

# KARO PHARMA

## INFORMATION OM KARO PHARMA AKTIEBOLAGS NYEMISSION DECEMBER 2017

### **Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 29 december 2017, eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 27 december 2017.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Detta är inte ett prospekt. Denna informationsbroschyr är en förenklad beskrivning av Karo Pharma Aktiebolags nyemission i december 2017. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet för nyemissionen. Prospektet finns tillgängligt på Karo Pharmas webbplats, [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se).

Denna informationsbroschyr ("Informationsbroschyren") är inte ett prospekt. Prospektet, som godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 12 december 2017 ("Prospektet"), innehåller utförlig information om Karo Pharma och de risker som är förenade med en investering i Karo Pharmas aktier. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna nya aktier i Karo Pharmas förestående företrädesemission ("Erbjudandet") och utgör inte en rekommendation att teckna nya aktier i Karo Pharma. Aktieägare och andra investerare som avser eller överväger att teckna nya aktier i Karo Pharma uppmanas att läsa Prospektet i dess helhet. Investeringsbeslut ska enbart fattas på grundval av den information som finns i Prospektet. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet för nyemissionen. Prospektet finns tillgängligt på Karo Pharmas webbplats, [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se).

Informationsbroschyren är framtagen för att informera dig som är aktieägare i Karo Pharma om Erbjudandet och för att ge vägledning hur du praktiskt går tillväga för att delta i nyemissionen. För Informationsbroschyren och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsbroschyren, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

### **INFORMATION TILL AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE**

Karo Pharma har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige.

I andra länder än Sverige som också är medlemmar i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektdirektivet).

Varken teckningsrätter i Erbjudandet, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse ("Securities Act") och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Informationsbroschyren, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Erbjudandet distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Erbjudandet i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Informationsbroschyren måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Karo Pharma förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier som Karo Pharma eller dess uppdragstagare anser kunna inbegripa en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Du bör vara uppmärksam på att investeringar på kapitalmarknaden, bland annat sådana som presenteras i Informationsbroschyren är förenade med ekonomiska risker och att uttalanden om framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Du ansvarar själv för dessa risker. Du bör därför komplettera ditt beslutsunderlag med nödvändigt material, inklusive kunskap om de finansiella instrumentens egenskaper och de villkor som gäller för handel med dessa instrument. Varken Karo Pharma eller Swedbank åtar sig något ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det än må vara, som grundar sig på användande av Informationsbroschyren.

Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Karo Pharma och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Karo Pharma.

## **VISSA DEFINITIONER**

I denna informationsbroschyr används följande definitioner:

#### **Erbjudandet**

Inbjudan till teckning av aktier i Karo Pharma i enlighet med Prospektet.

#### **Informationsbroschyren**

Denna informationsbroschyr.

#### **Karo Pharma eller Bolaget**

Beroende på sammanhanget, Karo Pharma Aktiebolag, organisationsnummer 556309-3359, koncernen i vilken Karo Pharma Aktiebolag är moderbolag eller dotterföretag i koncernen.

#### **MSEK eller TSEK**

Med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Med "TSEK" avses tusen svenska kronor.

#### **Nasdaq Stockholm**

Nasdaq Stockholm AB.

#### **Prospektet**

Det av Karo Pharma upprättade prospektet daterat och offentliggjort den 12 december 2017.

#### **Swedbank**

Swedbank AB, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

#### **Teckningsrätt(er)**

En eller flera teckningsrätter i den förestående företrädesemissionen i Karo Pharma i enlighet med Prospektet.

# INNEHÅLL

NYEMISSIONEN I KORTHET	2
BAKGRUND OCH MOTIV	3
ORDFÖRANDE HAR ORDET	4
KARO PHARMA OCH FÖRVÄRVET AV WEIFA	5
SÅ HÄR GÖR DU	9
FRÅGOR OCH SVAR	10
DETALJERADE VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
RISKFAKTORER	16
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	18

Detta är inte ett prospekt. Denna informationsbroschyr är en förenklad beskrivning av nyemissionen och är framtagen för att informera dig som är aktieägare i Karo Pharma om erbjudandet att teckna nya aktier i Karo Pharma och för att ge vägledning hur du praktiskt går tillväga för att delta i nyemissionen.

Har du frågor om nyemissionen kan du läsa mer på [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se).

## HUVUDSAKLIGA VILLKOR OCH TIDSPLAN

### Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Karo Pharma berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa i första hand erbjudas personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, i andra hand andra investerare och i tredje hand emissionsgaranten.

### Teckningskurs

29,00 SEK per aktie

### Sista dag för handel inklusive rätt att delta i Erbjudandet

11 december 2017

### Första dag för handel exklusive rätt att delta i Erbjudandet

12 december 2017

### Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet

13 december 2017

### Teckningstid

15 december–29 december 2017

### Handel med teckningsrätter Nasdaq Stockholm

15 december–27 december 2017

### Handel med BTA

15 december 2017–10 januari 2018

### Teckning med företrädesrätt och betalning

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

### Teckning utan företrädesrätt och betalning

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske enligt anvisningar i "Detaljerade villkor och anvisningar". Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

### Övrig information

Kortnamn på Nasdaq Stockholm:	KARO
IISIN-kod aktie:	SE0007464888
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0010663021
ISIN-kod BTA:	SE0010663021

### Finansiell information

Bokslutskommuniké 2017:	22 februari 2018
Årsredovisning 2017:	29 mars 2018
Delårsrapport januari–mars 2017:	26 april 2018
Årsstämma 2018:	3 maj 2018

# NYEMISSIONEN I KORTHET

Karo Pharmas styrelse beslutade den 8 november 2017, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämman den 8 december 2017. De nya aktierna ska tecknas med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre (3) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 29,00 SEK per aktie. Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts utifrån marknadskursen med avdrag för marknadsmässig rabatt vid företrädesemissioner. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Karo Pharma 794,3 MSEK före emissionskostnader.

## **EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER**

Erbjudandet tillför Bolaget högst 794,3 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till 48,3 MSEK, varav 35,5 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Vid fulltecknat Erbjudande kommer aktiekapitalet att öka med 10 955 398,178311 SEK, från 32 866 194,534934 SEK till 43 821 592,713245 SEK, och antalet aktier kommer att öka med 27 388 797 aktier, från 82 166 391 aktier till 109 555 188 aktier. De aktieägare som inte väljer att delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med 25 procent (beräknat som antalet aktier i Erbjudandet delat med antalet aktier efter Erbjudandet).

## **TECKNINGÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTI**

Anders Lönnér, arbetande styrelseordförande, och styrelseledamoten Per-Anders Johansson genom sitt bolag Nomic AB, vilka tillsammans företräder cirka 10,5 procent av aktiekapitalet i Karo Pharma före Erbjudandet, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna sig fullt ut för sina pro rata-andelar i Erbjudandet, vilket motsvarar 83,4 MSEK. Utöver teckningsåtaganden har Anders Lönnér genom lämnad emissionsgaranti förbundit sig att teckna aktier till ett belopp motsvarande resterande aktier i Erbjudandet, dvs 710,9 MSEK (samtliga aktier i Erbjudandet efter avdrag för de aktier som omfattas av teckningsåtaganden). För sin emissionsgaranti på cirka 89,5 procent av Erbjudandet erhåller Anders Lönnér en marknadsmässig ersättning om 5,0 procent på garanterat belopp, motsvarande 35,5 MSEK. Sammantaget är hela Erbjudandet täckt av teckningsåtaganden eller emissionsgarantin. Teckningsåtaganden och emissionsgarantin har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang. För ytterligare information om teckningsåtaganden och emissionsgarantin, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden och emissionsgaranti*".

*Härmed inbjuds aktieägarna i Karo Pharma att med företrädesrätt teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Stockholm den 12 december 2017

**Karo Pharma Aktiebolag**

*Styrelsen*

# BAKGRUND OCH MOTIV

Den 24 augusti 2017 offentliggjorde Karo Pharma att Bolaget lagt ett rekommenderat frivilligt kontantbud för förvärv av samtliga aktier i Weifa. Karo Pharma erbjöd aktieägarna i Weifa 35 NOK per aktie, vilket värderade Weifas totala aktiekapital till cirka 1,28 miljarder NOK på fullt utspädd basis. Den 3 oktober 2017 offentliggjorde Bolaget att det uppnått acceptans från 97,1 procent av aktierna på fullt utspädd basis i Weifa, vilket innebär att villkoret för fullföljande av budet på Weifa uppnåtts. Sedan den 17 oktober 2017 innehar Karo Pharma 100 procent av aktierna i Weifa på fullt utspädd basis. Bolaget uppskattar kostnader av engångskaraktär i samband med förvärvet av Weifa och Erbjudandet att sammanlagt uppgå till 113,0 MSEK<sup>1)</sup>, varav emissionskostnaderna för Erbjudandet uppgår till 48,3 MSEK.

Förvärvet av Weifa bygger på starka kommersiella grunder. De två bolagen kompletterar varandra väl både när det gäller produktportfölj och geografi. Karo Pharma bedömer att det finns viktiga synergivinster genom förvärvet. Vidare stärker förvärvet Karo Pharmas position på den nordiska marknaden där exempelvis den gemensamma produktportföljen med bland annat flera nya lanseringar inom det närmaste året får större chans att utvecklas positivt. Genom förvärvet av Weifa får Bolaget en starkare position och möjlighet till ökad lönsamhet på den nordiska hemmamarknaden. Karo Pharma ges större möjligheter att ta nästa steg mot expansion till fler marknader och etablera samarbeten även utanför Norden.

Målet är att på ett lönsamt sätt växa organiskt och genom förvärv. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 794,3 MSEK efter emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 48,3 MSEK. Emissionslikviden ska användas till att återbetala det bryggglån om 700 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Weifa. Resterande del av emissionslikviden ska användas till finansiering av rörelsekapital.

Stockholm den 12 december 2017

## Karo Pharma Aktiebolag

### Styrelsen

*Styrelsen för Karo Pharma Aktiebolag är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

1) De totala kostnaderna kopplade till förvärvet fördelas enligt följande: Finansiell rådgivning för Weifa: 26,7 MSEK; lösen av optioner: 2,1 MSEK; kostnader kopplade till styrelsen i Weifa: 1,8 MSEK; värdepappershantering: 0,8 MSEK; legal rådgivning: 5,6 MSEK; finansiell rådgivning för Karo Pharma i samband med förvärvet: 12,2 MSEK; kostnader kopplade till förvärvsfinansiering: 15,3 MSEK; kostnader kopplade till Erbjudandet: 48,3 MSEK varav 35,5 MSEK utgörs av garantiarvode samt kostnader för finansiell och legal rådgivning i samband med Erbjudandet uppgår till 12,3 MSEK.

# ORDFÖRANDE HAR ORDET

Under år 2017 har verksamheten fortsatt att utvecklas väl, Karo Pharma levererar tillväxt med god lönsamhet och har ett förbättrat kassaflöde. Arbetet med att identifiera och utvärdera olika typer av förvärvsmöjligheter fortsätter parallellt med att verksamheten växer organiskt.

Förvärvet av Weifa bygger på starka kommersiella grunder. De två företagen kompletterar varandra mycket väl både när det gäller produktportfölj och geografi och vi ser därför betydande synergivinster. Vi stärker vår nordiska verksamhet och har en offensiv position på den norska marknaden. Vår gemensamma produktportfölj med flera nya lanseringar inom det närmaste året får större chans att lyckas och vi ser stora synergivinster med förvärvet de kommande tre åren, framförallt genom nya lanseringar. En stark och lönsam hemmamarknad ger Karo Pharma bättre möjligheter och förutsättningar för att ta nästa steg mot fler marknader och samarbeten utanför Norden.

I syfte att förstärka Bolagets finansiella och operationella handlingsförmåga samt för att delfinansiera förvärvet av Weifa har styrelsen därför beslutat om genomförandet av en företrädesemission. Det förstärkta kassaflödet genom förvärvet i kombination med emissionen möjliggör fortsatt organisk liksom förvärvsrelaterad tillväxt i framtiden.

Karo Pharma är ett intressant alternativ för aktieägare som vill investera i Health Care-området. Vi är långsiktiga och bedriver en verksamhet som inte är konjunkturkänslig och genom företrädesemissionen ser vi med tillförsikt på vår förmåga att kunna fortsätta leverera bra avkastning till våra aktieägare. Vi följer vår plan och ser fram emot en mycket intressant framtid för våra aktieägare. Vi inbjuder och välkomnar till teckning.

Stockholm den 12 december 2017

**Anders Lönner, arbetande styrelseordförande**



# KARO PHARMA OCH FÖRVÄRVET AV WEIFA

## INLEDNING

Karo Pharma förändrade under 2014 och 2015 sin strategiska inriktning i syfte att bli ett Speciality Pharma företag. Bolaget levererar idag stabil tillväxt med god lönsamhet genom försäljning av, enligt Bolagets bedömning, väletablerade varumärken som genererar positiva kassaflöden. Målet är att växa genom förvärv som passar väl in i Bolagets struktur i kombination med organisk tillväxt. Sedan Bolaget förändrade sin strategiska inriktning har Bolagets nettoomsättning och EBITDA-marginal ökat genom strategiska förvärv med förbättrad lönsamhet. Bolaget bidrar idag aktivt till konsolideringen inom Health Care-området i Norden.

## VISION

Karo Pharma ska vara ett intressant alternativ för aktieägare som vill investera i hälsovårdsområdet och inom segment som inte är konjunkturkänsliga. Företaget har en stabil intjänning och en mycket intressant kommande produktportfölj.

## STRATEGI

Bolagets skall bedriva en verksamhet som utvecklas organiskt och genom förvärv av:

- Etablerade verksamheter med produkter som har en stabil intjäningspotential; samt
- Innovativa produktprojekt med låg utvecklingsrisk och kort tid till marknaden.

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

Karo Pharma har sedan strategiförändringen 2014 och 2015 successivt byggt upp en produktportfölj som genererar lönsam försäljning och positiva kassaflöden ett sortiment som skapar positiva kassaflöden och lönsamhet genom försäljning av, enligt Bolagets bedömning, väletablerade produkter och varumärken inom Health Care. Ambitionen är att addera ytterligare produkter och varumärken genom förvärv av bolag, produkträttigheter och samarbeten med andra läkemedels- och utvecklingsföretag. En ytterligare faktor för ekonomisk tillväxt bygger på att utveckla bolagen vidare och att realisera synergier.

### Health Care-konceptet

Under åren 2015-2017 förvärvade Karo Pharma flertalet projekt och bolag inom Health Care-konceptet. Bolaget har tre huvudinriktningar inom Health Care – Retail, Läkemedel och Hospital Supply. Fokus för de tre huvudinriktningarna är att erbjuda produkter som kan hjälpa

människor att förbättra sin hälsa och förenkla sin vardag. Bolaget utvärderar flera förvärvsmöjligheter och Karo Pharma kan komma att i begränsad omfattning bygga upp egna marknadsföringskanaler på vissa prioriterade marknader som kan betjänas på ett kostnadseffektivt sätt.

## FÖRVÄRVET AV WEIFA

Den 24 augusti 2017 offentliggjorde Karo Pharma ett rekommenderat frivilligt kontantbud för förvärv av samtliga aktier i Weifa ASA. Budet var på 35 NOK per aktie, motsvarande en värdering av Weifas totala aktiekapital om cirka 1,28 NOK miljarder på fullt utspädd basis. Sedan den 3 oktober 2017 är Weifa och dess 85 varumärken en del av Karo Pharma.

Weifa är ett av Norges ledande bolag inom konsumenthälsa.<sup>1)</sup> Produktportföljen består av läkemedel inom smärtlindring och feber, förkylning, sårbehandling, muskel och led, vitaminer och mineraler samt intimprodukter. Weifa hade vid utgången av 2016 cirka 30 anställda vid huvudkontoret i Oslo.

### Transaktionslogik och förväntade synergieffekter

Förvärvet av Weifa bygger på starka affärsmässiga grunder och bolagen kompletterar varandra vad gäller produktportfölj, strategi och geografisk marknad. Exponeringen mot den nordiska marknaden stärks och Bolaget tar i och med förvärvet en ledande position även på den norska marknaden. Förvärvet ligger således helt i linje med Karo Pharmas strategi att bli det ledande Health Care-företaget i Norden och utgör en stark grund för expansion till fler marknader och samarbeten utanför Norden. Personal från Weifa har överförs till Karo Pharma. Beslut har fattats om att namnändra Weifa ASA till Karo Pharma AS.

### Affärsområden

Konsumenthälsa är det största och huvudsakliga affärsområdet för Weifa, vilket år 2016 motsvarade 88 procent av omsättningen. I affärsområdet inkluderas alla produkter som är tillgängliga för konsumenter på apotek, dagligvaru- och servicehandeln. Det innefattar allt från receptbelagda läkemedel (Rx), till OTC-läkemedel samt till andra läkemedel såsom sårbehandling och kosttillskott som ofta benämns som OTX-produkter.

Det finns fyra huvudsakliga produktkategorier:

- **Smärta och feber** – Ledande position<sup>2)</sup> på den norska marknaden med försäljning på 291,0 MNOK år 2016, motsvarande cirka 73 procent av omsättningen.

1) Euromonitor International, "Consumer Health in Norway", 2017.

2) Farmastat/Nielsen, 2017.

- **Dermatologi** – Ledande position<sup>1)</sup> inom området desinfektion med försäljning på 59,8 MNOK år 2016, motsvarande cirka 15 procent av omsättningen.
- **Förkylning** – Stark position<sup>2)</sup> i delar av detta segment med en omsättning på 28,8 MNOK år 2016, motsvarande cirka 7 procent av omsättningen.
- **Vitaminer och mineraler** – Ledande position<sup>3)</sup> inom vissa nisch-segment med omsättning på 14,9 MNOK år 2016, motsvarande cirka 4 procent av omsättningen.

## PRODUKTER

### Smärta och feber

#### *Paracet*

Paracet lanserades 1977 och är Norges mest använda värktablett inom OTC-segmentet Paracetamol.<sup>4)</sup> Paracet innehåller paracetamol och kan användas av både vuxna och barn med snabb och långverkande effekt. Produkten används för mild till måttlig smärta, såsom huvudvärk, muskel och ledvärk, feber, influensa, förkylning, mensvärk och tandvärk.

#### *Paracetduo*

Paracetduo lanserades 2013 och är en ny produkt inom paracet-familjen som utöver paracetamol även innehåller koffein för extra smärtstillande effekt.

#### *Ibux*

Ibux lanserades 1986 och har en dominerande ställning inom icke-steroida anti-inflammatoriska droger (NSAID).<sup>5)</sup> Ibux är en ibuprofen-produkt som används för att snabbt och effektivt motverka smärta samt inflammation, framförallt mensvärk, huvudvärk samt smärta i muskler och leder.

#### *Proxan*

Proxan innehåller naproxen och används främst mot smärtor i samband med menstruation. Läkemedlet är en OTC-produkt.

### Dermatologi

#### *Asan*

Asan är marknadsledande inom intimtätt i Norge<sup>6)</sup> och har levererat produkter inom intimtätt till dagligvaruhandel och specialbutiker sedan mitten av 1980-talet. Asan är ett av de ledande varumärkena i Norge med en marknadsandel på 20 procent mätt i volym de senaste 12 månaderna och en marknadsandel på 73 procent inom intimtättsprodukter.<sup>7)</sup>

### Förkylning

#### *Bronkyl*

Bronkyl lanserades 2012 och är en ny OTC-produkt som verkar slemlösnande mot hosta på ett effektivt sätt. Produkten innehåller acetylcystein för att motverka bronkit.

#### *Nazamér*

Nazamér är en receptfri nässpray som innehåller dexpan-tenol och saltlösning. Produkten finns i två utföranden.

#### *Solvivo*

Solvivo lanserades 2016 och används för att lindra halsont. Produkten säljs receptfri.

### Vitaminer och mineraler

#### *Complete Multi*

Complete Multi är ett tablettbaserat kosttillskott som bidrar med det dagliga behovet av vitaminer och mineraler. Tabletterna riktar in sig på olika konsumentgrupper genom fyra olika produktvariationer: män, kvinnor, sport och 50+.

1) Farmastat/Nielsen, 2017.

2) Farmastat/Nielsen, 2017.

3) Farmastat/Nielsen, 2017.

4) Farmastat/Nielsen, 2017.

5) Farmastat/Nielsen 2017.

6) AC Nielsen, 2017.

7) Farmastat/Nielsen 2017.



**PROFORMAREDOVISNING JANUARI – SEPTEMBER 2017**

Den konsoliderade proformaredovisningen baseras på Karo Pharmas bokslut för de första nio månaderna 2017 och Weifas bokslut för de första nio månaderna 2017.

**Resultaträkning 1 januari – 30 september 2017**

Den konsoliderade proformaresultaträkningen har upprättats som om såväl förvärvet av Weifa, upplåning för att finansiera förvärvet och företrädesemissionen ägde rum den 1 januari 2017.

TSEK	Karo Pharma	Weifa	Förvärvs- relaterade justeringar	Effekter av låne- finansiering	Nya Koncernen <sup>1)</sup>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>418 890</b>	<b>302 038</b>			<b>720 928</b>
Kostnader för sålda varor	-193 465	-136 713			-330 178
<b>Bruttoresultat</b>	<b>225 425</b>	<b>165 325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>390 750</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Försäljningsomkostnader	-104 880	-72 940	-24 011 <sup>2)</sup>		-201 830
Administrationskostnader	-27 154	-77 919	37 707 <sup>3)</sup>		-67 367
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 853	-			-2 853
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-61	-			-61
Summa rörelsens kostnader	-134 948	-150 859	13 697	-	-272 111
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90 477</b>	<b>14 465</b>	<b>13 697</b>	<b>-</b>	<b>118 639</b>
Finansiellt netto	-28 765	-10 259		-27 679 <sup>5)</sup>	-66 703
<b>Resultat före skatt</b>	<b>61 713</b>	<b>4 206</b>	<b>13 697</b>	<b>-27 679</b>	<b>51 936</b>
Skatt	-11 973	-1 009	-3 133 <sup>4)</sup>	6 089 <sup>4)</sup>	-10 180
<b>Periodens resultat</b>	<b>49 740</b>	<b>3 197</b>	<b>9 920</b>	<b>-21 590</b>	<b>41 757</b>
<b>TSEK</b>	<b>Karo Pharma</b>	<b>Weifa</b>	<b>Förvärvs- relaterade juste- ringar</b>	<b>Effekter av låne- finansiering</b>	<b>Nya Koncernen<sup>1)</sup></b>
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	49 758	3 197			41 775
Innehav utan bestämmande inflytande	-18				-18

**Noter till Proformaresultaträkning 1 januari 2017 – 30 september 2017**

- 1) Syftet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Weifa. Proformaresultatrapporten är dock inte representativ för hur Karo Pharmas resultat eller finansiella ställning kommer att se ut i framtiden. I proformaredovisningen har inte några synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.
- 2) Weifas historiska avskrivningar avseende immateriella tillgångar baseras på Weifa-koncernens anskaffningsvärde och bedömning av nyttjandeperiod. I samband med Karo Pharmas förvärv av Weifa har en preliminär förvärvsanalys upprättats i enlighet med IFRS, varvid Karo Pharma har värderat samliga identifierbara immateriella tillgångar till verkligt värde. Detta innebär att nya anskaffningsvärden fastställts för de immateriella tillgångarna och att avskrivningar på dessa värden görs över den av Karo Pharmas bedömda nyttjandeperioden (15 år). Detta innebär att avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar för niomånadersperioden ökar med 24 MSEK. Justeringen är ej av engångskaraktär.
- 3) I Weifas resultaträkning för niomånadersperioden som avslutas 30 september 2017 finns transaktionskostnader hänförliga till förvärvet om 37,7 MSEK redovisade. Dessa avser perioden före förvärvet och har därför justerats i proformaresultaträkningen. Justeringen är ej av engångskaraktär.
- 4) Skatteeffekt proformajustering enligt skattesats i Norge 24 % respektive Sverige 22 %.
- 5) Tillkommande räntekostnader om totalt 18,4 MSEK avseende lånefinansiering netto efter nyemissionslikviden som föranleddes av förvärvet av Weifa. Låneupptagningskostnader avseende bryggglänet som regleras mot nyemissionslikviden kostnadsförs i sin helhet i proformaresultaträkningen om 8,3 MSEK. Låneupptagningskostnader för långfristig skuld upptas till den del det avser de nio första månaderna efter förvärvet i proformaresultaträkningen 1 MSEK. Justering av räntekostnader är ej av engångskaraktär. Övriga justeringar är av engångskaraktär.

**Balansräkning 30 september 2017**

Den konsoliderade proformabalansräkningen i sammandrag per 30 september 2017 har upprättats som om såväl förvärvet av Weifa, upplåning för att finansiera förvärvet som företrädesemissionen ägde rum den 30 september 2017.

TSEK	Karo Pharma	Weifa	Förvärvsrelaterade justeringar	Effekt av lånefinansiering	Effekt företrädesemission	Nya Koncernen
Immateriella tillgångar	1 399 882	1 272 333	271 411 <sup>1)</sup>			2 943 626
Inventarier	12 845	818				13 664
Uppskjuten skattefordran	80	87 522	-12 627 <sup>2)</sup>		10 627 <sup>4)</sup>	85 602
Övriga finansiella anläggningstillgångar	136	-				136
Andelar i koncernföretag		-				-
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>1 412 944</b>	<b>1 360 673</b>	<b>258 784</b>	<b>-</b>	<b>10 627</b>	<b>3 043 028</b>
Övriga omsättningstillgångar	216 555	96 780				313 335
Likvida medel	130 387	72 102	-1 322 748 <sup>7)</sup>	1 384 746 <sup>6)</sup>	45 997 <sup>4)</sup>	310 464
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>346 942</b>	<b>168 883</b>	<b>-1 322 748</b>	<b>1 384 746</b>	<b>45 997</b>	<b>623 799</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 759 886</b>	<b>1 529 556</b>	<b>-1 063 964</b>	<b>1 384 746</b>	<b>56 604</b>	<b>3 666 827</b>
Eget kapital och skulder						
Eget kapital	1 074 103	1 066 658	-1 076 210 <sup>8)</sup>	-8 254 <sup>9)</sup>	756 604 <sup>4)</sup>	1 812 901
Uppskjuten skatteskuld	53 464					53 464
Långfristiga skulder	466 780	359 894		693 000 <sup>3)</sup>		1 519 673
Kortfristiga skulder	165 539	103 004	12 246 <sup>5)</sup>	700 000 <sup>3)</sup>	-700 000 <sup>4)</sup>	280 790
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 759 886</b>	<b>1 529 556</b>	<b>-1 063 964</b>	<b>1 384 746</b>	<b>56 604</b>	<b>3 666 827</b>

**Noter till Proforma tillgångar och skulder per 30 september 2017**

Proformaredovisning baseras på preliminär förvärvsanalys. Köpeskillingen utgörs av kontant betalning om totalt 1 323 MSEK. Weifas egna kapital vid förvärvstillfället uppgick till 1 066,7 MSEK och har eliminerats. Total goodwill hänförlig till Weifa uppgår till 875 MSEK.

1) Total goodwill och övriga identifierbara immateriella tillgångar hänförliga till Weifa uppgår till 1 544 MSEK enligt preliminär förvärvsanalys, vilket innebär en nettojustering om 271 MSEK i proformabalansräkningen. Av detta belopp avser 64 MSEK produkt rättigheter och 208 MSEK avser nettoökning av goodwill. Tidigare redovisade värden på övertagna tillgångar och skulder i Weifa ASA har omvärderats till verkligt värde i den preliminära förvärvsanalysen enligt följande:

Tillgångar och skulder	Belopp (MSEK)
Skillnad mellan verkligt värde och redovisat värde produkt rättigheter	63,8
Uppskuten skatt på produkt rättigheter 24 % skatt	15
Arbetet med den preliminära förvärvsanalysen pågår fortfarande. I detta arbete ingår bl.a. ytterligare analyser av förvärvade produkt rättigheter och kundrelationer.	
2) Skatteeffekt proformajusterings enligt skattesats i Norge 24 % och i Sverige 22 %.	
3) Nyupplåning för att finansiera förvärvet av Weifa har gjorts med 1 400 MSEK varav 700 MSEK avser bryggfinansiering. Låneupplågningskostnaden för dessa lån uppgår till totalt 15,3 MSEK var av kostnad för bryggfinansiering resultatförs direkt och kostnad för långfristigt lån periodiserats över lånets löptid.	
4) Nyemission om ca 794,3 MSEK ökar eget kapital med ca 746 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om ca 48,3 MSEK. Skatteeffekten av emissionskostnaderna har i proformabalansräkningen redovisats direkt mot eget kapital 10,6 MSEK vilket ger en total effekt från företrädesemissionen på eget kapital på 756,6 MSEK. 700 MSEK används för att reglera Karo Pharmas skuld enligt brygglåneavtalet. Nettoökningen av likvida medel uppgår därmed till 46 MSEK.	

	Belopp MSEK
Emissionslikvid	794,3
Amortering brygglån	-700
Betalning av emissionskostnader	48,3
<b>Summa likvida medel</b>	<b>46</b>

5) Karo Pharmas transaktionskostnader kopplade till förvärvet om 12,2 MSEK. Dessa kostnader belastar ej proformaresultaträkningen, eftersom transaktionskostnaderna, som skulle belastat resultatet, redovisas i perioden innan förvärvet sker. Då beloppet ej påverkat Karo Pharmas balansräkning per 2017-09-31 har proformabalansräkningen justerats då kostnaden antas ha påverkat perioden före förvärvet. Kortfristiga skulder har ökat i proformabalansräkningen för kostnaden som uppstod före förvärvet och eget kapital har minskats i proformabalansräkningen med motsvarande belopp.

6) Lån har tagits upp med 1 400 MSEK var av 700 MSEK avser bryggfinansiering vilket ökat likvida medel. Likvida medel har minskats med betalda avgifter för upplågning av lån 15,3 MSEK.

7) Betalt belopp för anskaffning av 100 % av aktierna i Weifa.

8) Eget kapital har justerats med anskaffat eget kapital (-1 066,6 MSEK), justering av kostnader hänförliga till förvärvet som anses påverka resultatet före förvärvet (-12,2 MSEK) samt skatteeffekt av ändrad allokering av anskaffade immateriella tillgångar (2,6 MSEK).

9) Låneupptagningskostnader om 8,3 MSEK avseende brygglånet har beaktats som en reduktion av eget kapital.

# SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	Varje befintlig aktie i Karo Pharma berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie (företrädesrätt med stöd av teckningsrätt).
Teckningskurs	29,00 SEK per aktie
Sista dag för handel inklusive rätt att delta Erbjudandet	11 december 2017
Första dag för handel exklusive rätt att delta i Erbjudandet	12 december 2017
Avstämningsdag för deltagande i Erbjudandet	13 december 2017
Teckningstid	15 december – 29 december 2017
Handel med teckningsrätter	15 december – 27 december 2017

## TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie, i Karo Pharma som du innehar den 13 december 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.

### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Tre (3) teckningsrätter + 29,00 SEK ger en ny aktie i Karo Pharma.



### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands <sup>1)</sup>	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningsedel som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Särskild anmälningsedel kan även erhållas från Karo Pharma ( <a href="http://www.karopharma.se">www.karopharma.se</a> ) eller Swedbank ( <a href="http://www.swedbank.se/prospekt">www.swedbank.se/prospekt</a> ). Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningsedel.
Du har depå (dvs. har dina aktier registrerade hos bank eller annan förvaltare)	Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktioner från "Direktregistrerade tecknare ej bosatta i Sverige" i avsnittet "Detaljerade villkor och anvisningar".
Du har depå (dvs. har dina aktier registrerade hos bank eller annan förvaltare)	Om du har dina aktier i Karo Pharma i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

## TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER (AV AKTIEÄGARE OCH ANDRA)<sup>2)</sup>

Du har VP-konto	Använd den särskilda anmälningsedel. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Karo Pharma ( <a href="http://www.karopharma.se">www.karopharma.se</a> ) eller Swedbank ( <a href="http://www.swedbank.se/prospekt">www.swedbank.se/prospekt</a> ).
Du har depå (dvs. har dina aktier registrerade hos bank eller annan förvaltare)	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Detaljerade villkor och anvisningar".

2) Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning" i avsnittet "Detaljerade villkor och anvisningar".

# FRÅGOR OCH SVAR

## 1. VAD ÄR EN NYEMISSION?

En nyemission är ett sätt för bolag att få in mer kapital till verksamheten. I Karo Pharmas nyemission har Karo Pharmas befintliga aktieägare företrädesrätt till att teckna nya aktier baserat på de antal aktier de redan äger.

## 2. BEHÖVER JAG SOM AKTIEÄGARE GÖRA NÅGOT FÖR ATT FÅ TECKNINGSRÄTTER I KARO PHARMAS NYEMISSION?

Nej, alla som var registrerade som aktieägare i Karo Pharma på avstämningsdagen den 13 december 2017 erhåller automatiskt teckningsrätter. För varje aktie du ägde och var registrerad för den dagen får du en (1) teckningsrätt.

## 3. VAD ÄR EN TECKNINGSRÄTT?

Det är ett värdepapper som ger dig rätt att, under en viss tid, teckna nya aktier i ett bolag till ett bestämt pris. Teckningsrätten har ett ekonomiskt värde om teckningskursen är lägre än aktiekursen.

## 4. VAD HÄNDER OM JAG INTE GÖR NÅGONTING?

Då förlorar du värdet av dina teckningsrätter. För att undvika detta måste du:

- utnyttja dina teckningsrätter genom att teckna nya aktier senast 29 december 2017; eller
- sälja dina teckningsrätter senast 27 december 2017.

## 5. NÄR KAN JAG TECKNA NYA AKTIER I NYEMISSIONEN?

Dina teckningsrätter kommer att vara inbokade på ditt VP-konto den 15 december 2017. Du kan teckna nya aktier från och med den 15 december till och med 29 december 2017.

## 6. TILL VILKEN KURS FÅR JAG TECKNA DE NYA AKTIERNA?

Teckningskursen är 29,00 SEK per aktie.

## 7. KAN JAG TECKNA FLER AKTIER ÄN VAD JAG HAR FÅTT TECKNINGSRÄTTER TILL?

Ja, du kan köpa fler teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. Dessa ger dig rätt att teckna ytterligare en aktie för varje tre (3) teckningsrätter. Sista dagen för att köpa teckningsrätter är den 27 december 2017 på Nasdaq Stockholm. Du kan även anmäla dig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (se fråga 13).

## 8. HUR GÖR JAG OM JAG VILL KÖPA ELLER SÄLJA TECKNINGSRÄTTER?

Du kan köpa och sälja teckningsrätter genom att kontakta din bank eller förvaltare. Du kan köpa och sälja teckningsrätter från och med 15 december till och med 27 december 2017 på Nasdaq Stockholm.

## 9. NÄR SKA JAG ANVÄNDA DEN FÖRTRYCKTA BANKGIROAVIN?

Om du vill delta i nyemissionen och utnyttja alla de teckningsrätter som framgår av emissionsredovisningen skall du använda den förtryckta bankgiroavin som finns längst ner på emissionsredovisningen.

## 10. NÄR SKA JAG ANVÄNDA ANMÄLNINGSSEDELN?

Om du vill delta i nyemissionen, men utnyttja ett annat antal teckningsrätter än det som anges på emissionsredovisningen, till exempel om du köpt till eller sålt teckningsrätter, skall du använda en anmälningsedel. Anmälningsedel kan erhållas från Karo Pharma ([www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)) och Swedbank ([www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt)).

## 11. HUR BETALAR JAG FÖR DE NYA AKTIERNA?

Om du använder den förtryckta bankgiroavin på emissionsredovisningen kan du betala precis som du betalar dina vanliga räkningar, till exempel via Bankgiro, Internetbank eller på närmaste bankkontor.

## 12. VAD HÄNDER EFTER DET ATT JAG TECKNAT OCH BETALAT FÖR MINA NYA AKTIER?

Din teckning och betalning noteras i Euroclear-systemet och några dagar senare bokas så kallade BTA (betalda tecknade aktier) in på ditt VP-konto. När nyemissionen är registrerad vid Bolagsverket omvandlas dina BTA automatiskt till vanliga aktier. Notera att avseende aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer inga BTA att tillhandahållas. Handeln i de nyemitterade aktierna förväntas påbörjas omkring den 16 januari 2018 på Nasdaq Stockholm.

### 13. HUR TECKNAR JAG AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER?

Om du vill teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall du fylla i anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas från Karo Pharma ([www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)) och Swedbank ([www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt)). Anmälningssedeln skickas till Swedbank AB (publ), Emissioner C85, SE-105 34 Stockholm, Sverige. Du kan anmäla dig för att teckna ett valfritt antal aktier senast den 29 december 2017. Om du kommer att tilldelas aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter och hur många aktier du i så fall tilldelas går inte att säga i förväg. Om styrelsen beslutar om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter kommer det antal aktier du tilldelas bland annat bero på hur många aktier du tecknade i nyemissionen med stöd av teckningsrätter, hur många som anmäler sig för teckning samt hur många aktier som finns kvar efter teckning med stöd av teckningsrätter. Tilldelas du aktier får du en avräkningsnota och betalar dina aktier senast den dag som framgår på avräkningsnotan. Har du inte fått någon tilldelning får du inget meddelande. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### 14. KAN JAG TA TILLBAKA MIN ANMÄLAN OM JAG ÅNGRAR MIG?

Nej, anmälan är bindande.

### 15. DRABBAS JAG SOM AKTIEÄGARE AV NÅGON SKATT PÅ GRUND AV NYEMISSIONEN?

Om du utnyttjar dina teckningsrätter för att teckna nya aktier utlöses inte någon beskattning i Sverige. Om du säljer teckningsrätter måste du däremot ta upp försäljningen till beskattning.

### 16. VAR KAN JAG FÅ MER INFORMATION OM NYEMISSIONEN?

Om du vill beställa ett prospekt eller anmälningssedlar kan du besöka Karo Pharmas webbplats ([www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)) eller Swedbanks webbplats ([www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt)).

# DETALJERADE VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 27 388 797 aktier.

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 13 december 2017 är registrerad som aktieägare i Karo Pharma äger företrädesrätt att teckna aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen inom ramen för Erbjudandet. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad aktieägare i Karo Pharma en (1) teckningsrätt i Karo Pharma för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid tre (3) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) aktie. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 27 388 797 nya aktier, motsvarande 25 procent av kapitalet och rösterna, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 29,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 december 2017. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Erbjudandet från och med den 12 december 2017. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet var den 11 december 2017.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 15 december 2017 till och med den 29 december 2017. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 29 december 2017.

## EMISSIONSREDOVISNING TILL DIREKT-REGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Karo Pharmas räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se nedan. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslut-

ning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr eller emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från sin/sina respektive förvaltare.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 15 december 2017 till och med den 27 december 2017 under beteckning KARO TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0010663021. Swedbank och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina teckningsrätter genom betalning senast den 29 december 2017 och inte säljer sina teckningsrätter senast den 27 december 2017, kommer sådan aktieägares outnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz och Singapore inte erhålla Prospektet. Detsamma gäller aktieägare i andra jurisdiktioner vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än dem som följer av svensk rätt. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGS-RESULTATET I ERBJUDANDET

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Karo Pharma omkring den 4 januari 2018.

## TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 15 december 2017 till och med den 29 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 29 december 2017; eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 27 december 2017.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

### Direktregistrerade tecknare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas; eller
- anmälningsedeln används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning.

Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningsedeln. Anmälningsedel kan erhållas från Swedbank ([www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt)) eller Karo Pharma ([www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)). Betalning ska vara Swedbank tillhanda senast den 29 december 2017.

### Direktregistrerade tecknare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige samt inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i Information till investerare och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med följande:

Karo Pharma AB  
c/o Swedbank Emissioner C85  
SE-105 34 Stockholm, Sverige  
SWIFT: SWEDSESS  
IBAN-nummer: SE06 8000 0890 1169 3676 6994

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen "Issue Karo Pharma" anges.

Anmälningsedel och betalning ska vara Swedbank, Emissioner C85, SE-105 34 Stockholm, Sverige tillhanda senast den 29 december 2017.

### Teckning från förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin/sina respektive förvaltare.

### BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning avseende aktier tecknade med stöd av teckningsrätter kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens konto. De nya aktierna tecknade med stöd av teckningsrätter kommer att bokföras som BTA på kontot till dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 8 januari 2018. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier, vilket beräknas ske omkring den 16 januari 2018. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### Handel med BTA

BTA avseende nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter kommer att upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Handel med BTA avseende aktier tecknade med stöd av teckningsrätter beräknas äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 15 december 2017 till och med den 10 januari 2018. Swedbank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA tecknade med stöd av teckningsrätter.

## TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägares teckning

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälan per VP-konto får inges. Om flera anmälningsedlar inges kommer endast den anmälningsedel som sist kommit Swedbank tillhanda att beaktas. Anmälningsedel kan erhållas från Swedbank ([www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt)) eller Karo Pharma ([www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)). Anmälningsedeln ska skickas till Swedbank, Emissioner C85, SE-105 34 Stockholm, Sverige och vara Swedbank tillhanda senast den 29 december 2017.

### Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin/sina respektive förvaltare.

### Viktig information vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

#### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Swedbank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

#### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Swedbank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga. Tecknare som behöver skaffa en LEI-kod för att kunna teckna aktier i bolaget kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden behöver anges i anmälningssedeln. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: ([www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations)). Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Swedbanks hemsida ([www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/lei/](http://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/mifid/lei/)) och Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

#### Tilldelning

Om inte samtliga nya aktier i Erbjudandet tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelningen av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Erbjudandets högsta belopp om 794,3 MSEK ska ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning av aktier ske till dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.<sup>1)</sup>
- I andra hand ska tilldelning av aktier ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning, och i den mån att detta inte kan ske, genom lottning.

- I sista hand ska tilldelning av aktier ske till emissionsgaranten i dennes egenskap av garant och i enlighet med villkoren för emissionsgarantens emissionsgaranti.

Som bekräftelse på tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer en avräkningsnota att skickas till tecknare omkring den 4 januari 2018. Inget meddelande kommer skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att dels betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett, dels de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 12 januari 2018. Inbokning av aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 16 januari 2018. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet. För det fallet att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Karo Pharma att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. De nya aktierna kommer att tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Erbjudandet. Handel i nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas påbörjas omkring den 16 januari. En ny aktie berättigar till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket. Swedbank är så kallat emissionsinstitut för Erbjudandet, vilket innebär att Swedbank bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Swedbank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Swedbank betraktar tecknaren som kund hos Swedbank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Swedbank om Swedbank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Swedbank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om

1) För att med visshet kunna tillgodogöra sig teckning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter vid tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, måste teckning nya aktier utan stöd av teckningsrätter göras från samma VP-konto som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter.



värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen. Den som tecknar sig i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Swedbank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Swedbankkoncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera

kundengagemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Swedbankkoncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Swedbanks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Swedbank genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

# RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Karo Pharmas och aktiens framtida utveckling. Sammanfattningen nedan är en begränsad och kortfattad uppräkningslista av de riskfaktorer som beskrivs mer utförligt i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet, som aktieägare och andra investerare noggrant bör överväga. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Karo Pharma eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och nyemissionen. Vissa risker ligger utanför Karo Pharmas kontroll. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Karo Pharmas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Karo Pharma minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Karo Pharma förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Karo Pharma, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

## HUVUDSAKLIGA RISKER RELATERADE TILL MARKNADEN OCH BOLAGET

### Förvärv

Förvärvet av Weifa innebär integrationsrisker. Det finns bland annat risk för problem med utnyttjande av medföljande produkter eller att nuvarande ledning inte lyckas hantera den expanderade verksamheten. Integrationen kan även bli mer kostsam än beräknat och kräva så mycket uppmärksamhet från nyckelpersoner i Bolaget att deras fokus på den löpande verksamheten blir lidande. Det finns även en risk att Bolaget har missbedömt värdet av Weifa och/eller dess produktportfölj.

### Konkurrens

Ett stort antal företag som tillhandahåller produkter inom Health Care, eller substanser och behandlingar, eller är aktiva inom forskning och utveckling av substanser och behandlingar och konkurrerar, och kan komma att konkurrera med produkter från Karo Pharma. Det finns också en risk att Bolagets produkter eller produkter utvecklade av Bolagets samarbetspartners inte kommer att föredras framför idag existerande eller nylikt framtagna produkter.

### Finansiering

Förvärvet av Weifa finansieras dels av den emissionslikvid som inflyter genom Erbjudandet, dels genom banklån från Swedbank. Banklånet innehåller återbetalningsskyldighet för Bolaget samt sedvanliga finansiella kovenanter som Bolaget måste uppfylla. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte lyckas generera ett tillräckligt stort kassa-

flöde för att kunna hantera kostnaderna kopplade till banklånet eller att villkoren för lånet förändras negativt på grund av faktorer kopplade till Bolaget, eller externa faktorer, eller att Bolaget bryter mot nuvarande villkor och skyldigheter i låneavtalet. Oförmåga att efterleva villkoren i låneavtalet kan medföra att Karo Pharma tvingas att återbetala delar av, eller hela, den utestående skulden.

### Immateriella rättigheter

Karo Pharma har förvärvat immateriella rättigheter utvecklade av andra företag. Förvärvet av Weifa och även det tidigare förvärvet av BioPhausia medförde produktportföljer innehållande en rad varumärken. Det finns en risk att något av varumärkena drabbas av försämrat renommé, vilket kan medföra en negativ påverkan på produktens försäljningsförmåga. Karo Pharmas förutsättningar för framgång beror delvis på Bolagets förmåga att erhålla och försvara patentskydd för potentiella och/eller befintliga produkter samt även att säkerställa ett varumärkesskydd för dessa produkter.

### Nyckelpersoner

Bolagets affärsstrategi, vilken innebär ett fokus på försäljning till skillnad mot tidigare då det låg på forskning och utveckling, har fått till följd att Bolaget idag i större utsträckning är beroende av anställda med kompetens inom marknadsföring och försäljning. Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, framförallt personer i Bolagets ledning, vilka besitter stor erfarenhet av och hög sakkunskap om utveckling av läkemedelsbolag samt förvärv och integration av nya verksamhe-

ter. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för Karo Pharma. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerade medarbetare på, för Bolaget, acceptabla villkor.

#### **Leverantörs- och samarbetsavtal**

Koncernens produkter består av råvaror och insatsvaror från flera olika leverantörer. För att säkerställa Koncernens försäljning är Koncernen beroende av att leveranser från tredje part stämmer avseende överenskomna volymer, kvalitet och leveranskrav. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Koncernens produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad försäljning.

### **HUVUDSAKLIGA RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER**

#### **Fluktuation och likviditet**

Priset på aktierna kan bli föremål för fluktuationer till följd av en förändrad uppfattning på kapitalmarknaden avseende aktierna eller liknande värdepapper, på grund av olika omständigheter och händelser. Aktiemarknader kan från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Risken för fluktuationer i aktiekursen är större för aktier med låg omsättning. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna till ett pris och vid en tidpunkt som bedöms lämplig, eller överhuvudtaget. Kursen på erhållna teckningsrätter kan bland annat bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa och/eller att sälja teckningsrätterna.

#### **Utdelning**

Beslut om framtida utdelning fattas av Bolagets aktieägare på bolagsstämman. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av Karo Pharmas framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som kan komma att påverka Karo Pharmas verksamhet negativt och därmed leda till att Karo Pharma inte presterar ett resultat som möjliggör utdelning på aktierna i framtiden.

#### **Nyemissioner**

Bolaget kan komma att behöva emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper i framtiden, vilket kan ha en negativ påverkan på marknadspriset på utestående aktier. Vidare kan en emission av nya aktier innebära att Bolagets befintliga aktieägare spåds ut för det fall de inte utnyttjar, eller kan utnyttja, sin företrädesrätt eller att bolagsstämman beslutar om att göra avsteg från sådan företrädesrätt. Karo Pharma har ett utestående teckningsoptionsprogram som vid utnyttjande kommer att medföra att befintliga aktieägare som inte omfattas av programmet kommer att spådas ut. Bolaget kan även i framtiden komma att erbjuda teckningsoptioner riktade till vissa ledande befattningshavare och andra anställda i Karo Pharma.

### **ÖVRIGA RISKER RELATERADE TILL MARKNADEN OCH BOLAGET**

- Konjunkturutveckling
- Ytterligare finansieringsbehov
- Risk för störningar i produktionen
- Produktansvar och försäkring
- Valuta-, ränte- och kreditrisker
- Skatterelaterade risker
- Goodwill
- Avtal med samarbetspartners
- Myndighetsprövning och produktnormer
- Förändringar i regelverk och sjukvårdssystem
- Regulatoriska kostnader och resurser
- Utebliven kompensation

### **ÖVRIGA RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET**

- Ej säkerställda teckningsåtaganden och emissionsgaranti
- Aktiernas kursutveckling
- Noteringskrav
- Utländska aktieägare

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i Bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i Bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Erbjudandet förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina tecknings-

rätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## AKTIEBOLAG

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i Bolag inom samma concern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan Bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.





Informationsbroschyren är en förenklad beskrivning av Karo Pharma Aktiebolags nyemission i december 2017. Informationsbroschyren är endast avsedd för aktieägare som är bosatta i Sverige. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna nya aktier i Karo Pharma och utgör inte en rekommendation att teckna nya aktier i Karo Pharma. Aktieägare och andra investerare som avser eller överväger att teckna nya aktier i Karo Pharma uppmanas att läsa Prospektet i dess helhet. Investeringsbeslut ska enbart fattas på grundval av den information som finns i Prospektet. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet för nyemissionen. Prospektet finns tillgängligt på Karo Pharmas webbplats [www.karopharma.se](http://www.karopharma.se).

**KARO PHARMA AB**

Nybrokajen 7  
111 48 Stockholm  
Tel: 08608 6000  
[www.karopharma.se](http://www.karopharma.se)  
[info@karopharma.se](mailto:info@karopharma.se)