

**Tillägg 3 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 och de två föregående tilläggsprospekten. 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
- 10 Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development
- 11 Villkor och anvisningar
- 13 Karolinska Developments portfölj
- 15 Finansiell information i sammandrag
- 20 Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 22 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 26 Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
- 28 Legala frågor och kompletterande information
- 30 Adresser

Preliminär tidsplan

8 juli–16 december 2019	Teckningsperiod
18 december 2019	Slutliga utfallet av Erbjudandet offentliggörs
23 december 2019	Nya aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm

Finansiell kalender

13 februari 2020	Bokslutskommuniké 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. Två tillägg till Prospektet har tidigare offentliggjorts den dag de godkändes av Finansinspektionen. Det första godkändes och registrerades av Finansinspektionen 27 september 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-19091) och det andra godkändes och registrerades av Finansinspektionen 6 november 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-22681). Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet och de två föregående tilläggsprospekten. Definitionerna som används i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av (i) att Bolaget den 29 november 2019 offentliggjorde Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2019; (ii) att Bolaget den 20 november 2019 genom ett pressmeddelande offentliggjorde utfallet av den första delregistreringen i den Riktade emissionen; (iii) att Bolaget den 9 december 2019 genom ett pressmeddelande offentliggjorde att Aprea Therapeutics presenterat data från två fas 1b/2-studier av APR-246 på kongressen för American Society of Hematology; (iv) att Bolaget den 11 december 2019 genom ett pressmeddelande offentliggjorde att Forendo Pharma har ingått ett licens- och samarbetsavtal med ett globalt läkemedelsföretag; och (v) att Bolaget den 12 december 2019 genom ett pressmeddelande offentliggjorde att Sino Biopharma har avyttrat sitt återstående konvertibellån till Worldwide International Investments Limited för kvittning i den Riktade emissionen.

Bolaget har vidare inkluderat 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 13 december 2019 (Finansinspektionens diarienummer 19-26466). 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 17 december 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 och föregående tilläggsprospekt.

Sammanfattning

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2019 och Bolagets pressmeddelanden som offentliggjordes den 20 november 2019, 9 december 2019, 11 december 2019 och den 12 december 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt ”Sammanfattning” punkt B6, B7, B10, B11, C3, E3 och E6 s. 3–9 och 14 ersätts enligt nedan.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.6

Ägarstruktur

Kapitalöversikt*

Aktieägare	Aktier				Konvertibelt lån
	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %	Belopp (SEK)
Sino Biopharmaceutical Limited**	0	75 727 285	52,89 %	48,32 %	0
Karolinska Institutet Holding AB	1 503 098	2 126 902	2,54 %	10,95 %	0
Tredje AP-Fonden	0	6 370 600	4,45 %	4,07 %	0
Paradigm Capital***		4 480 683	3,13 %	2,86 %	5 755 804,00
Östersjöstiftelsen	0	3 889 166	2,72 %	2,48 %	0
Costal Investment Management LLC	0	3 470 541	2,42 %	2,21 %	0
Stift För Främjande&Utveckling	0	2 641 389	1,84 %	1,69 %	0
OTK Holding A/S	0	2 300 000	1,61 %	1,47 %	0
Ribbskottet AB	0	2 000 000	1,40 %	1,28 %	0
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 015 156	0,71 %	0,65 %	0
Totalt tio största aktieägarna	1 503 098	104 021 722	73,70 %	75,97 %	5 755 804,00
Övriga aktieägare	0	37 420 218	26,13 %	23,88 %	Ej känt
Bolagets innehav av egna aktier	0	244 285	0,17 %	0,16 %	0
Totalt	1 503 098	141 686 225	100,00 %	100,00 %	Ej känt

* Innehav hämtat från Euroclear 30 september 2019 med justering för deltagande i den första delregistreringen av den Riktade emissionen samt återköp av konvertibellån enligt avtal.

** Inkluderar aktier som innehas av Sino Biopharmaceuticals dotterbolag Chia Tai Resources.

*** Inkluderar aktier och konvertibler som innehas av Paradigm Capital Value Fund SICAV, Paradigm Capital Value LP och Europäiske Marketing und Finanzmanagement AG.

B.7

Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för räkenskapsåren 2016–2018 samt för perioderna januari–september 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 översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2019 (med jämförelsesiffror för perioden januari–september 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

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Intäkter	2 656	2 220	3 073	2 464	5 360
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	32 126	22 129	58 499	252 072	−146 544
Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar och skulder	8 808	44 654	41 481	2 483	−
Övriga externa kostnader	−9 356	−10 463	−14 017	−12 996	−15 415
Personalkostnader	−17 301	−12 288	−14 993	−23 513	−17 344
Avskrivningar av nyttjanderätts-tillgångar	−528	−	−	−	−
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	−	−	−	−	−106
Rörelseresultat	16 405	46 252	74 043	220 510	−174 049
Ränteintäkter	1 143	6 473	7 318	4 549	1 954
Räntekostnader	−43 554	−36 841	−49 464	−43 495	−45 237
Övriga finansiella vinster och förluster	195	−227	−1 387	−1 969	500
Finansiella poster netto	−42 215	−30 596	−43 533	−40 915	−42 783
Resultat före skatt	−25 810	15 656	30 510	179 595	−216 832
Skatt	−	−	−	−	−
Årets resultat	−25 810	15 656	30 510	179 595	−216 832

Resultat per aktie

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, före utspädning	−0,40	0,24	0,48	2,93	−4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt före utspädning	64 174 452	64 136 941	64 136 941	61 243 234	53 210 223
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning	−0,40	0,24	0,48	2,93	−4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt efter utspädning	64 174 452	64 136 941	64 136 941	61 300 516	53 210 223

B.7

Utvald finansiell information, forts.

Balansräkning i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	30 sept-19 (ej reviderad)	30 sept-18 (ej reviderad)	31 dec-18 (reviderad)	31 dec-17 (reviderad)	31 dec-16 (reviderad)
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	880	–	–	–	–
Finansiella tillgångar					
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet	669 710	539 114	618 927	447 783	149 408
Lånefordringar portföljbolag	7 664	5 100	5 098	3 436	957
Övriga finansiella tillgångar	27 928	76 587	26 970	40 596	38 113
Summa anläggningstillgångar	706 182	620 801	650 995	491 815	188 478
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	150	–	–	–	–
Fordringar på portföljbolag	258	637	473	611	229
Övriga finansiella tillgångar	60 909	–	53 060	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	1 291	976	3 432	531	660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 134	843	632	666	806
Kortfristiga placeringar	17 156	70 123	69 949	150 329	237 545
Likvida medel	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Summa omsättningstillgångar	89 525	90 481	143 389	171 442	249 842
SUMMA TILLGÅNGAR	795 707	711 282	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	–1 701 188	–1 690 243	–1 675 389	–1 704 275	–1 871 153
Summa eget kapital	270 208	281 153	296 007	267 121	29 815
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	–	416 023	–	379 184	394 438
Övriga finansiella skulder	11 423	4 807	11 423	4 807	4 798
Summa långfristiga skulder	11 423	420 830	11 423	383 991	399 236
Kortfristiga skulder					
Konvertibelt lån	469 914	–	428 303	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	35 000	–	50 000	–	–
Leverantörsskulder	1 341	1 030	1 373	1 155	1 460
Leasingskulder	898	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	2 213	1 328	831	1 627	960
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 710	6 941	6 447	9 363	6 849
Summa kortfristiga skulder	514 076	9 299	486 954	12 145	9 269
Summa skulder	525 499	430 129	498 377	396 136	408 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	795 707	711 282	794 384	663 257	438 320

B.7

Utvald finansiell information, forts.

Kassaflödesanalys i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	16 405	46 252	74 043	220 510	–174 049
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	528	–	–	–	106
Resultat av verkligt värde förändring	–40 934	–66 783	–99 980	–254 555	146 544
Övriga poster	–537	–1 624	–2 134	18	–1 371
Realiserad avkastning kortfristiga placeringar	594	–595	–570	–405	–193
Erhållna/betalda räntor	–1 462	–	–343	2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringsverksamheten	–25 406	–22 750	–28 984	–34 430	–28 963
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–5 745	–1 418	–4 368	348	7 851
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	–15 387	–2 846	46 506	2 876	–2 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–46 538	–27 014	13 154	–31 206	–23 777
Investeringsverksamheten					
Erhållen tilläggsköpeskilling	–	8 663	8 663	–	–
Försäljning av andelar i portföljbolag	23 444	11 911	11 911	45 565	444
Förvärv av andelar i portföljbolag	–40 958	–74 640	–117 237	–89 775	–26 987
Försäljning kortfristiga placeringar ¹⁾	51 836	79 677	80 047	86 747	41 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34 322	25 611	–16 616	42 537	14 783
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	–	–	7
Emissionskostnader	–	–	–	–2 628	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	–2 628	7
Periodens/årets kassaflöde	–12 216	–1 403	–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	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Tilläggsupplysning ¹⁾					
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Kortfristiga placeringar, marknadsvärde per balansdagen	17 156	70 123	69 949	150 329	237 545
LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	20 783	88 025	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

Utvald finansiell information, forts.

Nyckeltal i Investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Resultaträkning					
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	32 126	22 129	58 499	252 072	–146 544
Resultat efter skatt	–25 810	15 656	30 510	179 595	–216 832
Balansräkning					
Likvida medel och kortfristiga placeringar	20 783	88 025	85 792	169 634	248 147
Data per aktie					
Resultat per aktier före och efter utspädning (SEK)	–0,4	0,2	0,5	2,9	–4,1
Substansvärde per aktie (SEK)	4,2	4,5	3,8	4,3	0,7
Eget kapital per aktie (SEK)	4,2	4,4	4,6	4,2	0,6
Aktiens börskurs vid periodens slut (SEK)	3,3	8,1	6,2	5,8	6,0
Portföljinformation					
Investeringar i portföljbolag	42 103	81 113	124 557	91 869	28 917
Varav icke kassaflödes-påverkande	1 143	6 474	7 321	4 561	1 892
Värdering av totala portföljinnehavet	669 710	539 114	618 927	447 783	149 408

Väsentliga händelser sedan den 30 september 2019

Karolinska Development meddelade i oktober, november och december 2019 att:

Teckningstiden för den Riktade emissionen till bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 16 december 2019.

Aprea Therapeutics meddelade fastställt pris, USD 15 per aktie i samband med noteringen på Nasdaq Global Select Market, USA.

OssDsign meddelade att de erhållit 510(k) godkännande av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) för att marknadsföra OssDsign Cranial PSI Accessories i USA.

Karolinska Development avyttrade det indirekta innehavet, genom KDev Investments och KCIF Co-Investment Fund, om 1 procent i portföljbolaget Asarina Pharma. Transaktionen kommer endast ha en marginell påverkan på Karolinska Developments nettoresultat.

I november offentliggjordes att konvertibelinnehavare i Karolinska Development ingått avtal om kvittning och återköp av 94 procent av utestående konvertibellån. Utfallet för den första delregistreringen i den Riktade emissionen, visar att konvertibelinnehavare har tecknat sig för aktier motsvarande 208 miljoner kronor i nominellt värde av Bolagets konvertibellån. Beaktat återstående teckningsåtaganden och ett återköp motsvarande 6,5 procent av konvertibellånet så återstår endast 4,3 procent av konvertibellånet. Teckningsperioden i den Riktade emissionen förlängdes samtidigt till den 12 december 2019. Den Riktade emissionen kommer inte att resultera i att några likvida medel tillförs bolaget. Bolaget arbetar därför intensivt med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade emissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Karolinska Development offentliggjorde tilläggsprospekt avseende den Riktade emissionen till bolagets konvertibelinnehavare.

OssDsign rapporterade gynnsamma uppföljningsdata för OSSDSIGN Cranial PSI.

B.7	<i>Utvald finansiell information, forts.</i>	Aprea Therapeutics har presenterat resultat från två kliniska fas 1b/2-studier på den årliga kongressen för American Society of Hematology (ASH) i Orlando, USA. Båda studierna utvärderar säkerheten och effekten av APR-246 i kombination med azacitidin för behandling av TP53-muterat myelodysplastiskt syndrom (MDS) och akut myeloisk leukemi (AML). Forendo Pharma har träffat ett licens- och samarbetsavtal med det globala läkemedelsföretaget Novartis för att utveckla nya läkemedel mot kroniska leversjukdomar. Forendo erhåller en initial kontantersättning och har rätt till milstolpsbetalningar samt försäljningsbaserade royalties på produkter som genereras i forskningssamarbetet, vilket i sin helhet kommer att finansieras av Novartis. I samband med initieringen av samarbetet genomför Novartis en aktieinvestering i bolaget. Sino Biopharma har avyttrat dess konvertibelnehav i Karolinska Development om 85 miljoner kronor i nominellt värde, motsvarande sitt återstående konvertibellån om totalt 121 miljoner kronor, inklusive upplupen ränta till och med 30 juni 2019, som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen, som en konsekvens av att dess andel av rösterna inte får överstiga 49 procent i Bolaget. Sino Biopharma har avyttrat sitt återstående konvertibellån till Worldwide International Investments Limited ("Worldwide"). Worldwide har vidare åtagit sig att kvitta sitt konvertibelnehav i Karolinska Development genom att teckna aktier i den pågående Riktade nyemissionen. Per den 12 december, var Aprea Therapeutics aktiekurs USD 39,37 vilket skulle innebära en nettovinst-effekt för Karolinska Development i fjärde kvartalet om cirka SEK 422 miljoner.
B.10	<i>Anmärkning från Bolagets revisor</i>	Som en följd av Bolagets likviditetssituation gjorde revisorn i delårsrapporten för perioden januari–september 2019 en notering i revisorns granskningsrapport under rubriken " <i>Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift</i> ".
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 27 december 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 24 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det resterande konvertibla lånet om 141 miljoner kronor efter den första delregistreringen och återköpet. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 197 miljoner kronor. Bolaget är beroende av att en så stor del som möjligt av det konvertibla lånet kvittas i Erbjudandet och per dagen för Tilläggsprospektet föreligger bindande teckningsåtaganden om 121 miljoner kronor från Worldwide. <i>Andra stycket första och andra meningen ersätts med följande:</i> Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 24 miljoner kronor uppgår till omkring 56 miljoner kronor. Bolaget arbetar med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade emissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Karolinska Developments aktiekapital uppgår per dagen för Tilläggsprospektet till 1 431 893,23 kronor, fördelat på 1 503 098 aktier av serie A och 141 686 225 aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 0,01 kronor. Full betalning har erlagts för samtliga aktier.
------------	---	---

Avsnitt E – Information om Erbjudandet		
E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	<i>Tredje stycket ersätts med följande:</i> Teckningsperiod: Från och med den 8 juli 2019 till och med den 16 december 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning. <i>Fjärde stycket kompletteras med följande:</i> Efter den första delregistreringen av den Riktade emissionen och återköp av konvertibellån enligt avtal, kvarstår cirka 141 miljoner kronor av Bolagets konvertibellån inklusive ränta per den 30 juni 2019. Det högsta antalet nya aktier av serie B som kan komma att emitteras vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till 37 612 670. Det innebär en ökning av aktiekapitalet med 376 126,7 kronor.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Förutsatt att kvarvarande konvertibellån fulltecknas i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 143 189 323 aktier till 180 801 993 aktier, varav 1 503 098 är aktier av serie A. Utspädningseffekten vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till cirka 20,8 procent av Bolagets utestående aktier och 19,4 procent av rösterna i Bolaget innan den andra delregistreringen av Erbjudandet.

Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development

Informationen i Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 20 november 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Inbjudan till teckning av aktier i Karolinska Development" s. 23 ersätts enligt nedan.

Fjärde stycket tredje meningen ersätts med följande:

Efter den första delregistreringen av den Riktade emissionen och återköp av konvertibellån enligt avtal, kvarstår cirka 141 miljoner kronor av Bolagets konvertibellån inklusive ränta per den 30 juni 2019. Det högsta antalet nya aktier av serie B som kan komma att emitteras vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till 37 612 670. Det innebär en ökning av aktiekapitalet med 376 126,7 kronor. Utspädningseffekten vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till cirka 20,8 procent av Bolagets utestående aktier och 19,4 procent av rösterna i Bolaget innan den andra delregistreringen av Erbjudandet.

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 16 december 2019. Styrelsen för Karolinska Development förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 16 december 2019. Anmälan är bindande.

Delregistrering av teckning

Erbjudandet kommer registreras hos Bolagsverket genom två delregistreringar. Anmälningar som inkommer före respektive delregistrerings datum kommer registreras i respektive period.

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 16 december 2019 underteckna och lämna in korrekt ifylld 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 15 november respektive 16 december 2019, för registrering i den första eller andra delregistreringen. 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 ifylld 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

Offentliggörande av utfallet inför den första delregistreringen i Erbjudandet förväntas ske omkring den 20 november 2019 och det slutliga utfallet förväntas offentliggöras omkring den 18 december 2019.

Leverans av aktier

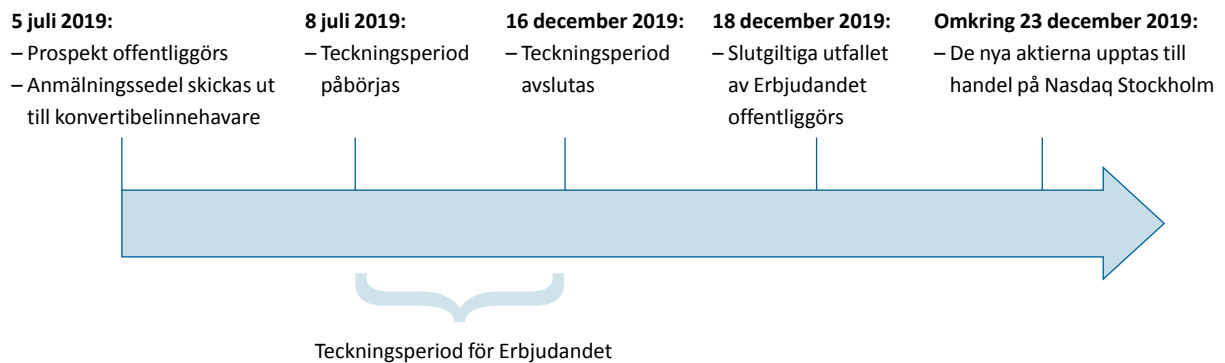
Leverans av aktier kommer att ske när registrering av den Riktade emissionen har skett hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2019 för den första delregistreringen, och den 20 december 2019 för delregistrering 2.

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 26 november 2019 för den första delregistre-

ringen, och den 23 december 2019 för delregistrering 2. 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 9 december 2019 och den 11 december 2019 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 10 %	Äggstockscancer		2019		MDS/AML Post-transplant behandling
		Myelodysplastiskt syndrom (MDS)/ Akut myeloisk leukemi (AML)		2019		
		Myelodysplastisk syndrom (MDS)			2020	
	KDev Invest 60 %	Sicklecellsjukdom				Subkutan självadministrering i hemmamiljö, malaria
	KDev Invest 30 %	Induktion av förlossning		2020		
	KD 72 %	Leverencefalopati		2020		
		Idiopatisk hypersomni				
	KD 10 %**	Endometrios	2019			
	KDev Invest 4 %	Systemisk svampinfektion	Passiv investering			
	KD 1 %	Psoriasis			2020/21	Passiv investering
Medicinsk teknik		Prototyp	Utveckling	PMA / 510k	Marknad	
	KD 18 %**	Patientspecifika skall- och ansiktsimplantat			Expansion i EU och USA 2019	
	KDev Invest 26 %	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" på s. 40 justeras enligt nedan:

"Ägande" ersätts med följande:

Karolinska Development 2 %.

KDev Investments 10 %.

Andra stycket andra meningen under "En ny metod för behandling av många typer av cancer" ersätts med följande:

Aprea presenterade positiva data 2019.

"Förväntade milstolpar" kompletteras med följande:

Resultat från fas III studien förväntas 2020.

Avsnittet "Modus Therapeutics" på s. 41 justeras enligt nedan:

"Ägande" ersätts med följande:

KDev Investments 60 %.

"Senaste utvecklingen" kompletteras med följande:

Modus överväger ny indikation för att vidareutveckla sevuparin.

Avsnittet "Umecrine Cognition" på s. 43 justeras enligt nedan:

Första stycket sista meningen under "Ett nytt behandlingssätt för CNS-relaterade sjukdomar" utgår.

Fjärde stycket sista meningen under "Ett nytt behandlingssätt för CNS-relaterade sjukdomar" ersätts med följande:

Efter ytterligare analys av resultaten har Umecrine Cognition beslutat att prioritera fortsatt utveckling av GR3027 mot leverencefalopati (HE) framför idiopatisk hypersomni eller andra sömnsjukdomar.

Andra stycket under "Marknaden" utgår.

"Senaste utvecklingen" kompletteras med följande:

Umecrine Cognition har beslutat att prioritera fortsatt utveckling av GR3027 mot leverencefalopati (HF) framför idiopatisk hypersomnia eller andra sömnsjukdomar.

Avsnittet "Forendo Pharma" på s. 44 justeras enligt nedan:

"Ägande" ersätts med följande:

Karolinska Development 10 %**.

"Senaste utvecklingen" kompletteras med följande:

Forendo Pharma ingår licens- och samarbetsavtal med Novartis för att utveckla nya läkemedel mot kroniska leversjukdomar.

Avsnittet "OssDsign" s. 45 justeras enligt nedan:

"Senaste utvecklingen" kompletteras med följande:

Ansökte om regulatoriskt godkännande i Japan för OSSDSIGN® Cranial och inleder förberedelser på lansering i Japan.

OssDsign rapporterade gynnsamma uppföljningsdata för OSSDSIGN Cranial PSI (november 2019).

Avsnittet "Promimic" på s. 46 justeras enligt nedan:

"Förväntade milstolpar" ersätts med följande:

Ytterligare produktlanseringar och licensavtal med större tillverkare förväntade under 2020.

** Inkluderar indirekt innehav via KCIF Co-Investment Fund

Finansiell information i sammandrag

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 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–september 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 översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2019 (med jämförelse-siffror för perioden januari–september 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 rekomen-

ationen 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". 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 översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari–september 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

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Intäkter	2 656	2 220	3 073	2 464	5 360
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	32 126	22 129	58 499	252 072	–146 544
Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar och skulder	8 808	44 654	41 481	2 483	–
Övriga externa kostnader	–9 356	–10 463	–14 017	–12 996	–15 415
Personalkostnader	–17 301	–12 288	–14 993	–23 513	–17 344
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–528	–	–	–	–
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–106
Rörelseresultat	16 405	46 252	74 043	220 510	–174 049
Ränteintäkter	1 143	6 473	7 318	4 549	1 954
Räntekostnader	–43 554	–36 841	–49 464	–43 495	–45 237
Övriga finansiella vinster och förluster	195	–227	–1 387	–1 969	500
Finansiella poster netto	–42 215	–30 596	–43 533	–40 915	–42 783
Resultat före skatt	–25 810	15 656	30 510	179 595	–216 832
Skatt	–	–	–	–	–
Årets resultat	–25 810	15 656	30 510	179 595	–216 832

Resultat per aktie

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, före utspädning	–0,40	0,24	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt före utspädning	64 174 452	64 136 941	64 136 941	61 243 234	53 210 223
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning	–0,40	0,24	0,48	2,93	–4,08
Antal aktier, vägt genomsnitt efter utspädning	64 174 452	64 136 941	64 136 941	61 300 516	53 210 223

Balansräkning i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	30 sept-19 (ej reviderad)	30 sept-18 (ej reviderad)	31 dec-18 (reviderad)	31 dec-17 (reviderad)	31 dec-16 (reviderad)
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	880	–	–	–	–
Finansiella tillgångar					
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet	669 710	539 114	618 927	447 783	149 408
Lånefordringar portföljbolag	7 664	5 100	5 098	3 436	957
Övriga finansiella tillgångar	27 928	76 587	26 970	40 596	38 113
Summa anläggningstillgångar	706 182	620 801	650 995	491 815	188 478
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	150	–	–	–	–
Fordringar på portföljbolag	258	637	473	611	229
Övriga finansiella tillgångar	60 909	–	53 060	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	1 291	976	3 432	531	660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 134	843	632	666	806
Kortfristiga placeringar	17 156	70 123	69 949	150 329	237 545
Likvida medel	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Summa omsättningstillgångar	89 525	90 481	143 389	171 442	249 842
SUMMA TILLGÅNGAR	795 707	711 282	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	–1 701 188	–1 690 243	–1 675 389	–1 704 275	–1 871 153
Summa eget kapital	270 208	281 153	296 007	267 121	29 815
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	–	416 023	–	379 184	394 438
Övriga finansiella skulder	11 423	4 807	11 423	4 807	4 798
Summa långfristiga skulder	11 423	420 830	11 423	383 991	399 236
Kortfristiga skulder					
Konvertibelt lån	469 914	–	428 303	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder	35 000	–	50 000	–	–
Leverantörsskulder	1 341	1 030	1 373	1 155	1 460
Leasingskulder	898	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	2 213	1 328	831	1 627	960
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 710	6 941	6 447	9 363	6 849
Summa kortfristiga skulder	514 076	9 299	486 954	12 145	9 269
Summa skulder	525 499	430 129	498 377	396 136	408 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	795 707	711 282	794 384	663 257	438 320

Kassaflödesanalys i sammandrag för investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	16 405	46 252	74 043	220 510	–174 049
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Avskrivningar	528	–	–	–	106
Resultat av verkligt värde förändring	–40 934	–66 783	–99 980	–254 555	146 544
Övriga poster	–537	–1 624	–2 134	18	–1 371
Realiserad avkastning kortfristiga placeringar	594	–595	–570	–405	–193
Erhållna/betalda räntor	–1 462	–	–343	2	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringsverksamheten	–25 406	–22 750	–28 984	–34 430	–28 963
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–5 745	–1 418	–4 368	348	7 851
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	–15 387	–2 846	46 506	2 876	–2 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–46 538	–27 014	13 154	–31 206	–23 777
Investeringsverksamheten					
Erhållen tilläggsköpeskillning	–	8 663	8 663	–	–
Försäljning av andelar i portföljbolag	23 444	11 911	11 911	45 565	444
Förvärv av andelar i portföljbolag	–40 958	–74 640	–117 237	–89 775	–26 987
Försäljning kortfristiga placeringar ¹⁾	51 836	79 677	80 047	86 747	41 326
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34 322	25 611	–16 616	42 537	14 783
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	–	–	7
Emissionskostnader	–	–	–	–2 628	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	–2 628	7
Periodens/årets kassaflöde	–12 216	–1 403	–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	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Tilläggsupplysning¹⁾					
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	3 627	17 902	15 843	19 305	10 602
Kortfristiga placeringar, marknadsvärde per balansdagen	17 156	70 123	69 949	150 329	237 545
LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	20 783	88 025	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 i Investmentbolaget

Belopp i KSEK	2019 jan–sept (ej reviderad)	2018 jan–sept (ej reviderad)	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2016 (reviderad)
Resultaträkning					
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	32 126	22 129	58 499	252 072	–146 544
Resultat efter skatt	–25 810	15 656	30 510	179 595	–216 832
Balansräkning					
Likvida medel och kortfristiga placeringar	20 783	88 025	85 792	169 634	248 147
Data per aktie					
Resultat per aktier före och efter utspädning (SEK)	–0,4	0,2	0,5	2,9	–4,1
Substansvärde per aktie (SEK)	4,2	4,5	3,8	4,3	0,7
Eget kapital per aktie (SEK)	4,2	4,4	4,6	4,2	0,6
Aktiens börskurs vid periodens slut (SEK)	3,3	8,1	6,2	5,8	6,0
Portföljinformation					
Investeringar i portföljbolag	42 103	81 113	124 557	91 869	28 917
Varav icke kassaflödespåverkande	1 143	6 474	7 321	4 561	1 892
Värdering av totala portföljinnehavet	669 710	539 114	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 (669,7 miljoner kronor), lånefordringar på portföljbolag (7,7 miljoner kronor) kortfristiga placeringar (17,2 miljoner kronor), likvida medel (3,6 miljoner kronor), netto finansiella tillgångar och skulder minus räntebärande skulder (77,4 miljoner kronor minus 504,9 miljoner kronor). Substansvärde per aktie: substansvärdet i relation till antalet utestående aktier exklusive aktier i eget förvar (64 174 452) på balansdagen (30 september 2019).	Visar varje akties andel av substansvärdet i bolaget.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 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–september 2019 jämfört med januari–september 2018" nedan.

Januari–september 2019 jämfört med januari–september 2018

Finansiell utveckling

Karolinska Developments intäkter utgörs av fakturerade tjänster som utförs till portföljbolag. Intäkterna under januari–september 2019 uppgick till 2,7 miljoner kronor jämfört med 2,2 miljoner kronor under januari–september 2018.

Under januari–september 2019 påverkades resultatet av ökning av portföljens verkliga värde med netto 32,1 miljoner kronor. Under januari–september 2018 påverkades resultatet av ökning av portföljens verkliga värde med netto 22,1 miljoner kronor. Förändring i verkligt värde av övriga finansiella tillgångar uppgick till 8,8 miljoner kronor januari–september 2019 mot 44,6 miljoner kronor januari–september 2018. Förändringen härrör sig främst till värdeförändringen av en tilläggsköpeskilling.

Övriga externa kostnader uppgick januari–september 2019 till 9,4 miljoner kronor mot 10,5 miljoner kronor under januari–september 2018. Personalkostnaderna uppgick till 17,3 miljoner kronor januari–september 2019 mot 12,3 miljoner kronor januari–september 2018. Skillnaden i personalkostnader jämfört med motsvarande period 2018 är främst orsakad 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 september 2019 hade Karolinska Development sex anställda, jämfört med sju anställda per den 30 september 2018.

Under januari–september 2019 minskade finansieringen av portföljbolagen via lån, varför ränteintäkterna minskade med 5,4 miljoner kronor till 1,1 miljoner kronor, jämfört med 6,5 miljoner kronor under januari–september 2018. Räntekostnaderna ökade under januari–september 2019 med 6,8 miljoner kronor till 43,6 miljoner kronor, jämfört med 36,8 miljoner kronor under januari–september 2018. Orsaken till ökningen är räntan på konvertibellånet (räntan är kumulativ) och räntan på kreditfaciliteten.

Investmentbolaget rapporterade resultat före skatt på –25,8 miljoner kronor för januari–september 2019, jämfört med 15,7 miljoner kronor januari–september 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	2019-09-30 jmf		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-09-30
Verkligt värde i Karolinska Development portföljen (onoterade bolag)	456,9	450,9	6,0
Verkligt värde i Karolinska Development portföljen (noterade bolag)	71,4	-	71,4
Verkligt värde i KDev Investments portföljen	484,2	397,8	86,4
Portföljens totala verkliga värde	1 012,5	848,7	163,8
Potentiell fördelning till Rosetta Capital av verkligt värde i KDev Investments	342,8	309,6	33,2
Portföljens netto verkligt värde (efter potentiell fördelning till Rosetta Capital)	669,7	539,1	130,6

Portföljens netto verkligt värde benämns i Karolinska Development's 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 erlagga 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 september 2019 uppgick portföljens netto verkligt värde till 669,7 miljoner kronor. Jämfört med 539,1 miljoner kronor den 30 september 2018 var det en total ökning med 130,6 miljoner kronor. Verkligt värde av portföljbolagen som ägs direkt av Karolinska Development ökade med 77,4 miljoner kronor från 30 september 2018.

Det verkliga värdet av portföljbolagen som ägs indirekt via KDev Investments uppgick till 484,2 miljoner kronor den 30 september 2019. Jämfört med 397,8 miljoner kronor den 30 september 2018 var det en ökning med 86,4 miljoner kronor.

Totalt verkligt värde på portföljbolag ägda såväl direkt av Karolinska Development som indirekt via KDev Investments ökade med 163,8 miljoner kronor från 30 september 2018, till 30 september 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 33,2 miljoner kronor, vilket resulterade i en nettoökning av portföljens verkliga värde med 130,6 miljoner kronor från 30 september 2018 till 30 september 2019.

Under januari–september 2019 uppgick Karolinska Development's investeringar i portföljbolagen till 42,1 miljoner kronor, varav 41,0 miljoner kronor var kontanta investeringar och 1,1 miljoner kronor var icke kassaflödespåverkande investeringar (ränta på utestående lån).

Karolinska Development investerade i portföljbolagen Umecline Cognition 29,6 miljoner kronor, Forendo Pharma 6,6 miljoner kronor, OssDesign 5,5 miljoner kronor och Dilafor 0,4 miljoner kronor.

Kassaflöde

Under januari–september 2019 uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital och operationella investeringar till –25,4 miljoner kronor, ett försämrat kassaflöde med 2,6 miljoner kronor jämfört med januari–september 2018.

Under januari–september 2019 investerade Karolinska Development 41,0 miljoner kronor kontant i portföljbolagen och tillsammans med förändringar i rörelsekapitalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till –12,2 miljoner kronor, en försämring med 10,8 miljoner kronor jämfört med januari–september 2018.

Finansiell ställning

Den 30 september 2019 uppgick likvida medel samt kortfristiga placeringar till 20,8 miljoner kronor, en minskning med 67,2 miljoner kronor, jämfört med 88,0 miljoner kronor den 30 september 2018.

Det egna kapitalet uppgick till 270,2 miljoner kronor den 30 september 2019, en minskning med 11 miljoner kronor, jämfört med 281,2 miljoner kronor den 30 september 2018. Minskningen är en följd av resultat under perioden.

Soliditeten den 30 september 2019 uppgick till 34 procent jämfört med 40 procent den 30 september 2018.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2019 och Bolagets pressmeddelanden som offentliggjordes den 20 november 2019, 9 december 2019, 11 december 2019 och den 12 december 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 2019-09-30.

Kapitalstruktur KSEK	2019-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	35 000
Utan garanti/borgen eller säkerhet	469 914
Summa kortfristiga räntebärande skulder	504 914
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	–1 701 188
Summa eget kapital	270 208

1) Rätten till tilläggsköpeskilling avseende överlåtna aktier i Oncopeptides och Athera och direktägda aktier i Aprea Therapeutics, OssDesign och Lipidor.

Nettoskuldsättning

Tabellen nedan visar Karolinska Developments nettoskuldsättning per den 2019-09-30.

Nettoskuldsättning KSEK	2019-09-30
A Kassa	–
B Andra likvida medel (Bankmedel)	3 627
C Kortfristiga finansiella placeringar	17 156
D Likviditet A+B+C	20 783
E Finansiella fordringar¹⁾	36 883
F Kortfristig kreditfacilitet	35 000
G Kortfristig konvertibelskuld	469 914
H Andra kortfristiga finansiella skulder	–
I Kortfristiga finansiella skulder F+G+H	504 914
J Kortfristig finansiell nettoskuldsättning I-E-D	447 248
K Långfristiga banklån	–
L Utestående obligationslån	–
M Andra långfristiga skulder	–
N Långfristig finansiell skuldsättning K+L+M	–
O Finansiell nettoskuldsättning J+N²⁾	447 248

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 163,5 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 6,0 miljoner kronor och avser investeringsåtagande i portföljbolag.

Konvertibelt lån

I januari 2015 emitterade Karolinska Development konvertibler för 387 miljoner kronor. Av redovisningsmässiga skäl redovisades 309 miljoner kronor som skuld och 78 miljoner kronor amorteras som en kostnad över perioden januari 2015 till december 2019. Efter kvittningsemissionen i mars 2017 minskades det nominella värdet till 329 miljoner kronor och kostnaden som amorteras fram till förfallodagen den 31 december

2019 minskade till 66 miljoner kronor. Den 30 september 2019 uppgick konvertibelskulden till 470 miljoner kronor och den kostnad som ännu inte amorterats uppgick till 5 miljoner kronor. Efter den första delregistreringen av Erbjudandet minskade det nominella värdet till 99 miljoner kronor och kostnaden som amorteras fram till förfallodagen den 31 december 2019 minskade till 24 miljoner kronor. Det utestående konvertibellånet, inklusive ackumulerad ränta till den 30 juni 2019, uppgår till 141 miljoner kronor efter den första delregistreringen och återköp av konvertibellån enligt avtal. Den resterande delen av den Riktade emissionen som ska avräknas mot konvertibellånet uppgår till 141 miljoner kronor.

Den finansiella nettoskulden uppgick till 447 miljoner kronor den 30 september 2019. Med det utestående konvertibellånet, inklusive ackumulerad ränta, uppgående till 475 miljoner kronor per den 30 september 2019, skulle den finansiella nettoskulden uppgå till 452 miljoner kronor. Med beaktandet av den första delregistreringen av Erbjudandet uppgår det utestående konvertibellånet, inklusive ackumulerad ränta, till den 30 september 2019, till 143 miljoner kronor.

Om konvertibellånet inte kvittas mot aktier kommer det utestående belopp som måste återbetalas senast den 31 december 2019 uppgå till 146 miljoner kronor, inklusive ackumulerad ränta.

Kreditfaciliteter

Karolinska Development har tecknat ett avtal med DNB Bank ASA, filial Sverige om en kreditfacilitet på totalt 24 miljoner kronor som förfaller till betalning den 27 december 2019. Räntan uppgår till 4 procent och betalas månadsvis den sista dagen i varje månad. Det totala beloppet av kreditfaciliteten har utnyttjats.

Investeringar

Karolinska Development har nio portföljbolag. Åtta av de nio portföljbolagen har läkemedelskandidater i pågående kliniska studier eller godkända produkter i tidig lanseringsfas. Under 2019 och 2020 förväntas flera portföljbolag presentera kliniska fas 2-resultat. Dessa studieresultat har potential att väsentligen öka möjligheterna till attraktiva avyttringar eller licensaffärer.

Investeringar under perioden 1 oktober 2019 till dagen för Tilläggsprospektet uppgår till SEK 6 miljoner kronor och gjordes i Umecrine Cognition med SEK 4 miljoner och Modus Therapeutics med SEK 2 miljoner.

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 september 2019	Ägarandel – Efter full utspädning
Karolinska Development		
Apria Therapeutics (KD)	2 %	2 %
Forendo	10 %	10 %
Lipidor	1 %	1 %
OssDsign	18 %	18 %
Umecrine Cognition	74 %	72 %
Kdev Investments		
Apria Therapeutics	14 %	10 %
Asarina Pharma	1 %	1 %
Biosergen	4 %	4 %
Dilafor	34 %	30 %
Modus Therapeutics	63 %	60 %
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 september 2019 har inga portföljbolag värderats enligt DCF.

Den 30 september 2019 uppgick portföljens totala verkliga värde till 1 012 miljoner kronor. Efter justering för eventuell utdelning om 343 miljoner kronor till Rosetta Capital, uppgick portföljens netto verkliga värde till 670 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 27 december 2019 för slutbetalning av kreditfaciliteten om maximalt 24 miljoner kronor, dels den 31 december 2019 för återbetalning av det resterande konvertibla lånet om 141 miljoner kronor efter den första delregistreringen och återköpet. Den totala bristen på rörelsekapital inklusive kostnader för drift av verksamheten och åtagande avseende följdinvesteringar i portföljbolagen, uppgår till cirka 197 miljoner kronor. Bolaget är beroende av att en så stor del som möjligt av det konvertibla lånet kvittas i Erbjudandet och per dagen för Tilläggsprospektet föreligger bindande teckningsåtaganden om 121 miljoner kronor från Worldwide International Investments Limited ("Worldwide").

Andra stycket första och andra meningen ersätts med följande:

Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande 12 månaderna utöver återbetalning av konvertibellånet men inklusive återbetalning av en kreditfacilitet om 24 miljoner kronor uppgår till omkring 56 miljoner kronor. Bolaget arbetar med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade emissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Väsentliga händelser sedan den 30 september 2019

Karolinska Development meddelade i oktober, november och december 2019 att:

Teckningstiden för den Riktade emissionen till bolagets konvertibelinnehavare förlängdes i flera steg till och med den 16 december 2019.

Aprea Therapeutics meddelade fastställt pris, USD 15 per aktie i samband med noteringen på Nasdaq Global Select Market, USA.

OssDsign meddelade att de erhållit 510(k) godkännande av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) för att marknadsföra OssDsign Cranial PSI Accessories i USA.

Karolinska Development avyttrade det indirekta innehavet, genom KDev Investments och KCIF Co-Investment Fund, om 1 procent i portföljbolaget Asarina Pharma. Transaktionen kommer endast ha en marginell påverkan på Karolinska Developments nettoresultat.

I november offentliggjordes att konvertibelinnehavare i Karolinska Development ingått avtal om kvittning och återköp av 94 procent av utestående konvertibellån. Utfallet för den första delregistreringen i den Riktade emissionen, visar att konvertibelinnehavare har tecknat sig för aktier motsvarande 208 miljoner kronor i nominellt värde av Bolagets konvertibellån. Beaktat återstående teckningsåtaganden och ett återköp motsvarande 6,5 procent av konvertibellånet så återstår endast 4,3 procent av konvertibellånet. Teckningsperioden i den Riktade emissionen förlängdes samtidigt till den 12 december 2019. Den Riktade emissionen kommer inte att resultera i att några likvida medel tillförs bolaget. Bolaget arbetar därför intensivt med ett antal alternativ för att finansiera det utestående kapitalbehovet efter att den Riktade emissionen är genomförd. Den kortsiktiga finansieringen förväntas ske genom en nyemission och/eller en kortfristig kreditfacilitet.

Karolinska Development offentliggjorde tilläggsprospekt avseende den Riktade emissionen till bolagets konvertibelinnehavare.

OssDsign rapporterade gynnsamma uppföljningsdata för OSSDSIGN Cranial PSI.

Aprea Therapeutics har presenterat resultat från två kliniska fas 1b/2-studier på den årliga kongressen för American Society of Hematology (ASH) i Orlando, USA. Båda studierna utvärderar säkerheten och effekten av APR-246 i kombination med azacitidin för behandling av TP53-muterat myelodysplastiskt syndrom (MDS) och akut myeloisk leukemi (AML).

Forendo Pharma har träffat ett licens- och samarbetsavtal med det globala läkemedelsföretaget Novartis för att utveckla nya läkemedel mot kroniska leversjukdomar. Forendo erhåller en initial kontantersättning och har rätt till milstolpsbetalningar samt försäljningsbaserade royalties på produkter som genereras i forskningssamarbetet, vilket i sin helhet kommer att finansieras av Novartis. I samband med initieringen av samarbetet genomför Novartis en aktieinvestering i bolaget.

Sino Biopharma har avyttrat dess konvertibelinnehav i Karolinska Development om 85 miljoner kronor i nominellt värde, motsvarande sitt återstående konvertibellån om totalt 121 miljoner kronor, inklusive upplupen ränta till och med 30 juni 2019, som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen, som en konsekvens av att dess andel av rösterna inte får överstiga 49 procent i Bolaget. Sino Biopharma har avyttrat sitt återstående konvertibellån till Worldwide. Worldwide har vidare åtagit sig att kvitta sitt konvertibelinnehav i Karolinska Development genom att teckna aktier i den pågående Riktade nyemissionen.

Per den 12 december, var Aprea Therapeutics aktiekurs USD 39,37 vilket skulle innebära en nettovinsteffekt för Karolinska Development i fjärde kvartalet om cirka SEK 422 miljoner.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2019 och Bolagets pressmeddelanden som offentliggjordes den 20 november 2019 och den 12 december 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" s. 74–77 ersätts enligt nedan.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Första stycket första och andra meningen ersätts med följande:

Per dagen för Tilläggsprospektet uppgår Karolinska Developments registrerade aktiekapital till 1 431 893,23 kronor, fördelat på 1 503 098 aktier av serie A och 141 686 225 aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 0,01 kronor. Full betalning har erlagts för samtliga aktier.

Tredje stycket tredje och fjärde meningen ersätts med följande:

Efter den första delregistreringen av den Riktade emissionen och återköp av konvertibellån enligt avtal, kvarstår cirka 141 miljoner kronor av Bolagets konvertibellån inklusive ränta per den 30 juni 2019. Det högsta antalet nya aktier av serie B som

kan komma att emitteras vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till 37 612 670. Det innebär en ökning av aktiekapitalet med 376 126,7 kronor. Utspädningseffekten vid full anslutning av kvarvarande konvertibellån i Erbjudandet uppgår till cirka 20,8 procent av Bolagets utestående aktier och 19,4 procent av rösterna i Bolaget innan den andra delregistreringen av Erbjudandet.

Aktiekapitalets utveckling

Tredje meningen ersätts med följande:

Den 30 november 2019 hade Karolinska Development ett aktiekapital om 1 431 893,23 kronor fördelat på 1 503 098 aktier av serie A och 141 686 225 aktier av serie B.

Förändringar i aktiekapitalet

År	Händelse	Förändring av antalet A-aktier	Totalt antal A-aktier	Förändring av antalet B-aktier	Totalt antal B-aktier	Förändring av aktie- kapitalet (SEK)	Totalt aktie- kapital	Kvot- värde
2014	Nyemission	–	1 503 098	4 853 141	51 881 460	2 426 570,50	26 692 279,00	0,50
2015	Teckningsoptioner	–	1 503 098	65 082	51 946 542	32 541,00	26 724 820,00	0,50
2016	Teckningsoptioner ¹⁾	–	1 503 098	15 358	51 961 900	7 679,00	26 732 499,00	0,50
2017	Kvittningsemission ²⁾	–	1 503 098	10 871 698	62 833 598	5 435 849,00	32 168 348,00	0,50
2017	Minskning ³⁾	–	1 503 098	–	62 833 598	31 524 981,04	643 366,96	0,01
2017	Konvertering ⁴⁾	–	1 503 098	564	62 834 162	5,64	643 372,60	0,01
2017	Teckningsoptioner ⁵⁾	–	1 503 098	23 840	62 858 002	238,40	643 611,00	0,01
2017	Konvertering ⁶⁾	–	1 503 098	106	62 858 108	1,06	643 612,06	0,01
2018	Teckningsoptioner ⁷⁾	–	1 503 098	57 531	62 915 639	575,31	644 187,37	0,01
2019	Delregistrering 1 av den Riktade emissionen ⁸⁾	–	1 503 098	78 770 586	141 686 225	787 705,86	1 431 893,23	0,01
2019	Delregistrering 2 av den Riktade emissionen ⁹⁾	–	1 503 098	37 612 670	179 298 895	376 126,7	1 808 019,93	0,01

1) Teckning av aktier med teckningsoptioner emitterade inom incitamentsprogram (PSP 2013) beslutad vid årsstämman 2013. Teckningskursen uppgick till 0,50 SEK per aktie.

2) Kvittningsemission riktad till Bolagets konvertibelnehavare. Teckningskursen uppgick till 6,17 SEK per aktie.

3) Minskning utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital.

4) Konvertering av del av konvertibelt lån. Teckningskursen uppgick till 6,17 SEK per aktie.

5) Teckning av aktier med teckningsoptioner emitterade inom incitamentsprogram (PSP 2014) beslutad vid årsstämman 2014. Teckningskursen uppgick till 0,01 SEK per aktie.

6) Konvertering av del av konvertibelt lån. Teckningskursen uppgick till 6,17 SEK per aktie.

7) Teckning av aktier med teckningsoptioner emitterade inom incitamentsprogram (PSP 2015) beslutad vid årsstämman 2015. Teckningskursen uppgick till 0,01 SEK per aktie.

8) Den första delregistrering av den Riktade emissionen.

9) Förutsätter full teckning av det återstående antal aktier med Bolaget i den Riktade emissionen. Paradigm Capitals kvarvarande konvertibellån om cirka 8 miljoner kronor, inklusive ränta till den 31 december 2019, kommer dock i enlighet med avtal återbetalas i enlighet med konvertibelvillkoren.

Konvertibler

Tredje och fjärde meningen ersätts med följande:

Det nominella värdet minskades till 99 494 452,65 kronor efter den första delregistreringen av den Riktade emissionen och återköp av konvertibellån enligt avtal. Konvertibeln förfaller till betalning den 31 december 2019 och det nominella värdet inklusive upplupen ränta kommer uppgå till 146 189 992,76 kronor (givet att upplupen ränta blir räntebärande). Konvertibeln kunde fram till den 30 juni 2019 konverteras till aktier på begäran av innehavaren till en kurs om 22 kronor per aktie av serie B.

Utspädningseffekt genom utestående incitamentsprogram

Andra och tredje meningen ersätts med följande:

Utnyttjas samtliga teckningsoptioner utgivna inom detta incitamentsprogram kommer antalet B aktier i Bolaget att öka från 143 189 323 aktier till 146 325 739 aktier. Utspädningseffekten vid full utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till cirka 2,1 procent av Bolagets utestående aktier och cirka 2,0 procent av rösterna i Bolaget.

Ägarstruktur efter den första delregistreringen i den Riktade emissionen**Kapitalöversikt***

Aktieägare	Aktier				Konvertibelt lån
	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %	Belopp (SEK)
Sino Biopharmaceutical Limited**	0	75 727 285	52,89 %	48,32 %	0
Karolinska Institutet Holding AB	1 503 098	2 126 902	2,54 %	10,95 %	0
Tredje AP-Fonden	0	6 370 600	4,45 %	4,07 %	0
Paradigm Capital***		4 480 683	3,13 %	2,86 %	5 755 804,00
Östersjöstiftelsen	0	3 889 166	2,72 %	2,48 %	0
Costal Investment Management LLC	0	3 470 541	2,42 %	2,21 %	0
Stift För Främjande&Utveckling	0	2 641 389	1,84 %	1,69 %	0
OTK Holding A/S	0	2 300 000	1,61 %	1,47 %	0
Ribbskottet AB	0	2 000 000	1,40 %	1,28 %	0
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 015 156	0,71 %	0,65 %	0
Totalt tio största aktieägarna	1 503 098	104 021 722	73,70 %	75,97 %	5 755 804,00
Övriga aktieägare	0	37 420 218	26,13 %	23,88 %	Ej känt
Bolagets innehav av egna aktier	0	244 285	0,17 %	0,16 %	0
Totalt	1 503 098	141 686 225	100,00 %	100,00 %	Ej känt

* Innehav hämtat från Euroclear 30 september 2019 med justering för deltagande i den första delregistreringen av den Riktade emissionen samt återköp av konvertibellån enligt avtal.

** Inkluderar aktier som innehas av Sino Biopharmaceuticals dotterbolag Chia Tai Resources.

*** Inkluderar aktier och konvertibler som innehas av Paradigm Capital Value Fund SICAV, Paradigm Capital Value LP och Europäische Marketing und Finanzmanagement AG.

Legala frågor och kompletterande information

Informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2019 och Bolagets pressmeddelande som offentliggjordes den 12 december 2019 föranleder att delar av Prospektets avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" s. 84 och 85 ersätts enligt nedan.

Teckningsåtaganden och återköp av konvertibler

Avsnittet kompletteras med följande stycke och tabellen ersätts enligt nedan:

Sino Biopharma har avyttrat dess konvertibelinnehav i Karolinska Development om 85 miljoner kronor i nominellt värde, motsvarande sitt återstående konvertibellån om totalt 121 miljoner kronor, inklusive upplupen ränta till och med 30 juni 2019, som de inte har möjlighet att kvitta i den Riktade emissionen,

som en konsekvens av att dess andel av rösterna inte får överstiga 49 procent i Bolaget. Sino Biopharma har avyttrat sitt återstående konvertibellån till Worldwide. Worldwide har vidare åtagit sig att teckna aktier av serie B genom kvittning av kvarvarande konvertibellån under teckningsperioden i den Riktade nyemissionen.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	% av den Riktade emissionen	Adress
Sino Biopharmaceutical Limited	203 504 872	43,72 ¹⁾	Flat/Room 4109, Office Tower, Convention Plaza, 1 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.
Stift För Främjande & Utveckling	4 652 692	1,00	Humlegårdsgatan 11, 114 46 Stockholm
Paradigm Capital Value Fund SICAV	5 227 727	1,12	20, rue de la poste, L-2346 Luxembourg, Luxembourg
Europäische Marketing Und Finanzmanagement Ag	8 165 072	1,75	Valentinskamp 47, D-20355 Hamburg
Worldwide International Investments Limited	120 714 562	25,93	Flat B,9/F., Kwok Cheung Building, 637 Shanghai Street, Kowloon.

1) Sino Biopharma har vidare åtagit sig att sälja 61,6 miljoner kronor av sitt konvertibellån till tredje part för teckning i Erbjudandet.

Notering från revisorn

Revisorns granskningsrapport i delårsrapporten för perioden januari–september 2019 har avvikit från standardformuleringen. Revisorn har gjort följande noteringar under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift".

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen som lämnas i delårsrapporten på sidan 18 och 26, av vilken det framgår att på grund av den alltmer ansträngda likviditeten arbetar ledningen därför intensivt med ett antal alternativ för att finansiera bolagets ytterligare kapitalbehov och om bolaget inte lyckas med att finna en ny finansiering finns det en betydande risk för bolagets möjlighet till fortsatt verksamhet. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Handlingar införlivas genom hänvisning

Karolinska Developments delårsrapporter för perioderna januari–mars, januari–juni och januari–september 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–september 2019: Finansiell utveckling (sidorna 14–16), resultaträkning (sidan 21), balansräkning och rapport över förändring i eget kapital (sid 22), kassaflödesanalys (sid 23) och noter (sidorna 26–30),
- 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),
- Delårsrapport för perioden januari–mars 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. Delårsrapporterna för perioderna januari–mars, januari–juni och januari–september 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;
- Tilläggsprospekt 1, 2 och 3;
- 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 delårsrapporter för perioderna januari–mars, januari–juni och januari–september 2019.

Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, <http://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