

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2014

Koncernen

Karolinska Institutet Holding AB äger, försäljer och förvaltar aktier och andelar i projekt- och tjänstebolag vars syfte är att kommersiellt exploatera projekt eller kunskaper framtagna eller uppkomna inom ramen för verksamheten vid Karolinska Institutet så att kunnande och forskningsresultat kommer till tillämpning. Karolinska Institutet Holding AB har sex helägda dotterbolag: Karolinska Institutet Innovations AB, Karolinska Institutet Science Park AB, Karolinska Institutet Housing AB, Karolinska Institutet University Press AB samt två vilande bolag. Karolinska Institutet Holding AB är röstmässigt (27,6%) största ägare och kapitalmässigt (7,5%) näst största ägare i Karolinska Development AB.

Koncernens omsättning är 50,4 MSEK, vilket är 16,3 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Koncernens rörelseresultat är negativt, 17,9 MSEK, vilket är 27,5 MSEK sämre än föregående år. I årets resultat ingår en nedskrivning på 25,8 MSEK och i fjolårets resultat ingick en återförd nedskrivning på 19,0 MSEK - båda avseende aktieinnehavet i Karolinska Development AB - och om dessa exkluderas blir det en resultatförbättring på 17,3 MSEK. Att såväl omsättning som resultat förbättrats beror huvudsakligen på avtal som KI Holding och KI Innovations skrivit med främst Karolinska Institutet för utförande av tjänster. I KI Holdings avtal erhöles ett förskott på 15,0 MSEK i december 2013 från Karolinska Institutet varav 11,2 MSEK redovisas som intäkt januari-september 2014 och resterande 3,8 MSEK redovisas som intäkt oktober-december.

Koncernens likvida medel uppgick 2014-09-30 till 20,3 (11,9) MSEK. Den förbättrade likviditeten beror främst på förutbetalda intäkter från Karolinska Institutet.

Koncernens investeringar uppgår till positiva beloppet 0,3 (5,1) MSEK efter aktieförsäljningar.

Koncernens soliditet uppgick till 58% (68%).

Aktieinnehavet i Karolinska Development AB värderas vid periodens utgång till 47,2 MSEK, och baseras på börskurs 13 SEK per aktie samma dag. Anskaffningsvärdet är 73,0 MSEK, motsvarande 20 SEK per aktie. När denna rapport undertecknas är börskursen 12 SEK per aktie.

Moderbolaget

Moderbolaget erbjuder administrativa tjänster i anslutning till sin verksamhet. Omsättningen är 13,0 MSEK och 11,1 MSEK högre än motsvarande period föregående år. Moderbolagets rörelseresultat är 1,4 MSEK och 4,5 MSEK bättre än föregående år. Den ökade omsättningen beror på intäkter 11,2 MSEK från Karolinska Institutet. Eftersom KI Innovations och KI Science Park är underleverantörer till delar av tjänsterna medför detta även kostnader på 7,1 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick 2014-09-30 till 15,0 (8,1) MSEK.

Moderbolagets investeringar uppgår till negativa 3,5 (positivt 5,8) MSEK. Beloppet avser främst lån till dotterbolag. Om endast aktieförsäljningar beaktas blir beloppet positivt.

Moderbolagets soliditet uppgick till 61% (84%).

W

Karolinska Institutet Innovations AB

KI Innovations erbjuder professionella bedömningar av forskningsupptäckter med avseende på patenterbarhet och kommersiell potential till Karolinska Institutets forskare och andra med liknande verksamhet.

I verifiering för tillväxt-programmet har Vinnova i januari 2014 beviljat VFT-medel för 2014 på 2,7 MSEK till KI Innovations. Ambitionen är att vidareutveckla samarbetet med Vinnova. Såväl omsättning som resultat har ökat jämfört med föregående år, vilket främst beror på avtal med Karolinska Institutet och med KI Holding.

Karolinska Institutet Science Park AB

KI Science Park vänder sig till life science-bolag och erbjuder dem en plats för att växa, där kunskaps- och erfarenhetsutbyte, samarbeten och nätverkande är centrala inslag.

KI Science Park har, bl a med ny websida och samarbete med Akademiska Hus, fortsatt att utveckla verksamheten inom KI Campus i Solna och Flemingsberg. 80 företag är nu medlemmar i parken.

April 2014 arrangerades för fjärde gången KI Science Park DAY med över hundra deltagare, där investerare och potentiella partners kunde matchas ihop med lovande och redan framgångsrika bolag inom life science. Juni 2014 avslutades KI Science Parks tredje årliga mentorprogram, som syftar till att effektivisera life science företag-utvecklingen genom erfarenhetsutbyte och nätverksbyggande.

Karolinska Institutet Housing AB

KI Housing bedriver uthyrning av bostäder i andra hand till utländska gästforskare och studenter vid Karolinska Institutet.

Under 2014 har projektering och planering för ca 400 nya bostäder i Solna inletts. Tidigare detaljplan har förskjutits och bedöms inte bli antagen förrän i januari 2015. Första inflyttning förväntas ske under 2016.

Karolinska Institutet University Press AB

KI University Press har till uppgift att ge ut böcker för försäljning inom Karolinska Institutets kompetens- och intresseområde, främst av populärvetenskaplig art.

Hittills i år har fyra titlar utgivits, varav tre i den ordinarie verksamheten. Underskottet beror till stor del på föregående års neddragningar, vilket lett till att utbudet av tidigare utgivna böcker är begränsat.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2014.07.01 2014.09.30 (kSEK)	2013.07.01 2013.09.30 (kSEK)	2014.01.01 2014.09.30 (kSEK)	2013.01.01 2013.09.30 (kSEK)	2013.01.01 2013.12.31 (kSEK)
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	15 242	11 681	50 423	34 162	48 874
Övriga intäkter	<u>952</u>	<u>437</u>	<u>2 572</u>	<u>3 093</u>	<u>4 262</u>
	16 194	12 118	52 995	37 255	53 136
Rörelsekostnader					
Externa kostnader	-9 930	-8 785	-29 745	-29 592	-40 667
Personalkostnader	-4 368	-4 921	-15 219	-15 760	-21 512
Avskrivningar	-106	-135	-316	-286	-427
Övriga rörelsekostnader	-6	0	-7	0	-3
Resultat från andelar i intresseföretag	<u>-25 756</u>	<u>44</u>	<u>-25 622</u>	<u>17 952</u>	<u>18 038</u>
	-40 166	-13 797	-70 909	-27 686	-44 571
Rörelseresultat	-23 972	-1 679	-17 914	9 569	8 565
Finansiella poster					
Resultat från andra värdepapper	-1	0	-53	2	2
Ränteintäkter och -kostnader	<u>-7</u>	<u>-5</u>	<u>78</u>	<u>-27</u>	<u>-22</u>
	-8	-5	25	-25	-20
Resultat efter finansiella poster	-23 980	-1 684	-17 889	9 544	8 545
Skatt	0	0	0	-3	-29
PERIODENS RESULTAT	-23 980	-1 684	-17 889	9 541	8 516

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Den löpande verksamheten					
Internt genererade medel	1 883	-1 595	8 102	-8 141	-9 112
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<u>-4 285</u>	<u>11 441</u>	<u>-10 894</u>	<u>12 735</u>	<u>24 850</u>
	-2 402	9 846	-2 792	4 594	15 738
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-405	0	-469	-706
Förvärv, avyttringar, utdelning intresseföretag	1	0	218	5 552	5 582
Förvärv, avyttringar, utdelning av värdepapper	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>73</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
	1	-403	291	5 087	4 880
Finansieringsverksamheten					
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde					
Kassa och bank vid periodens början	22 749	2 469	22 849	2 231	2 231
Periodens kassaflöde	<u>-2 401</u>	<u>9 443</u>	<u>-2 501</u>	<u>9 681</u>	<u>20 618</u>
Kassa och bank vid periodens slut	20 348	11 912	20 348	11 912	22 849

KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

4 (8)

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2014.09.30 (kSEK)	2013.09.30 (kSEK)	2013.12.31 (kSEK)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	801	1 021	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	47 798	73 708	73 764
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>48 599</i>	<i>74 729</i>	<i>74 881</i>
Omsättningstillgångar			
Varulager	233	637	240
Kortfristiga fordringar	10 676	0	12 500
Kortfristiga placeringar	0	8 260	0
Kassa och bank	20 348	11 912	22 849
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>31 257</i>	<i>20 809</i>	<i>35 589</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	79 856	95 538	110 470
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	46 072	64 986	63 961
<i>Summa eget kapital</i>	<i>46 072</i>	<i>64 986</i>	<i>63 961</i>
Skulder			
Kortfristiga skulder	33 784	30 552	46 509
<i>Summa skulder</i>	<i>33 784</i>	<i>30 552</i>	<i>46 509</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	79 856	95 538	110 470

M

KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

5 (8)

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	2014.07.01 2014.09.30	2013.07.01 2013.09.30	2014.01.01 2014.09.30	2013.01.01 2013.09.30	2013.01.01 2013.12.31
	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	4 252	496	13 029	1 903	2 516
Övriga intäkter	<u>191</u>	<u>0</u>	<u>272</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	4 443	496	13 301	1 903	2 516
Rörelsekostnader					
Externa kostnader	-2 926	-524	-8 703	-1 650	-2 192
Personalkostnader	-989	-1 088	-3 193	-3 347	-4 788
Avskrivningar	-15	-15	-45	-45	-60
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-3 930	-1 627	-11 941	-5 042	-7 040
Rörelseresultat	513	-1 131	1 360	-3 139	-4 524
Finansiella poster					
Resultat från koncernföretag	0	0	0	100	100
Resultat från andelar i intresseföretag	-25 763	0	-25 903	17 958	17 958
Resultat från andra värdepapper	-1	0	-53	2	2
Ränteintäkter och -kostnader	<u>-77</u>	<u>-65</u>	<u>-227</u>	<u>-154</u>	<u>-213</u>
	-25 841	-65	-26 183	17 906	17 847
Resultat efter finansiella poster	-25 328	-1 196	-24 823	14 767	13 323
Skatt	0	0	0	0	-1 045
PERIODENS RESULTAT	-25 328	-1 196	-24 823	14 767	12 278

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Den löpande verksamheten					
Internt genererade medel	451	-1 181	1 178	-3 248	-4 677
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<u>1 103</u>	<u>5 710</u>	<u>-644</u>	<u>8 053</u>	<u>21 167</u>
	1 554	4 529	534	4 805	16 490
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Likvidationer av koncernföretag	0	0	0	320	320
Koncernbidrag, förändring koncernavräkning	-3 944	3 508	-3 722	-2 939	-4 751
Förvärv, avyttringar, utdelning av värdepapper	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>218</u>	<u>5 519</u>	<u>5 519</u>
	-3 942	3 508	-3 504	2 900	1 088
Finansieringsverksamheten					
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde					
Kassa och bank vid periodens början	17 402	75	17 984	407	406
Periodens kassaflöde	<u>-2 388</u>	<u>8 037</u>	<u>-2 970</u>	<u>7 705</u>	<u>17 578</u>
Kassa och bank vid periodens slut	15 014	8 112	15 014	8 112	17 984

W

KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

6 (8)

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	2014.09.30 (kSEK)	2013.09.30 (kSEK)	2013.12.31 (kSEK)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	130	190	175
Finansiella anläggningstillgångar	48 372	74 546	74 546
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>48 502</i>	<i>74 736</i>	<i>74 721</i>
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	783	594	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 001	809	643
Kortfristiga placeringar	0	0	0
Kassa och bank	15 014	8 112	17 984
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>16 798</i>	<i>9 515</i>	<i>18 627</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	65 300	84 251	93 348
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	360	360	360
Fritt eget kapital	39 323	70 341	64 146
<i>Summa eget kapital</i>	<i>39 683</i>	<i>70 701</i>	<i>64 506</i>
Skulder			
Skulder till koncernföretag	5 498	11 584	8 437
Övriga kortfristiga skulder	20 119	1 966	20 405
<i>Summa skulder</i>	<i>25 617</i>	<i>13 550</i>	<i>28 842</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 300	84 251	93 348

W

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR**Redovisningsprinciper för koncernen och moderbolaget**

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som angivits i bolagets senaste årsredovisning. Förändring har skett i moderbolagets kassaflödesanalys där avräkning gentemot dotterbolag redovisas som investeringar i stället för förändringar i rörelsekapital. Motsvarande omräkning har skett av fjolårets belopp.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och regeringens 2007-11-29 beslutade riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Nettoomsättning fördelad på koncernföretag

	2014.07.01	2013.07.01	2014.01.01	2013.01.01	2013.01.01
	2014.09.30	2013.09.30	2014.09.30	2013.09.30	2013.12.31
Karolinska Institutet Holding AB	4 252	496	13 029	1 903	2 516
Karolinska Institutet Housing AB	5 255	4 200	16 218	14 588	19 828
Karolinska Institutet Innovations AB	3 585	3 326	14 927	5 463	9 419
Karolinska Institutet Science Park AB	4 580	3 885	13 787	13 052	18 146
Karolinska Institutet University Press AB	524	507	1 501	1 351	2 309
Interna mellanhavanden	<u>-2 954</u>	<u>-733</u>	<u>-9 039</u>	<u>-2 195</u>	<u>-3 344</u>
	15 242	11 681	50 423	34 162	48 874

Rörelseresultat för koncern i sammandrag

	2014.07.01	2013.07.01	2014.01.01	2013.01.01	2013.01.01
	2014.09.30	2013.09.30	2014.09.30	2013.09.30	2013.12.31
Karolinska Institutet Holding AB	513	-1 131	1 360	-3 139	-4 524
Karolinska Institutet Education AB	0	0	0	8	8
Karolinska Institutet Health Management AB	0	0	0	10	10
Karolinska Institutet Housing AB	793	-691	1 733	-1 087	-1 328
Karolinska Institutet Innovations AB	874	837	6 083	-2 350	-1 192
Karolinska Institutet Science Park AB	-138	-602	-712	-850	-1 331
Karolinska Institutet University Press AB	-258	-136	-756	-975	-1 116
Intresseföretag	<u>-25 756</u>	<u>44</u>	<u>-25 622</u>	<u>17 952</u>	<u>18 038</u>
	-23 972	-1 679	-17 914	9 569	8 565

KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

8 (8)

Eget kapital koncernen

	2014.07.01	2013.07.01	2014.01.01	2013.01.01	2013.01.01
	2014.09.30	2013.09.30	2014.09.30	2013.09.30	2013.12.31
Belopp vid periodens ingång	66 636	66 670	63 961	55 445	55 445
Periodens resultat	<u>-20 564</u>	<u>-1 684</u>	<u>-17 889</u>	<u>9 541</u>	<u>8 516</u>
	46 072	64 986	46 072	64 986	63 961

Eget kapital moderbolaget

	2014.07.01	2013.07.01	2014.01.01	2013.01.01	2013.01.01
	2014.09.30	2013.09.30	2014.09.30	2013.09.30	2013.12.31
Belopp vid periodens ingång	66 658	71 897	64 506	55 934	55 934
Koncernbidrag	0	0	0	0	-4 751
Skatt hänförlig till koncernbidrag	0	0	0	0	1 045
Periodens resultat	<u>-26 975</u>	<u>-1 196</u>	<u>-24 823</u>	<u>14 767</u>	<u>12 278</u>
	39 683	70 701	39 683	70 701	64 506

Solna den 29 oktober 2014



Rune Fransson
ordförande



Anders Hamsten



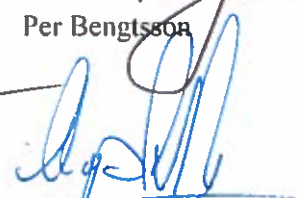
Per Bengtsson



Annika Andersson



Anders Blanck

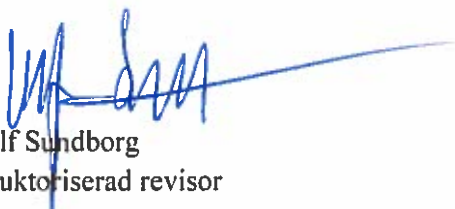


Magnus Persson
verkställande direktör

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor

Stockholm den 29 oktober 2014

KPMG AB



Ulf Sundborg
Auktoriserad revisor



Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Till styrelsen i Karolinska Institutet Holding AB

Org nr 556525-6053

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Karolinska Institutet Holding AB per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2007:1.

Stockholm den 29 oktober 2014

KPMG AB

Ulf Sundborg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor