsprospektet har upprättats av Karolinska Development och utgör ett tillägg till Prospektet avseende den Riktade emissionen samt upptagande till handel av aktier av serie B i Karolinska Development på Nasdaq Stockholm som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 juli 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-13480) och offentliggjordes samma dag. Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. Definitionerna som används i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Bolaget den 23 september 2019 genom pressmeddelande offentliggjorde att portföljbolaget Aprea Therapeutics har lämnat in ett tillägg till den noteringsansökan som inlämnades till United States Securities and Exchange Commission (SEC) den 6 september 2019. I tillägget till ansökan anges ett prisintervall om 14–16 USD per aktie för den potentiella noteringen av bolagets stamaktier. Under förutsättning att den planerade börsnoteringen genomförs skulle detta till följd av ändrad värdering medföra en nettovinsteffekt för Karolinska Developments innehav om cirka 45–78 miljoner SEK baserat på det angivna prisintervallet. Karolinska Development har ingått ett sedvanligt lock up-avtal som hindrar försäljning av aktierna under en tid av 180 dagar räknat från den tid erbjudandet stängs.

Bolaget har vidare inkluderat information från delårsrapporten för perioden januari–juni 2019 och information om Bolagets uppdaterade tidplan för den Riktade emissionen.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 27 september 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-19091). Tilläggsprospektet har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Rätt till återkallelse

Investerare som före offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till förvärv av aktier i Erbjudandet har enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller samtycke inom två (2) arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, dvs senast den 1 oktober 2019. Återkallelse ska ske skriftligen till DNB Bank ASA, filial Sverige, Securities Services & Custody, Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm. Investerare som har anmält sig för förvärv av aktier genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare gällande återkallelse. Anmälan som ej återkallas kommer att förbli bindande och om investerare önskar kvarstå som förvärvare av aktier behöver denne inte vidta några åtgärder.

Prospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga på bolagets hemsida (<https://www.karolinskadevelopment.com/sv/erbjudande-till-innehavare-av-konvertibel-20152019>). För fullständiga villkor och övrig information om den Riktade emissionen hänvisas till Prospektet.

Sammanfattning

Informationen i (i) Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2019 och (ii) Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 23 september 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Sammanfattning" punkt B7, B11 och E3 s. 4–9 och 14 ersätts enligt nedan.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.7

Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för räkenskapsåren 2016–2018 samt för perioderna januari–juni 2018 och 2019. Informationen från räkenskapsåren 2016–2018 har hämtats från Karolinska Developments reviderade räkenskaper för 2018, 2017 och 2016. Informationen som relaterar till delårsperioderna har hämtats från Karolinska Developments oreviderade delårsrapport för perioden januari–juni 2019 (med jämförelsesiffror för perioden januari–juni 2018). Karolinska Developments redovisning för investmentbolaget har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar utfärdade av the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som antagits av EU för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner” samt uttalande UFR 7 och 9 från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Bolaget är ett investmentbolag enligt IFRS 10 ”Koncernredovisning”.

Resultaträkning i sammandrag för investmentbolaget

	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Belopp i KSEK					
Intäkter	1 943	1 492	3 073	2 464	5 360
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	21 767	21 150	58 499	252 072	–146 544
Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar och skulder	13 566	25 520	41 481	2 483	–
Övriga externa kostnader	–7 059	–7 673	–14 017	–12 996	–15 415
Personalkostnader	–12 499	–8 188	–14 993	–23 513	–17 344
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–352	–	–	–	–
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–106
Rörelseresultat	17 366	32 301	74 043	220 510	–174 049
Ränteintäkter	574	4 006	7 318	4 549	1 954
Räntekostnader	–29 266	–24 548	–49 464	–43 495	–45 237
Övriga finansiella vinster och förluster	170	–176	–1 387	–1 969	500
Finansiella poster netto	–28 522	–20 718	–43 533	–40 915	–42 783
Resultat före skatt	–11 156	11 583	30 510	179 595	–216 832
Skatt	–	–	–	–	–
Årets resultat	–11 156	11 583	30 510	179 595	–216 832
Resultat per aktie					
	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Belopp i KSEK					
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, före utspädning	–0,17	0,18	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt före utspädning	64 174 452	64 117 875	64 136 941	61 243 234	53 210 223
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning	–0,17	0,18	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt efter utspädning	64 174 452	64 117 875	64 136 941	61 300 516	53 210 223

B.7

Utvald finansiell information, forts.

Balansräkning i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	30 juni -19 (ej granskad)	30 juni -18 (ej granskad)	31 dec -18 (reviderad)	31 dec -17 (reviderad)	31 dec -16 (reviderad)
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	1 056	–	–	–	–
Finansiella tillgångar					
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet	651 985	524 662	618 927	447 783	149 408
Lånefordringar portföljbolag	5 127	3 493	5 098	3 436	957
Övriga finansiella tillgångar	27 609	66 116	26 970	40 596	38 113
Summa anläggningstillgångar	685 777	594 271	650 995	491 815	188 478
Omsättningstillgångar					
Fordringar på portföljbolag	1 483	909	473	611	229
Övriga finansiella tillgångar	65 987	–	53 060	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	22 829	846	3 432	531	660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 771	927	632	666	806
Kortfristiga placeringar, till verkligt värde via resultat-räkningen	25 129	85 167	69 949	150 329	237 545
Likvida medel	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
Summa omsättningstillgångar	129 170	99 177	143 389	171 442	249 842
SUMMA TILLGÅNGAR	814 947	693 448	794 384	663 257	438 320
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	644	644	644	644	26 732
Övrigt tillskjutet kapital	1 970 752	1 970 752	1 970 752	1 970 752	1 874 236
Balanserat resultat inklusive årets resultat	–1 686 538	–1 694 316	–1 675 389	–1 704 275	–1 871 153
Summa eget kapital	284 858	277 080	296 007	267 121	29 815
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	–	403 743	–	379 184	394 438
Övriga finansiella skulder	11 423	4 807	11 423	4 807	4 798
Summa långfristiga skulder	11 423	408 550	11 423	383 991	399 236
Kortfristiga skulder					
Konvertibelt lån	456 043	–	428 303	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	50 000	–	50 000	–	–
Leverantörsskulder	2 786	1 242	1 373	1 155	1 460
Leasingskulder	1 070	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	1 586	1 358	831	1 627	960
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 181	5 218	6 447	9 363	6 849
Summa kortfristiga skulder	518 666	7 818	486 954	12 145	9 269
Summa skulder	530 089	416 368	498 377	396 136	408 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	814 947	693 448	794 384	663 257	438 320

B.7	<i>Utvald finansiell information, forts.</i>	Kassaflödesanalys i sammandrag för investmentbolaget				
		2019	2018	2018	2017	2016
		jan–juni	jan–juni	2018	2017	2016
		(ej granskad)	(ej granskad)	(reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
	Belopp i KSEK					
	Den löpande verksamheten					
	Rörelseresultat	17 366	32 301	74 043	220 510	–174 049
	Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
	Avskrivningar	352	–	–	–	106
	Resultat av verkligt värde förändring	–35 333	–46 670	–99 980	–254 555	146 544
	Övriga poster	–358	–1 974	–2 134	18	–1 371
	Realiserad avkastning kortfristiga placeringar	–525	–485	–570	–405	–193
	Erhållna/betalda räntor	–1 007	–	–343	2	0
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringsverksamheten	–19 505	–16 828	–28 984	–34 430	–28 963
	Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
	Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–123	–469	–4 368	348	7 851
	Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	2 902	–4 327	46 506	2 876	–2 665
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	–16 728	–21 624	13 154	–31 206	–23 777
	Investeringsverksamheten					
	Erhållen tilläggsköpeskilling	–	–	8 663	–	–
	Försäljning av andelar i portföljbolag	–	11 971	11 911	45 565	444
	Förvärv av andelar i portföljbolag	–32 442	–63 633	–117 237	–89 775	–26 987
	Försäljning kortfristiga placeringar ¹⁾	44 296	65 309	80 047	86 747	41 326
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	11 854	13 647	–16 616	42 537	14 783
	Finansieringsverksamheten					
	Nyemission	–	–	–	–	7
	Emissionskostnader	–	–	–	–2 628	–
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	–2 628	7
	Periodens/årets kassaflöde	–4 872	–7 977	–3 462	8 703	–8 987
	Likvida medel vid årets början	15 843	19 305	19 305	10 602	19 589
	LIKVIDA MEDEL VID PERIODEN/ÅRETS SLUT	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
	Tilläggsupplysning¹⁾					
	LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
	Kortfristiga placeringar, marknadsvärde per balansdagen	25 129	85 167	69 949	150 329	237 545
	LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	36 100	96 495	85 792	169 634	248 147
	1) Överskottslikviditet i investmentbolaget investeras i räntefonder och redovisas som kortfristiga placeringar med löptid överstigande tre månader. Dessa investeringar redovisas följaktligen inte som likvida medel och inkluderas därför i kassaflödet från den löpande verksamheten. Tilläggsupplysningen presenteras för att ge en total översikt över investmentbolagets tillgängliga medel inkluderande både likvida medel och kortfristiga placeringar.					

B.7	<i>Utvald finansiell information, forts.</i>	Nyckeltal i Investmentbolaget				
			2019	2018	2018	2017
		Belopp i KSEK	jan-juni	jan-juni	(reviderad)	(reviderad)
			(ej granskad)	(ej granskad)		2016
						(reviderad)
		Resultaträkning				
		Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	21 767	21 150	58 499	252 072
		Resultat efter skatt	-11 156	11 583	30 510	179 595
						-146 544
						-216 832
		Balansräkning				
		Likvida medel och kortfristiga placeringar	36 100	96 495	85 792	169 634
						248 147
		Data per aktie				
		Resultat per aktier före och efter utspädning (SEK)	-0,2	0,2	0,5	2,9
		Substansvärde per aktie (SEK)	4,2	4,4	3,8	4,3
		Eget kapital per aktie (SEK)	4,4	4,3	4,6	4,2
		Aktiens börskurs vid periodens slut (SEK)	3,8	5,0	6,2	5,8
						6,0
		Portföljinformation				
		Investeringar i portföljbolag	33 016	67 639	124 557	91 869
		Varav icke kassaflödes-påverkande	574	4 007	7 321	4 561
		Värdering av totala portföljinnehavet	651 985	524 662	618 927	447 783
						149 408
		Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019				
		Karolinska Development meddelade i juli, augusti och september 2019 att:				
		Karolinska Developments CFO Fredrik Järrsten utses till vice VD.				
		Teckningstiden för den riktade nyemissionen till Bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 14 oktober 2019.				
		Dilafor har rekryterat den första patienten i en fas 2b-studie av tafoxiparin i gravida kvinnor som planeras för induktion av förlossning.				
		Forendo Pharma meddelade att Sunstone Life Science Ventures går med i det befintliga internationella investerarsyndikatet och har gjort en investering på 5 miljoner euro. Den nya finansieringen gör det möjligt för Forendo Pharma att fortsätta sitt ledande endometrios-program, FOR-6219, en HSD17B1-enzymhämmare, till nästa fas av kliniska studier efter den framgångsrika avslutningen av sin fas 1a-studie tidigare i år.				
		Aprea Therapeutics tillkännagav utnämningen av Scott Coiante till Senior Vice President och Chief Financial Officer.				
		Forendo Pharma meddelade start av 1b-studie för sitt ledande endometrios-program, FOR-6219.				
		Promimic meddelade att företagets första ortopediska implantat som använder HA ^{nano} Surface har blivit godkänt av det amerikanska läkemedelsverket FDA.				

B.7	<i>Utvald finansiell information, forts.</i>	Aprea Therapeutics har inlämnat en ansökan till United States Securities and Exchange Commission (SEC) gällande en potentiell notering av bolagets stamaktier. Bolaget har även ansökt om listning av bolagets stamaktier på Nasdaq Global Select Market under symbolen APRE. I ett tillägg till ansökan anges ett prisintervall om 14–16 USD per aktie för den potentiella noteringen av bolagets stamaktier. Under förutsättning att den planerade börsnoteringen genomförs skulle detta till följd av ändrad värdering medföra en nettovinsteffekt för Bolagets innehav om cirka 45–78 miljoner kronor baserat på det angivna prisintervallet. Bolaget har ingått ett sedvanligt lock up-avtal som hindrar försäljning av aktierna under en tid av 180 dagar räknat från den tid erbjudandet stängs. Lipidor har godkänds för listning på Nasdaq First North Growth Market och första dag för handel är fastställd till den 27 september 2019.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<i>Första stycket tredje till sjätte meningen ersätts med följande:</i> Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig dels den 29 november 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 35 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det konvertibla lånet om 484 miljoner kronor. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 544 miljoner kronor. <i>Andra stycket första meningen ersätts med följande:</i> Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 35 miljoner kronor uppgår till omkring 60 miljoner kronor.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet		
E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	Teckningsperiod: Från och med den 8 juli 2019 till och med den 14 oktober 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning. Det totala nominella beloppet av Bolagets konvertibler inklusive upplupen ränta per den 30 juni 2019 uppgår till cirka 466 miljoner kronor och det högsta antalet nya aktier av serie B som kan komma att emitteras vid full anslutning i Erbjudandet uppgår till 124 471 935. Det innebär en ökning av aktiekapitalet med 1 244 719,35 kronor.

Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development

Delar av Prospektets avsnitt "Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development" s. 23 ersätts enligt nedan.

Andra stycket åttonde meningen ersätts med följande:

Anmälan om teckning och betalning genom kvittning ska ske under perioden från och med den 8 juli 2019 till och med den 14 oktober 2019.

Villkor och anvisningar

Delar av Prospektets avsnitt "Villkor och anvisningar" s. 25–26 ersätts enligt nedan.

Anmälningssedel för Erbjudandet

Anmälningssedeln för Erbjudandet börjar löpa den 8 juli 2019. Erbjudandet kan accepteras senast klockan 17.00 den 14 oktober 2019. Styrelsen för Karolinska Development förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 14 oktober 2019. Anmälan är bindande.

Anmälan om teckning

Konvertibelinnehavare i Karolinska Development vars konvertibler är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 8 juli 2019 till och med den 14 oktober 2019 underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 STOCKHOLM

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara DNB Markets ("DNB Markets") tillhanda senast klockan 17.00 den 14 oktober 2019. VP-konto och aktuellt innehav i Karolinska Development framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut i samband med erbjudandehandlingen till konvertibelinnehavare i Karolinska Development vars konvertibler var direktregistrerade hos Euroclear den 3 juli 2019.

Ägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Ytterligare anmälningssedel om teckning och betalning genom kvittning kan rekvideras på telefon +46 8 473 48 50, alternativt laddas ned från Bolagets och DNB Markets webbplatser (www.karolinskadevelopment.com respektive www.dnb.se/emission). Observera att förvaltarregistrerade konvertibelinnehavare ska lämna anmälan om teckning och betalning genom kvittning via sin förvaltare, i enlighet med förvaltarens instruktioner.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande den 17 oktober 2019.

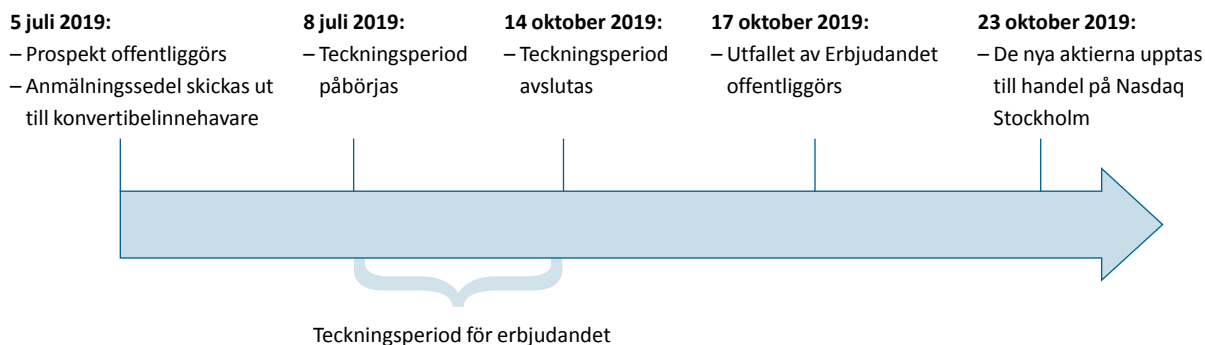
Leverans av aktier

Leverans av aktier kommer att ske när registrering av den Riktade emissionen har skett hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 oktober 2019.

Övrigt

Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat den Riktade emissionen kommer även de nya aktierna av serie B att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel beräknas vara omkring den 23 oktober 2019. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Övergripande tidsplan för Erbjudandet



Karolinska Developments portfölj

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 23 september 2019 och annan relevant information föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Karolinska Developments portfölj" ersätts eller kompletteras enligt nedan.

Diagrammet i Prospektet på s. 39 ersätts med diagrammet nedan.

Vår nuvarande portfölj – signifikant värdegenerering under 2019/2020

Läkemedelsbolag	Ägande*	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III	Andra pågående/planerade indikationer
	KD 2 %**, KDev Invest 11 %	Äggstockscancer		2019		Platinumresistent äggstockscancer
		Myelodysplastisk syndrom (MDS)		2019		
		Myelodysplastisk syndrom (MDS)			2020	
	KDev Invest 49 %	Sicklecellsjukdom				Subkutan självadministrering i hemmamiljö, malaria
	KDev Invest 30 %	Induktion av förlösning		2020		
	KD 72 %	Leverencefalopati		2020		
		Idiopatisk hypersomni				
	KD 12 %**	Endometrios	2019			
	KDev Invest 1 %	Premenstruell dysforisk störning		2020	Passiv investering	
	KDev Invest 4 %	Systemisk svampinfektion	2019	Passiv investering		
	KD 1 %	Psoriasis			2020/21	Passiv investering

Medicintekniska bolag		Prototyp	Utveckling	PMA / 510K	Marknad
	KD 18 %**	Patientspecifika skall-och ansiktsimplantat			Expansion i EU och USA 2019
	KDev Invest 30 %	Beläggningar för medicinska implantat			Expansion i EU och USA 2019

KD: Karolinska Development

KDev Invest: KDev Investments

* Ägande med full utspädning enligt nuvarande investeringsplaner

** Inkluderar indirekt innehav via KCIF Co-Investment Fund



Avsnittet "Aprea Therapeutics AB" – "Senaste utvecklingen" på s. 40 kompletteras med följande:

Scott Coiante utnämns till Senior Vice President och Chief Financial Officer.

Aprea Therapeutics har lämnat in en ansökan till United States Securities and Exchange Commission (SEC) gällande en potentiell notering av bolagets stamaktier samt ansökt om listning av bolagets stamaktier på Nasdaq Global Select Market.

Avsnittet "Dilafor AB" – "Senaste utvecklingen" på s. 42 kompletteras med följande:

Första patient i fas IIb-studie av tafoxiparin i kvinnor som genomgår induktion av förlösning inkluderad.

Avsnittet "Dilafor AB" – "Förväntade milstolpar" på s. 42 kompletteras med följande:

Resultat av fas IIb-studie under Q2 2020.

Avsnittet "Forendo Pharma Ltd" – "Senaste utvecklingen" på s. 44 kompletteras med följande:

Start av fas Ib-studie för sitt ledande endometrios-program, FOR-6219.

Avsnittet "Forendo Pharma Ltd" – "Förväntade milstolpar" på s. 44 kompletteras med följande:

Resultat av fas Ib-studie under Q1 2020.

Avsnittet "Promimic AB" – "Senaste utvecklingen" på s. 46 ersätts med följande:

Första ortopediska implantat som använder HA^{nano} Surface har blivit godkänt av FDA.

Finansiell information i sammandrag

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2019 föranleder att Prospektets avsnitt ”Finansiell information i sammandrag” s. 48–52 ersätts enligt nedan.

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för räkenskapsåren 2016–2018 samt för perioderna januari–juni 2018 och 2019. Informationen från räkenskapsåren 2016–2018 har hämtats från Karolinska Developments reviderade räkenskaper för 2018, 2017 och 2016. Informationen som relaterar till delårsperioderna har hämtats från Karolinska Developments oreviderade delårsrapport för perioden januari–juni 2019 (med jämförelsesiffror för perioden januari–juni 2018). Karolinska Developments redovisning för investmentbolaget har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar utfärdade av the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som antagits av EU för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 ”Kompletterande redovis-

ningsregler för koncerner” samt uttalande UFR 7 och 9 från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Bolaget är ett investmentbolag enligt IFRS 10 ”Koncernredovisning”. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats och/eller granskats av Bolagets revisor.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” och ”Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information”, samt Karolinska Developments reviderade räkenskaper för räkenskapsåren 2016–2018 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari–juni 2019. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats, vilket medför att tabellerna ibland inte summerar korrekt.

Resultaträkning i sammandrag för investmentbolaget

	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Belopp i KSEK					
Intäkter	1 943	1 492	3 073	2 464	5 360
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	21 767	21 150	58 499	252 072	–146 544
Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar och skulder	13 566	25 520	41 481	2 483	–
Övriga externa kostnader	–7 059	–7 673	–14 017	–12 996	–15 415
Personalkostnader	–12 499	–8 188	–14 993	–23 513	–17 344
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–352	–	–	–	–
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–106
Rörelseresultat	17 366	32 301	74 043	220 510	–174 049
Ränteintäkter	574	4 006	7 318	4 549	1 954
Räntekostnader	–29 266	–24 548	–49 464	–43 495	–45 237
Övriga finansiella vinster och förluster	170	–176	–1 387	–1 969	500
Finansiella poster netto	–28 522	–20 718	–43 533	–40 915	–42 783
Resultat före skatt	–11 156	11 583	30 510	179 595	–216 832
Skatt	–	–	–	–	–
Årets resultat	–11 156	11 583	30 510	179 595	–216 832

Resultat per aktie

	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Belopp i KSEK					
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, före utspädning	–0,17	0,18	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt före utspädning	64 174 452	64 117 875	64 136 941	61 243 234	53 210 223
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning	–0,17	0,18	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt efter utspädning	64 174 452	64 117 875	64 136 941	61 300 516	53 210 223

Balansräkning i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	30 juni -19 (ej granskad)	30 juni -18 (ej granskad)	31 dec -18 (reviderad)	31 dec -17 (reviderad)	31 dec -16 (reviderad)
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	1 056	–	–	–	–
Finansiella tillgångar					
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet	651 985	524 662	618 927	447 783	149 408
Lånefordringar portföljbolag	5 127	3 493	5 098	3 436	957
Övriga finansiella tillgångar	27 609	66 116	26 970	40 596	38 113
Summa anläggningstillgångar	685 777	594 271	650 995	491 815	188 478
Omsättningstillgångar					
Fordringar på portföljbolag	1 483	909	473	611	229
Övriga finansiella tillgångar	65 987	–	53 060	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	22 829	846	3 432	531	660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 771	927	632	666	806
Kortfristiga placeringar, till verkligt värde via resultaträkningen	25 129	85 167	69 949	150 329	237 545
Likvida medel	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
Summa omsättningstillgångar	129 170	99 177	143 389	171 442	249 842
SUMMA TILLGÅNGAR	814 947	693 448	794 384	663 257	438 320
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	644	644	644	644	26 732
Övrigt tillskjutet kapital	1 970 752	1 970 752	1 970 752	1 970 752	1 874 236
Balanserat resultat inklusive årets resultat	–1 686 538	–1 694 316	–1 675 389	–1 704 275	–1 871 153
Summa eget kapital	284 858	277 080	296 007	267 121	29 815
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	–	403 743	–	379 184	394 438
Övriga finansiella skulder	11 423	4 807	11 423	4 807	4 798
Summa långfristiga skulder	11 423	408 550	11 423	383 991	399 236
Kortfristiga skulder					
Konvertibelt lån	456 043	–	428 303	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	50 000	–	50 000	–	–
Leverantörsskulder	2 786	1 242	1 373	1 155	1 460
Leasingskulder	1 070	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	1 586	1 358	831	1 627	960
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 181	5 218	6 447	9 363	6 849
Summa kortfristiga skulder	518 666	7 818	486 954	12 145	9 269
Summa skulder	530 089	416 368	498 377	396 136	408 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	814 947	693 448	794 384	663 257	438 320

Kassaflödesanalys i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	17 366	32 301	74 043	220 510	–174 049
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	352	–	–	–	106
Resultat av verkligt värde förändring	–35 333	–46 670	–99 980	–254 555	146 544
Övriga poster	–358	–1 974	–2 134	18	–1 371
Realiserad avkastning kortfristiga placeringar	–525	–485	–570	–405	–193
Erhållna/betalda räntor	–1 007	–	–343	2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringsverksamheten	–19 505	–16 828	–28 984	–34 430	–28 963
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–123	–469	–4 368	348	7 851
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	2 902	–4 327	46 506	2 876	–2 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–16 728	–21 624	13 154	–31 206	–23 777
Investeringsverksamheten					
Erhållen tilläggsköpeskilling	–	–	8 663	–	–
Försäljning av andelar i portföljbolag	–	11 971	11 911	45 565	444
Förvärv av andelar i portföljbolag	–32 442	–63 633	–117 237	–89 775	–26 987
Försäljning kortfristiga placeringar ¹⁾	44 296	65 309	80 047	86 747	41 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11 854	13 647	–16 616	42 537	14 783
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	–	–	7
Emissionskostnader	–	–	–	–2 628	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	–2 628	7
Periodens/årets kassaflöde	–4 872	–7 977	–3 462	8 703	–8 987
Likvida medel vid årets början	15 843	19 305	19 305	10 602	19 589
LIKVIDA MEDEL VID PERIODEN/ÅRETS SLUT	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
Tilläggsupplysning¹⁾					
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	10 971	11 328	15 843	19 305	10 602
Kortfristiga placeringar, marknadsvärde per balansdagen	25 129	85 167	69 949	150 329	237 545
LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	36 100	96 495	85 792	169 634	248 147

1) Överskottslikviditet i investmentbolaget investeras i räntefonder och redovisas som kortfristiga placeringar med löptid överstigande tre månader. Dessa investeringar redovisas följaktligen inte som likvida medel och inkluderas därför i kassaflödet från den löpande verksamheten. Tilläggsupplysningen presenteras för att ge en total översikt över investmentbolagets tillgängliga medel inkluderande både likvida medel och kortfristiga placeringar.

Nyckeltal för Investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–juni (ej granskad)	2018 jan–juni (ej granskad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Resultaträkning					
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	21 767	21 150	58 499	252 072	–146 544
Resultat efter skatt	–11 156	11 583	30 510	179 595	–216 832
Balansräkning					
Likvida medel och kortfristiga placeringar	36 100	96 495	85 792	169 634	248 147
Data per aktie					
Resultat per aktier före och efter utspädning (SEK)	–0,2	0,2	0,5	2,9	–4,1
Substansvärde per aktie (SEK)	4,2	4,4	3,8	4,3	0,7
Eget kapital per aktie (SEK)	4,4	4,3	4,6	4,2	0,6
Aktiens börskurs vid periodens slut (SEK)	3,8	5,0	6,2	5,8	6,0
Portföljinformation					
Investeringar i portföljbolag	33 016	67 639	124 557	91 869	28 917
Varav icke kassaflödespåverkande	574	4 007	7 321	4 561	1 892
Värdering av totala portföljinnehavet	651 985	524 662	618 927	447 783	149 408

Definitioner

Definitioner nyckeltal

Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid årets utgång.	Visar varje akties andel av det egna kapitalet.
<i>Portföljens netto verkligt värde (efter potentiell fördelning till Rosetta Capital)</i>	Den sammanlagda utdelning som Karolinska Development kommer att motta efter KDev Investments utdelning till Rosetta Capital.	Visar portföljens netto verkligt värde efter utdelningen.
<i>Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag</i>	Resultatet av Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag avser både orealiserade vinster och förluster (värdeförändringar) och realiserade vinster och förluster (t.ex. avyttringar).	Visar resultateffekten av förändringar i andelar i portföljbolag.

Definitioner alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och Bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Alternativt nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
<i>Portföljens totala verkliga värde</i>	Den sammanlagda avkastning som mottas av Karolinska Development och KDev Investment om aktierna i portföljbolagen skulle avyttras i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid bokslutsdagen.	Visar hela portföljens verkliga värde vid bokslutsdagen.
<i>Soliditet</i>	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.
<i>Substansvärde per aktie</i>	Verkligt värde av totala portföljinnehavet (652 miljoner kronor), lånefordringar på portföljbolag (5,1 miljoner kronor) kortfristiga placeringar (25,1 miljoner kronor), likvida medel (11,0 miljoner kronor), netto finansiella tillgångar och skulder minus räntebärande skulder (82,2 miljoner kronor minus 506 miljoner kronor). Substansvärde per aktie: substansvärdet i relation till antalet utestående aktier exklusive aktier i eget förvar (64 174 452) på balansdagen (30 juni 2019).	Visar varje akties andel av substansvärdet i bolaget.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" s. 53–54 ersätts. Avsnitt "Jan–mars 2019 jämfört med jan–mars 2018" ersätts med avsnitt "Januari–juni 2019 jämfört med januari–juni 2018" nedan.

Januari–juni 2019 jämfört med januari–juni 2018

Finansiell utveckling

Karolinska Developments intäkter utgörs av fakturerade tjänster som utförs till portföljbolag. Intäkterna under januari–juni 2019 uppgick till 1,9 miljoner kronor jämfört med 1,5 miljoner kronor under januari–juni 2018.

Under januari–juni 2019 påverkades resultatet av ökning av portföljens verkliga värde med netto 21,8 miljoner kronor. Under januari–juni 2018 påverkades resultatet av ökning av portföljens verkliga värde med netto 21,2 miljoner kronor. Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar uppgick till 13,6 miljoner kronor januari–juni 2019 mot 25,5 miljoner kronor januari–juni 2018. Förändringen härrör sig främst till värdeförändringen av en tilläggsköpeskilling.

Övriga externa kostnader uppgick januari–juni 2019 till 7,1 miljoner kronor mot 7,7 miljoner kronor under januari–juni 2018. Personalkostnaderna uppgick till 12,5 miljoner kronor januari–juni 2019 mot 8,2 miljoner kronor januari–juni 2018. Skillnaden i personalkostnader jämfört med första halvåret 2018 är främst orsakat av att återförda upplupna kostnader vid avslut av prestationsrelaterat aktieprogram PSP 2015 sänkte jämförbara kostnader 2018 men också av stay-bonus till personalen vilken ökat jämförbara kostnader 2019.

Den 30 juni 2019 hade Karolinska Development sex anställda, jämfört med sju anställda per den 30 juni 2018.

Under januari–juni 2019 minskade finansieringen av portföljbolagen via lån, varför ränteutbetalningarna minskade med 3,4 miljoner kronor till 0,6 miljoner kronor, jämfört med 4,0 miljoner kronor under januari–juni 2018. Räntekostnaderna ökade under januari–juni 2019 med 4,7 miljoner kronor till 29,3 miljoner kronor, jämfört med 24,6 miljoner kronor under januari–juni 2018. Orsaken till ökningen är räntan på konvertibellånet (räntan är kumulativ) och räntan på kreditfaciliteten.

Investmentbolaget rapporterade resultat före skatt på –11,2 miljoner kronor för januari–juni 2019, jämfört med 11,6 miljoner kronor januari–juni 2018.

Verkligt värde, investeringar och resultat av förändring i portföljens verkliga värde

Karolinska Developments verkliga värde av sina portföljbolag delas upp i Portföljens totala verkliga värde och Portföljens netto verkligt värde.

Portföljens totala verkliga värde är den sammanlagda avkastning som mottas av Karolinska Development och KDev Investments om aktierna i portföljbolagen skulle avyttras i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid bokslutsdagen.

Portföljens netto verkligt värde (efter potentiell fördelning till Rosetta Capital) är den sammanlagda utdelning som Karolinska Development kommer att motta efter KDev Investments utdelning till Rosetta Capital.

Miljoner kronor	2019-06-30 jmf		
	2019-06-30	2018-06-30	2018-06-30
Verkligt värde i Karolinska Development portföljen (onoterade bolag)	439,7	440,8	–1,1
Verkligt värde i Karolinska Development portföljen (noterade bolag)	69,8	–	69,8
Verkligt värde i KDev Investments portföljen	485,8	390,8	95,0
Portföljens totala verkliga värde	995,3	831,6	163,7
Potentiell fördelning till Rosetta Capital av verkligt värde i KDev Investments	343,3	306,9	36,4
Portföljens netto verkligt värde (efter potentiell fördelning till Rosetta Capital)	652,0	524,6	127,3

Portföljens netto verkligt värde benämns i Karolinska Developments balansräkning som Andelar i portföljbolag till verkligt värde via resultatet.

Den Potentiella fördelningen till Rosetta Capital av verkligt värde i KDev Investments, är det belopp som KDev Investments ska erlægga till Rosetta Capital från den utdelning som KDev Investments erhåller.

Förändringen i portföljens verkliga värde för Karolinska Development drivs generellt av att portföljbolagens verkliga värde ökar när de finansieras till en högre värdering än tidigare inkluderande en tredje oberoende part alternativt en värdering från externt oberoende värderingsinstitut och om bolaget nyligen uppnått signifikativa milstolpar. Förändring kan också ske genom att verkligt värde reduceras som en följd av finansiering till lägre värdering än tidigare, försäljningsavtal med ingen eller begränsad förskottsbetalning eller misslyckade utvecklingsprojekt.

Den 30 juni 2019 uppgick portföljens netto verkligt värde till 652,0 miljoner kronor. Jämfört med 524,6 miljoner kronor den 30 juni 2018 var det en total ökning med 127,3 miljoner kronor. Verkligt värde av portföljbolagen som ägs direkt av Karolinska Development ökade med 68,7 miljoner kronor från 30 juni 2018.

Det verkliga värdet av portföljbolagen som ägs indirekt via KDev Investments uppgick till 485,8 miljoner kronor den 30 juni 2019. Jämfört med 390,8 miljoner kronor den 30 juni 2018 var det en ökning med 95,0 miljoner kronor.

Totalt verkligt värde på portföljbolag ägda såväl direkt av Karolinska Development som indirekt via KDev Investments ökade med 163,7 miljoner kronor från 30 juni 2018, till 30 juni 2019.

Som en följd av ökningen i verkligt värde av portföljen som indirekt ägs via KDev Investments, ökade den potentiella utdelningen till Rosetta Capital med 36,4 miljoner kronor, vilket resulterade i en nettoökning av portföljens verkliga värde med 127,3 miljoner kronor från 30 juni 2018 till 30 juni 2019.

Under januari–juni 2019 uppgick Karolinska Developments investeringar i portföljbolagen till 33,0 miljoner kronor, varav 32,4 miljoner kronor var kontanta investeringar och 0,6 miljoner kronor var icke kassaflödespåverkande investeringar (ränta på utestående lån).

Karolinska Development investerade i portföljbolagen Umeocrine Cognition 20,6 miljoner kronor, Forendo Pharma 6,6 miljoner kronor, OssDsign 5,5 miljoner kronor och Dilafor 0,4 miljoner kronor.

Kassaflöde

Under januari–juni 2019 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och operationella investeringar till –19,5 miljoner kronor, ett försämrat kassaflöde med 2,7 miljoner kronor jämfört med januari–juni 2018.

Under januari–juni 2019 investerade Karolinska Development 32,4 miljoner kronor kontant i portföljbolagen och tillsammans med förändringar i rörelsekapitalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –4,8 miljoner kronor, en förbättring med 3,2 miljoner kronor jämfört med januari–juni 2018.

Finansiell ställning

Den 30 juni 2019 uppgick likvida medel samt kortfristiga placeringar till 36,1 miljoner kronor, en minskning med 60,4 miljoner kronor, jämfört med 96,5 miljoner kronor den 30 juni 2018.

Det egna kapitalet uppgick till 284,9 miljoner kronor den 30 juni 2019, en ökning med 7,8 miljoner kronor, jämfört med 277,1 miljoner kronor den 30 juni 2018. Ökningen är en följd av resultat under perioden.

Soliditeten den 30 juni 2019 uppgick till 35 procent jämfört med 40 procent den 30 juni 2018.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2019 samt Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 23 september 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" s. 59–63 ersätts enligt nedan.

Eget kapital och skuldsättning

Tabellen nedan visar Karolinska Developments kapitalisering per den 2019-06-30.

Kapitalstruktur	
KSEK	2019-06-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	50 000
Utan garanti/borgen eller säkerhet	456 043
Summa kortfristiga räntebärande skulder	506 043
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–
Eget kapital	
Aktiekapital	644
Övrigt tillskjutet kapital	1 970 752
Balanserat resultat	–1 675 538
Summa eget kapital	284 858

1) Rätten till tilläggsköpeskilling avseende överlåtna aktier i Oncopeptides, Athera och Lipidor.

Nettoskuldsättning

Tabellen nedan visar Karolinska Developments nettoskuldsättning per den 2019-06-30.

Nettoskuldsättning	
KSEK	2019-06-30
A Kassa	–
B Andra likvida medel (Bankmedel)	10 971
C Kortfristiga finansiella placeringar	25 129
D Likviditet A+B+C	36 100
E Finansiella fordringar¹⁾	55 565
F Kortfristig kreditfacilitet	50 000
G Kortfristig konvertibelskuld	456 043
H Andra kortfristiga finansiella skulder	–
I Kortfristiga finansiella skulder F+G+H	506 043
J Kortfristig finansiell nettoskuldsättning I-E-D	414 378
K Långfristiga banklån	–
L Utestående obligationslån	–
M Andra långfristiga skulder	–
N Långfristig finansiell nettoskuldsättning K+L+M	–
O Finansiell nettoskuldsättning J+N²⁾	414 378

1) Finansiella fordringar består av utlåning till portföljbolag samt övriga finansiella tillgångar.

2) Negativt belopp utgör tillgång.

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Karolinska Development har ställda panter uppgående till 168,7 miljoner kronor som avser rätten till tilläggsköpeskilling avseende överlåtna aktier i Oncopeptides och Athera samt direktägda aktier i Aprea Therapeutics, OssDesign och Lipidor. Karolinska Developments eventalförpliktelser uppgår till 8,0 miljoner kronor och avser investeringsåtagande i portföljbolag.

Kreditfaciliteter

Karolinska Development har tecknat ett avtal med DNB Bank ASA, filial Sverige om en kreditfacilitet på totalt 35 miljoner kronor som förfaller till betalning den 29 november 2019. Räntan uppgår till 4 procent och betalas månadsvis den sista dagen i varje månad. Kreditfaciliteten har utnyttjats till fullo.

Investeringar

Karolinska Development har tio portföljbolag. Nio av portföljbolagen har läkemedelskandidater i pågående kliniska studier eller godkända produkter i tidig lanseringsfas. Under resterande del av 2019 förväntas kliniska fas 2-resultat presenteras för två av portföljbolaget Aprea Therapeutics projekt. Dessa studieresultat har potential att väsentligen öka möjligheterna till attraktiva avyttringar eller licensaffärer.

Investeringar under perioden 1 juli 2019 till dagen för Tilläggsprospektet uppgår till SEK 8,5 miljoner kronor och gjordes i Umeocrine Cognition.

Under de senaste åren har Karolinska Development säkrat finansiering till portföljbolagen genom syndikering med andra professionella life science-investerare för att säkerställa att portföljbolagen är finansierade fram till nästa möjliga viktiga värdestegringspunkt. Med aktuella finansieringsplaner för portföljbolagen ser nuvarande och förväntat ägande, vid full utspädning, ut som följer:

Nettoägande*		
	Ägarandel 30 juni 2019	Ägarandel – Efter full utspädning

Karolinska Development

Aprea Therapeutics (KD)	2 %	2 %
Forendo	12 %	10 %
Lipidor	1 %	1 %
OssDsign	18 %	18 %
Umeocrine Cognition	74 %	72 %

KDev Investments

Aprea Therapeutics	14 %	11 %
Asarina Pharma	1 %	1 %
Biosergen	4 %	4 %
Dilafor	34 %	30 %
Modus Therapeutics	63 %	49 %
Promimic	26 %	26 %

* Inklusive ägande via KCIF

Om de finansiella planerna för portföljbolagen ändras kommer det att påverka det slutgiltiga fullt utspädda ägandet. Ägarandelen kan både komma att öka och minska.

Karolinska Development har tidigare avyttrat nio bolag genom avtal som inkluderar rätt till tilläggsköpeskilling. Som en del av dessa avtal har medel för att ytterligare utveckla dessa bolag säkrats av förvärvarna av portföljbolagen. Rätt till tilläggsköpeskilling kvarstår helt eller delvis för fyra av de ursprungliga bolagen.

Värderingen av Bolagets portfölj baseras på "the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV)" och "IFRS 13 Fair Value Measurement". För att bestämma vilken värderingsmetod som ska användas på respektive bolag utvärderas varje bolag utifrån de värderingskriterier som föreskrivs i dessa regelverk. Hänsyn tas till om bolagen nyss har blivit finansierade eller involverade i en transaktion som inkluderar en oberoende tredje part.

Om det inte finns någon tillgänglig värdering baserad på liknande transaktioner, kan diskonterade kassaflödesmodeller (DCF) komma att användas. DCF på den underliggande verksamheten tar hänsyn till allt kassaflöde i ett portföljbolag och sedan diskonteras detta med en lämplig ränta. Dessutom justeras det för att ta hänsyn till riskerna i farmaceutisk utveckling. Intäktsströmmarna approximeras från epidemiologiska data för den avsedda terapeutiska indikationen och ett antal antaganden, som exempelvis pris per patient och år, marknadsandel och marknadsexklusivitet (från IPR och regulatoriskt marknadsskydd). Som beskrivs i "the IPEV Valuation Guidelines" är inputs till DCF-modellerna konstruerade med en hög nivå av subjektivitet. Därför är denna metod endast lämplig för utvärderingar i sen fas, dvs. antingen läkemedelsbolag med lead-projekt i sen fas (fas III) eller teknologiprojekt med en etablerad marknadsnärvaro där intäkterna kan beräknas med en högre grad av säkerhet jämfört med produkter i tidig utvecklingsfas.

Per den 30 juni 2019 har inga portföljbolag värderats enligt DCF.

Den 30 juni 2019 uppgick portföljens totala verkliga värde till 995 miljoner kronor. Efter justering för eventuell utdelning om 343 miljoner kronor till Rosetta Capital, uppgick portföljens netto verkliga värde till 652 miljoner kronor.

Karolinska Development äger inte och avser inte äga några betydande anläggningstillgångar, utöver investeringar i portföljbolag inklusive aktier i små noterade bolag.

Rörelsekapital

Första stycket tredje till sjätte meningen ersätts med följande:

Bolagets behov av ytterligare rörelsekapital infinner sig dels den 29 november 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 35 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det konvertibla lånet om 484 miljoner kronor. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 544 miljoner kronor.

Andra stycket första meningen ersätts med följande:

Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 35 miljoner kronor uppgår till omkring 60 miljoner kronor.

Väsentliga händelser sedan den 30 juni 2019

Karolinska Development meddelade i juli, augusti och september 2019 att:

Karolinska Developments CFO Fredrik Järsten utses till vice VD.

Teckningstiden för den riktade nyemissionen till Bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 14 oktober 2019.

Dilafor har rekryterat den första patienten i en fas 2b-studie av tafoxiparin i gravida kvinnor som planeras för induktion av förlossning.

Forendo Pharma meddelade att Sunstone Life Science Ventures går med i det befintliga internationella investerarsyndikatet och har gjort en investering på 5 miljoner euro. Den nya finansieringen gör det möjligt för Forendo Pharma att fortsätta sitt ledande endometrios-program, FOR-6219, en HSD17B1-enzymhämmare, till nästa fas av kliniska studier efter den framgångsrika avslutningen av sin fas 1a-studie tidigare i år.

Apra Therapeutics tillkännagav utnämningen av Scott Coiante till Senior Vice President och Chief Financial Officer.

Forendo Pharma meddelade start av 1b-studie för sitt ledande endometrios-program, FOR-6219.

Promimic meddelade att företagets första ortopediska implantat som använder HA^{nano} Surface har blivit godkänt av det amerikanska läkemedelsverket FDA.

Apra Therapeutics har inlämnat en ansökan till United States Securities and Exchange Commission (SEC) gällande en potentiell notering av bolagets stamaktier. Bolaget har även ansökt om listning av bolagets stamaktier på Nasdaq Global Select Market under symbolen APRE. I ett tillägg till ansökan anges ett prisintervall om 14–16 USD per aktie för den potentiella noteringen av bolagets stamaktier. Under förutsättning att den planerade börsnoteringen genomförs skulle detta till följd av ändrad värdering medföra en nettovinsteffekt för Bolagets innehav om cirka 45–78 miljoner kronor baserat på det angivna prisintervallet. Bolaget har ingått ett sedvanligt lock up-avtal som hindrar försäljning av aktierna under en tid av 180 dagar räknat från den tid erbjudandet stängs.

Lipidor har godkänds för listning på Nasdaq First North Growth Market och första dag för handel är fastställd till den 27 september 2019.

Legala frågor och kompletterande information

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–juni 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information” s. 85 ersätts enligt nedan.

Handlingar införlivas genom hänvisning

Karolinska Developments delårsrapport för perioden januari–juni 2019, samt Karolinska Developments årsredovisningar för 2018, 2017 och 2016 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Hänvisning görs enligt följande:

- Delårsrapport för perioden januari–juni 2019: Finansiell utveckling (sidorna 14–16), resultaträkning (sidan 20), balansräkning och rapport över förändring i eget kapital (sid 21), kassaflödesanalys (sid 22) och noter (sidorna 25–29),
- Årsredovisning 2018: förvaltningsberättelse (sidorna 26–36), resultaträkning (sidan 37), balansräkning (sidan 38), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 39), kassaflödesanalys (sidan 40) och noter (sidorna 45–73) samt revisionsberättelse (sidorna 74–76),
- Årsredovisning 2017: förvaltningsberättelse (sidorna 26–38), resultaträkning (sidan 40), balansräkning (sidan 41), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 42), kassaflödesanalys (sidan 43) och noter (sidorna 48–85) samt revisionsberättelse (sidorna 86–89),
- Årsredovisning 2016: förvaltningsberättelse (sidorna 26–36), resultaträkning (sidan 38), balansräkning (sidan 39), rapport över förändringar i eget kapital (sidan 40), kassaflödesanalys (sidan 41) och noter (sidorna 46–79) samt revisionsberättelse (sidorna 80–82).

De delar i respektive årsredovisning eller delårsrapport vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Prospektet eller information som inte anses vara relevant för investerare. Årsredovisningarna för 2018, 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari–juni 2019 har inte reviderats av Bolagets revisor.

Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.karolinskadevelopment.com/sv/rapporter-och-presentationer>.

Dokument tillgängliga för granskning

Följande dokument hålls tillgängliga för granskning på Karolinska Developments huvudkontor, Tomtebodavägen 23 A, 171 65 Solna, telefon 08-524 860 70 (kontorstid).

- Prospektet;
- Tilläggsprospektet;
- bolagsordning för Karolinska Development;
- Karolinska Developments årsredovisningar inklusive revisionsberättelse, samt årsredovisningar för samtliga dotterbolag, för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 (inklusive revisionsberättelser); och
- Karolinska Developments delårsrapport för perioden januari–juni 2019.

Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, www.karolinskadevelopment.com.

Adresser

Bolaget

Karolinska Development AB

Tomtebodavägen 23 A
171 65 Solna
08-524 860 70
www.karolinskadevelopment.com

Finansiell rådgivare

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
www.dnb.se

Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20
Box 3294
103 65 Stockholm
08-527 916 00
www.cirio.se

Revisor

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
08-520 590 00
www.ey.com



Karolinska Development AB

Tomtebodavägen 23 A
171 65 Solna
08 524 860 70
info@karolinskadevelopment.com
www.karolinskadevelopment.com