

**DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015**

**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 var 2015-09-30 röstmässigt (25,6%) största ägare och kapitalmässigt (6,8%) näst största ägare i intresseföretaget Karolinska Development AB.

Koncernens omsättning är 52,2 MSEK, vilket är 1,8 MSEK högre än föregående år. Koncernens rörelseresultat är negativt, 6,8 MSEK, vilket är 11,1 MSEK bättre än föregående år. Skillnaden beror främst på periodens nedskrivningar av innehavet i Karolinska Development med 12,3 MSEK (26,0). Exklusive nedskrivningar är koncernens rörelseresultat positivt 5,5 MSEK, vilket är 2,6 MSEK sämre än föregående år. Framförallt KI Innovations redovisar ett sämre resultat än föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick 2015-09-30 till 25,4 (20,3) MSEK.

Koncernens investeringar uppgick till 0,4 (0,3) MSEK efter aktieförsäljningar.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 56% (58%).

Aktieinnehavet i Karolinska Development AB värderas 2015-09-30 till 35,8 MSEK, och baseras på börskurs 9,85 SEK per aktie samma dag. Anskaffningsvärdet är 73,0 MSEK, motsvarande 20,10 SEK per aktie. När denna rapport undertecknas är börskursen 9,95 SEK per aktie.

**Moderbolaget**

Moderbolaget erbjuder administrativa tjänster i anslutning till sin verksamhet. Omsättningen är 0,2 MSEK högre men rörelseresultatet 0,2 MSEK sämre än motsvarande period föregående år. Moderbolaget redovisar nedskrivningar av innehavet i Karolinska Development som finansiell post, vilket medför att resultat efter finansiella poster är negativt, 10,3 MSEK, men 14,6 MSEK bättre än föregående år.

Moderbolagets likvida medel uppgick 2015-09-30 till 20,0 (15,0) MSEK.

Moderbolagets investeringar uppgick till 7,7 (negativa 3,5) MSEK efter aktieförsäljningar och efter koncerninterna överföringar.

Moderbolagets soliditet uppgick vid periodens slut till 59% (61%).

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.

Företaget sålde under första halvåret rättigheter för 4,5 MSEK, vilka efter avdrag för avtalade kostnader ger en vinst på 1,8 MSEK.

Janssen Research & Development, LLC, ingående i koncernen Johnson & Johnson, har inlett ett samarbetsavtal med KI Holding. Större delen av arbetet har överlåtits på dotterbolaget KI Innovations, som under tredje kvartalet anställde en affärsutvecklingsansvarig.

### **Karolinska Institutet Science Park AB**

KI Science Park vänder sig till innovativa life science bolag och servicebolag med anknytning till, eller intresse av KIs forskning, innovationssystem eller företag i parken.

Bolaget erbjuder lokaler ( i Solna och Flemingsberg), infrastruktur, life science specifika stödfunktioner ( t ex KI Science Park Day, 400 deltagare 2015, Mentorprogram).

Bolaget samarbetar med Stockholms Läns Landsting och kommunerna i Huddinge, Botkyrka och Solna samt Akademiska Hus och Almi .

### **Karolinska Institutet Housing AB**

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

86 lägenheter på Lidingö och 13 på Södermalm har blivit tillgängliga under årets tredje kvartal. Samtidigt har flera lägenheter löpande avträtts i Solna under samma tid. Beläggningen har varit begränsad i början och slutet av hyrestiderna vilket lett till bolaget redovisar förlust under tredje kvartalet. Ett tillskott om ytterligare cirka 400 bostäder beräknas i slutet av 2017, genom ett samarbetsprojekt mellan Akademiska Hus och Karolinska Institutet. Vissa förseningar har dock skett av projektet efter utomstående parters överklaganden hos Länsstyrelsen.

### **Karolinska Institutet University Press AB**

Förlaget Karolinska Institutet University Press AB har som affärsidé att ge ut forskningsbaserade böcker för patienter och anhöriga på lättbegriplig svenska.

Beslut har fattats att lägga ned verksamheten i aktiebolaget för att i stället föra över den till Karolinska Institutets regi under 2015. Förhandlingar pågår om hur detta ska administreras.

# KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

3 (8)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2015.07.01	2014.07.01	2015.01.01	2014.01.01	2014.01.01
	2015.09.30	2014.09.30	2015.09.30	2014.09.30	2014.12.31
	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)	(kSEK)
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	15 024	15 242	52 209	50 423	67 015
Övriga intäkter	<u>2 449</u>	<u>952</u>	<u>6 792</u>	<u>2 572</u>	<u>7 279</u>
	17 473	16 194	59 001	52 995	74 294
Rörelsekostnader					
Externa kostnader	-11 444	-9 930	-38 242	-29 745	-43 886
Personalkostnader	-4 405	-4 368	-15 092	-15 219	-20 718
Avskrivningar	-98	-106	-227	-316	-407
Övriga rörelsekostnader	-1	-6	-14	-7	-6
Resultat från andelar i intresseföretag	<u>-2 960</u>	<u>-25 756</u>	<u>-12 265</u>	<u>-25 622</u>	<u>-24 651</u>
	-18 908	-40 166	-65 840	-70 909	-89 668
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 435</b>	<b>-23 972</b>	<b>-6 839</b>	<b>-17 914</b>	<b>-15 374</b>
Finansiella poster					
Resultat från andra värdepapper	43	-1	453	-53	-53
Ränteintäkter och -kostnader	<u>-6</u>	<u>-7</u>	<u>-6</u>	<u>78</u>	<u>96</u>
	37	-8	447	25	43
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 398</b>	<b>-23 980</b>	<b>-6 392</b>	<b>-17 889</b>	<b>-15 331</b>
Skatt	0	0	0	0	-31
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 398</b>	<b>-23 980</b>	<b>-6 392</b>	<b>-17 889</b>	<b>-15 362</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Den löpande verksamheten					
Internt genererade medel	1 544	1 883	5 574	8 102	9 727
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<u>-1 377</u>	<u>-4 285</u>	<u>8 290</u>	<u>-10 894</u>	<u>-21 964</u>
	167	-2 402	13 864	-2 792	-12 237
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-162	0	-162	0	146
Förvärv, avyttringar, utdelning intresseföretag	0	1	194	218	218
Förvärv, avyttringar, utdelning av värdepapper	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>415</u>	<u>73</u>	<u>73</u>
	-162	1	447	291	437
Finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Kassa och bank vid periodens början	25 355	22 749	11 049	22 849	22 849
Periodens kassaflöde	<u>5</u>	<u>-2 401</u>	<u>14 311</u>	<u>-2 501</u>	<u>-11 800</u>
Kassa och bank vid periodens slut	25 360	20 348	25 360	20 348	11 049

W

# KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

4 (8)

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

2015.09.30 2014.09.30 2014.12.31  
(kSEK) (kSEK) (kSEK)

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	640	801	586
Finansiella anläggningstillgångar	36 302	47 798	48 769

*Summa anläggningstillgångar* 36 942 48 599 49 355

#### Omsättningstillgångar

Varulager	97	233	225
Kortfristiga fordringar	13 420	10 676	11 184
Kassa och bank	25 360	20 348	11 049

*Summa omsättningstillgångar* 38 877 31 257 22 458

**SUMMA TILLGÅNGAR** 75 819 79 856 71 813

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	42 207	46 072	48 599
--	--------	--------	--------

*Summa eget kapital* 42 207 46 072 48 599

### Skulder

Kortfristiga skulder, ej räntebärande	33 612	33 784	23 214
---------------------------------------	--------	--------	--------

*Summa skulder* 33 612 33 784 23 214

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** 75 819 79 856 71 813

W

# KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

5 (8)

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING</b>	<b>2015.07.01 2015.09.30</b>	<b>2014.07.01 2014.09.30</b>	<b>2015.01.01 2015.09.30</b>	<b>2014.01.01 2014.09.30</b>	<b>2014.01.01 2014.12.31</b>
	<b>(kSEK)</b>	<b>(kSEK)</b>	<b>(kSEK)</b>	<b>(kSEK)</b>	<b>(kSEK)</b>
<b>Rörelseintäkter</b>					
Nettoomsättning	4 438	4 252	13 251	13 029	17 342
Övriga intäkter	<u>1 879</u>	<u>191</u>	<u>4 824</u>	<u>272</u>	<u>3 306</u>
	6 317	4 443	18 075	13 301	20 648
<b>Rörelsekostnader</b>					
Externa kostnader	-4 820	-2 926	-13 616	-8 703	-14 492
Personalkostnader	-941	-989	-3 297	-3 193	-4 466
Avskrivningar	-2	-15	-4	-45	-46
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-5 763	-3 930	-16 917	-11 941	-19 004
<b>Rörelseresultat</b>	<b>554</b>	<b>513</b>	<b>1 158</b>	<b>1 360</b>	<b>1 644</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Resultat från dotterföretag	0	0	595	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-3 085	-25 763	-12 278	-25 903	-24 996
Resultat från andra värdepapper	-2	-1	408	-53	-53
Ränteintäkter och -kostnader	<u>-65</u>	<u>-77</u>	<u>-150</u>	<u>-227</u>	<u>-301</u>
	-3 152	-25 841	-11 425	-26 183	-25 350
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 598</b>	<b>-25 328</b>	<b>-10 267</b>	<b>-24 823</b>	<b>-23 706</b>
Koncernbidrag	0	0	0	0	4 770
Skatt	0	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 598</b>	<b>-25 328</b>	<b>-10 267</b>	<b>-24 823</b>	<b>-18 936</b>

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

<b>Den löpande verksamheten</b>					
Internt genererade medel	490	451	1 011	1 178	1 367
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<u>-1 156</u>	<u>1 103</u>	<u>3 971</u>	<u>-644</u>	<u>-15 075</u>
	-666	1 554	4 982	534	-13 708
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	146
Koncernbidrag, förändring koncernavräkning	6 824	-3 944	7 150	-3 722	2 676
Förvärv, avyttringar, utdelning av värdepapper	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>519</u>	<u>218</u>	<u>218</u>
	6 824	-3 942	7 669	-3 504	3 040
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
	0	0	0	0	0
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Kassa och bank vid periodens början	13 809	17 402	7 316	17 984	17 984
Periodens kassaflöde	<u>6 158</u>	<u>-2 388</u>	<u>12 651</u>	<u>-2 970</u>	<u>-10 668</u>
Kassa och bank vid periodens slut	19 967	15 014	19 967	15 014	7 316

W

# KAROLINSKA INSTITUTET HOLDING AB

Org nr 556525-6053

6 (8)

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

2015.09.30 2014.09.30 2014.12.31  
(kSEK) (kSEK) (kSEK)

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	1	130	5
Finansiella anläggningstillgångar	36 541	48 372	49 280
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>36 542</b>	<b>48 502</b>	<b>49 285</b>

#### Omsättningstillgångar

Fordringar hos koncernföretag	620	783	459
Övriga kortfristiga fordringar	2 238	1 001	3 626
Kassa och bank	19 967	15 014	7 316
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 825</b>	<b>16 798</b>	<b>11 401</b>

**SUMMA TILLGÅNGAR** 59 367 65 300 60 686

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

Bundet eget kapital	360	360	360
Fritt eget kapital	34 943	39 323	45 210
<b>Summa eget kapital</b>	<b>35 303</b>	<b>39 683</b>	<b>45 570</b>

### Skulder

Skulder till koncernföretag	13 168	5 498	6 803
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande	10 896	20 119	8 313
<b>Summa skulder</b>	<b>24 064</b>	<b>25 617</b>	<b>15 116</b>

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** 59 367 65 300 60 686

W

**TILLÄGGSUPPLYSNINGAR****Redovisningsprinciper för koncernen och moderbolaget**

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

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som angivits i senaste årsredovisningen.

**Nettoomsättning fördelad på koncernföretag**

	2015.07.01	2014.07.01	2015.01.01	2014.01.01	2014.01.01
	2015.09.30	2014.09.30	2015.09.30	2014.09.30	2014.12.31
Karolinska Institutet Holding AB	4 438	4 252	13 251	13 029	17 342
Karolinska Institutet Housing AB	5 596	5 255	16 802	16 218	21 855
Karolinska Institutet Innovations AB	3 107	3 585	15 077	14 927	18 576
Karolinska Institutet Science Park AB	4 851	4 580	14 917	13 787	19 114
Karolinska Institutet University Press AB	373	524	1 532	1 501	2 199
Interna mellanhavanden	<u>-3 341</u>	<u>-2 954</u>	<u>-9 370</u>	<u>-9 039</u>	<u>-12 071</u>
	15 024	15 242	52 209	50 423	67 015

**Rörelseresultat för koncern i sammandrag**

	2015.07.01	2014.07.01	2015.01.01	2014.01.01	2014.01.01
	2015.09.30	2014.09.30	2015.09.30	2014.09.30	2014.12.31
Karolinska Institutet Holding AB	554	513	1 158	1 360	1 644
Karolinska Institutet Housing AB	-227	793	670	1 733	1 690
Karolinska Institutet Innovations AB	1 066	874	3 526	6 083	7 195
Karolinska Institutet Science Park AB	223	-138	132	-712	-426
Karolinska Institutet University Press AB	-90	-258	-59	-756	-826
Intresseföretag	<u>-2 961</u>	<u>-25 756</u>	<u>-12 266</u>	<u>-25 622</u>	<u>-24 651</u>
	-1 435	-23 972	-6 839	-17 914	-15 374

**Eget kapital koncernen**


	2015.07.01	2014.07.01	2015.01.01	2014.01.01	2014.01.01
	2015.09.30	2014.09.30	2015.09.30	2014.09.30	2014.12.31
Belopp vid periodens ingång	43 605	70 052	48 599	63 961	63 961
Periodens resultat	<u>-1 398</u>	<u>-23 980</u>	<u>-6 392</u>	<u>-17 889</u>	<u>-15 362</u>
	42 207	46 072	42 207	46 072	48 599

M

**Eget kapital moderbolaget**

	2015.07.01	2014.07.01	2015.01.01	2014.01.01	2014.01.01
	2015.09.30	2014.09.30	2015.09.30	2014.09.30	2014.12.31
Belopp vid periodens ingång	37 901	66 658	45 570	64 506	64 506
Periodens resultat	<u>-2 598</u>	<u>-26 975</u>	<u>-10 267</u>	<u>-24 823</u>	<u>-18 936</u>
	35 303	39 683	35 303	39 683	45 570

Solna den 29 oktober 2015


Alexander von Gabain  
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 2015

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 2015 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 revisions sed 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.

Täby den 29 september 2015

KPMG AB

Ulf Sundborg  
Auktoriserad revisor