



CONPHARM AB

ÅRSREDOVISNING 2001

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten	4
Finansiering	5
Resultat och ställning	5
Investeringar	5
Ägarförhållanden och aktiehandel	5
Framtida skattesituation	6
Förslag till behandling av förlust	6

ÅRET I SIFFROR

Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Kassaflödesanalys	10
Noter	11
Revisionsberättelse	17
Conpharms styrelse	18

VERKSAMHETEN

Verksamheten under året har präglats av åtgärder för att säkerställa fortsatt utveckling av Reumacon och att anpassa företaget till en ny situation, där arbetet med att registrera och marknadsföra Conpharms produkter genomföres av företagets partners.

Den 1/7 2001 träffades en överenskommelse med Meda AB som innebär att Meda skall slutföra utvecklingen av Reumacon vid reumatoid artrit och sedan ombesörja att produkten registreras och marknadsföres i större delen av världen. Medaavtalet innebär att Conpharm slipper de betungande investeringar som är nödvändiga för såväl utveckling som lansering av Reumacon. Från och med sommaren överfördes även intäkterna från licensförsäljningen av Reumacon, under fortsatt stark utveckling, till Meda. Avtalet med Meda är emellertid så konstruerat att så snart Reumacon blir registrerat och lanserat, så kommer betydande royaltyintäkter utan några kostnader Conpharm till del.

Kina och dess randstater omfattas ej av Medaavtalet och därför träffades i somras ett principavtal med Shenzhen PKU High Tech Co. Ltd om att utveckla Reumacon för Kina. Förhoppningen är att ett slutavtal skall kunna tecknas under våren 2002. I Kina finns ett stort intresse för produkten och avsikten är, att även detta avtal skall resultera i framtida royaltyinkomster för Conpharm.

Alzheimerprojektet och utvecklingen av Psorox, ett tänkt läkemedel för psoriasis, har avbrutits som en följd av att studierna inte visade tillräcklig klinisk effekt. Alzpharm AB har förvärvat och kommer att fusioneras in i Conpharm.

Conpharms andra produkt, Wartec – ett medel mot anogenitala vårtor – har tidigare utlicenserats till två amerikanska företag – Paddock (Wartec lösning för USA) och Stiefel (kräm och lösning för resten av världen). Stiefel, som räknas som det ledande privata företaget inom dermatologi, har lanserat Wartec på de flesta marknader i Europa och fortsätter nu med att registrera och lansera produkten i övriga delar av världen. Under 2001 lanserades Wartec bl.a. i Mexiko och Australien.

Paddock har fått godkännande av Wartec lösning och började under januari 2002 sälja produkten på en av de mest intressanta marknaderna, USA. Conpharms intäkter från försäljningen av Wartec består av royalty och betalning för råvaruleveranser.

Under hösten har en rad åtgärder vidtagits för att minska Conpharms kostnader – kontoret har stängts, personalen har lämnat företaget och alla aktiviteter som inte är direkt knutna till nuvarande verksamhet har upphört. Vid årets slut är VD den ende anställde.

Verksamheten är nu anpassad till en situation där intäkterna från Wartec och en kassa, förstärkt med några engångsaffärer (sk. down-payments) som förväntas genomföras under 2002, skall göra det möjligt att balansera kostnader och intäkter fram till dess Reumacon, som har en betydligt större marknadspotential än Wartec, lanseras. Målsättningen är att Conpharm redan under innevarande år skall generera ett överskott.

FINANSIERING

Med undantag av checkräkningskrediten har de långfristiga skulderna reglerats. Det egna kapitalet har stärkts som en följd av en riktad nyemission om 8 887 tkr till Industrifonden. Emissionen har skett som en del i en totaluppgörelse med Industrifonden, varigenom lösen skett av utgivet konvertibelt lån och ett avstående från framtida royalty skett från Industrifondens sida.

Som framgår av balansräkningen är bolagets aktiekapital delvis förbrukat, även om skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning ej föreligger. Det är dock styrelsens bedömning att det föreligger så stora övervärden i bolagets projekt att skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning alls inte är aktuell.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Intäkterna under 2001 uppgick till 10,5 mkr (19,0). Resultatet efter avskrivningar och finansiella poster blev -10,1 mkr (-7,3).

	1997	1998	1999	2000	2001
Nettoomsättning, mkr	15,3	17,8	20,6	19,0	10,5
Resultat efter finansiella poster, mkr	- 10,4	- 5,6	- 4,3	- 7,3	- 10,1
Balansomslutning, mkr	31,5	24,7	29,0	22,9	8,2
Likvida medel inkl. outnyttjad checkräkningskredit samt					
kortfristiga placeringar, mkr	15,8	10,1	14,3	11,2	2,5
Soliditet (%)	49,2	40,1	49,1	30,4	70,6
Medelantal anställda	8	8	7	6	5

INVESTERINGAR

Investeringar uppgick till 1,8 miljoner kronor (0,9) och bestod av ersättning för dokumentation som skall ligga till grund för del av den kommande registreringsfilen för Reumacon.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEHANDEL

Antalet ägare var vid årsskiftet ca 1 800 st, av vilka de tio största var Wermia, Volati, Stiftelsen Industrifonden, SEB Läkemedelsfond, Munksjö, Stena Sessan, familjen Wallström, Tefab Torbjörn Ek Förvaltning, Prolog AB och familjen Rosén. Dessa tio ägare hade 67% av kapitalet och 62% av rösterna.

Både A- och B-aktierna är noterade på AktieTorget sedan november 1997.

FRAMTIDA SKATTESITUATION

Conpharm har, med beaktande av årets förlust, skattemässiga underskott om cirka 74 mkr. Enligt Redovisningsrådets rekommendation, RR9, angående uppskjuten skatteredovisning skall, under vissa förutsättningar, redovisning ske av en uppskjuten skattefordran hänförlig till dessa underskottsavdrag. Med hänsyn till den nuvarande situationen har styrelsen beslutat att för närvarande inte redovisa någon skattefordran.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten enligt balansräkningen, 12 882 tkr, avräknas mot överkursfonden med 7 356 tkr och att den resterande ansamlade förlusten, 5 526 tkr, överföres i ny räkning.

Beträffande det redovisade resultatet för räkenskapsåret och ställningen per 2001-12-31 hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys jämte noter till dessa. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).



RESULTATRÄKNING

	Not	2001	2000
Nettoomsättning	2	9 875	16 700
Förändring av lager av färdiga varor		- 1 876	- 3 358
Licens- och royaltyintäkter		404	2 297
Övriga rörelseintäkter		251	0
		<u>8 654</u>	<u>15 639</u>
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Råvaror och förnödenheter		- 1 019	- 6 779
Övriga externa kostnader	4	- 10 730	- 10 284
Personalkostnader	3	- 4 801	- 3 680
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6	- 2 137	- 2 083
		<u>- 18 687</u>	<u>- 22 826</u>
Rörelseresultat		- 10 033	- 7 187
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränteintäkter		211	329
Räntekostnader		- 251	- 437
		<u>- 40</u>	<u>- 108</u>
Resultat före skatt		- 10 073	- 7 295
Skatt på årets resultat		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>- 10 073</u>	<u>- 7 295</u>

BALANSRÄKNING

	Not	2001-12-31	2000-12-31
Tillgångar	1		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	5		
Utvecklingskostnader		1 706	1 746
Marknadsrättigheter och patent		1 601	1 854
		<u>3 307</u>	<u>3 600</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	6		
Inventarier		54	299
		<u>54</u>	<u>299</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	7	51	-
Övriga aktier och andelar		16	66
		<u>67</u>	<u>66</u>
Summa anläggningstillgångar		3 428	3 965
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 426	3 298
Färdiga varor		0	1 876
		<u>1 426</u>	<u>5 174</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		191	4 368
Övriga fordringar		306	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	802	1 948
		<u>1 299</u>	<u>6 381</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		1 970	-
Kassa och bank	10	35	7 364
		<u>35</u>	<u>7 364</u>
Summa omsättningstillgångar		4 730	18 919
Summa tillgångar		<u>8 158</u>	<u>22 884</u>

BALANSRÄKNING, FORTS

	Not	2001-12-31	2000-12-31
Eget kapital och skulder	1		
Eget kapital	9		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		11 285	9 754
Överkursfond		7 356	3 397
Reservfond		0	1 089
		<u>18 641</u>	<u>14 240</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		- 2 809	0
Årets resultat		- 10 073	- 7 295
		<u>- 12 882</u>	<u>- 7 295</u>
Summa eget kapital		5 759	6 945
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	11	0	8 738
Checkräkningskredit	10	1 019	-
Skulder till kreditinstitut	13	-	43
		<u>1 019</u>	<u>8 781</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	43	173
Leverantörsskulder		348	2 722
Skulder till dotterbolag		200	166
Övriga skulder		72	94
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	717	4 003
Summa kortfristiga skulder		1 380	7 158
Summa eget kapital och skulder		<u>8 158</u>	<u>22 884</u>
Ställda säkerheter	13	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser	14	Se not	Se not

KASSAFLÖDESANALYS

	2001	2000
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	- 10 073	- 7 295
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	2 137	3 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 7 936	- 3 850
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	3 748	1 563
Ökning/minskning av fordringar	5 082	- 1 118
Ökning/minskning av skulder	- 5 778	2 443
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 4 884	- 962
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 1 796	- 850
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	- 1	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	- 109
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	177	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 620	- 959
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	8 887	0
Förändring av långfristiga skulder	- 11 062	- 1 255
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	- 2 175	- 1 255
Årets kassaflöde	- 8 679	- 3 176
Likvida medel vid årets början	11 164	14 340
Likvida medel vid årets slut (inklusive outnyttjad checkräkningskredit och kortfristig placering)	2 485	11 164

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Leverantörsskulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs. I övrigt har tillgångar och skulder värderats till anskaffningsvärde, om ej annat framgår nedan. Varulagret har värderats till anskaffningsvärde.

Beträffande koncernbokslut – se not 7.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2001	2000
Sverige	3 929	6 976
Övriga Norden	4 954	9 443
Europa, exkl Norden	153	48
Nordamerika	839	233
Summa	9 875	16 700

Not 3 Medelantalet anställda

	2001		2000	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Bolaget totalt	5	2	6	2

	2001	2000
	Löner, sociala kostnader och avgångsvederlag	
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och VD	1 641	1 015
Övriga anställda	1 331	1 306
Summa	2 972	2 321
Sociala kostnader	2 316	1 542
varav pensionskostnader		
Styrelse och VD	947	388
Övriga anställda	166	196

Tidigare VD tillkännagav under 2000 att han avsåg lämna sin befattning. Överenskommelse träffades om, att han skulle fortsätta verka som VD längst till årsskiftet, vilket senare förlängdes t o m bolagsstämman 2001-06-13. Lön och övriga anställningsförmåner utgår t o m februari 2002. Kostnaderna för uppgörelsen har belastat resultatet under 2001.

Överenskommelse har träffats med nuvarande VD att kvarstå till årets slut.

Not 4 Ersättning till revisor

Till bolagets revisor och revisionsföretag har ersättning utgått med:

	2001	2000
Ersättning för revision och annan granskning enl ABL	80	80
Ersättning avseende övriga tjänster	94	22
Totalt	174	102

Not 5 Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	19 542	20 995
Årets investeringar	1 796	0
Årets utrangeringar	0	- 1 453
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	21 338	19 542
Ingående avskrivningar	- 17 796	- 16 382
Årets avskrivningar	- 1 836	- 1 745
Återföring avskrivningar på utrangering	0	331
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 19 632	- 17 796
Utgående planenligt restvärde	1 706	1 746

Till och med 1987 aktiverade utvecklingskostnader har i och med räkenskapsåret 2001 avskrivits i sin helhet.

Övriga utvecklingskostnader har fortlöpande belastat resultatet. Under 2001 anskaffades dokumentation från Analytecon SA till en kostnad av 1.796 tkr. Denna dokumentation kommer att ligga till grund för del av den kommande registreringsfilen för Reumacon. Styrelsen har därför beslutat aktivera denna kostnad med en årlig avskrivning om 10%.

Marknadsrättigheter och patent	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	2 525	2 564
Årets investeringar	0	850
Årets utrangeringar	0	- 889
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 525	2 525
Ingående avskrivningar	- 671	- 1 067
Årets avskrivningar	- 253	- 253
Återföring avskrivningar avs utrangeringar	0	649
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 924	- 671
Utgående planenligt restvärde	1 601	1 854

Avskrivning enligt plan görs med 10% per år.

Not 6 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2001	2000
Ingående anskaffningsvärde	1 115	1 046
Utrangerade/sålda inventarier under året	- 996	0
Årets investeringar	0	109
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	119	1 155
Ingående avskrivningar	- 856	- 771
Återföring avskrivning på utrangerade inventarier	840	0
Årets avskrivningar	- 49	- 85
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 65	- 856
Utgående planenligt restvärde	54	299

Avskrivningar enligt plan görs med 20% per år.

Not 7 Aktier i dotterbolag

	Kapital andel	Antal aktier	Bokfört värde
Alzpharm AB, 556529-8675, Uppsala	100%	1 000	51

Resultatet i Alzpharm AB för år 2001 uppgår till 9 tkr (-3 tkr) och bolagets eget kapital uppgår därefter till 105 tkr (96 tkr). Någon verksamhet bedrivs ej och fusion pågår med moderbolaget. På grund av att innehavet endast är tillfälligt har koncernbokslut ej upprättats.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2001	2000
Upplupna intäkter	504	731
Förutbetalda hyror	10	139
Förutbetalda försäkringspremier	161	634
Övriga poster	127	444
Summa	802	1 948

Not 9 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	9 754	3 397	1 089	0	- 7 295
Nyemission	1 531	7 356			
Avräknat mot överkursfond		- 3 397			3 397
Avräknat mot reservfond			- 1 089		1 089
Balanserat resultat				- 2 809	2 809
Årets resultat	-	-	-	-	- 10 073
Belopp vid årets utgång	11 285	7 356	0	- 2 809	- 10 073

Aktierna fördelas enligt följande

5 074 598	A-aktier à nominellt 1 kr
6 210 372	B-aktier à nominellt 1 kr
<u>11 284 970</u>	

Vid en extra bolagsstämma den 1 oktober 1998 beslöts att utge teckningsoptioner i ett till personalen riktat erbjudande. Optionerna, vilka utlöpste 20/12 2001, har ej utnyttjats.

Not 10 Kassa och bank mm

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 1.500 tkr (3.800 tkr).

Not 11 Konvertibelt lån

Genom en överenskommelse med Industrifonden omvandlades bl a det konvertibla förlagslånet till eget kapital i en till Industrifonden riktad emission under 2001.

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2001	2000
Löneskuld och semesterlöneskuld	133	259
Sociala avgifter	77	308
Skuld för kliniska provningar	0	573
Övriga poster	507	2 863
Summa	717	4 003

Not 13 Ställda säkerheter avseende egna skulder


	2001	2000
Företagsinteckningar	5 000	5 000
Ställda säkerheter gäller för erhållna krediter och garantier om 1 543 (4.383) tkr.		

Not 14 Ansvarsförbindelser


Under åren 1989–90 erhöles 1.540 tkr i utvecklingskapital från Styrelsen för teknisk utveckling. Royalty skall betalas till NUTEK i takt med att intäkter uppkommer genom försäljning av produkter för vilka utvecklingskapitalet erhållits. Royalty utgår med viss procent av nettofaktureringen t o m 2005-12-31.


Uppsala den 27 februari 2002


Tomas Matsson



Sten Dahlgren


Kjell Holmquist


Claes Handin
Verkställande direktör


Jörgen Lönngrén

Min revisionsberättelse har avgivits den 27 februari 2002.


Lars Jernberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Conpharm AB (publ)

Org.nr 556229-2820

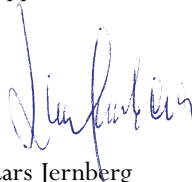
Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Conpharm AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2001. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsred i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningsred i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 27 februari 2002



Lars Jernberg
Auktoriserad revisor

TOMAS MATSON

Styrelseordförande. Advokat.

Styrelseordförande Olle Olsson Bolagen AB, Svensk Direktreklam AB
och Diabact AB m.fl.

KJELL HOLMQUIST

Styrelsemedlem.

Tidigare VD Astra-Hässle AB och ordförande i Läkemedelsindustriföreningen.

STEN DAHLGREN

Styrelsemedlem.

Tidigare Vice President Marketing Europe and Middle East inom SAS.
Konsult inom flygindustrin.

JÖRGEN LÖNNGREN

Styrelsemedlem. Docent organisk kemi vid Stockholms Universitet.

Chef Affärsområde Life Science, Industrifonden. Tidigare Vice President
R&D Pharmacia Biotech AB, VD Professional Genetics Laboratory AB.

CLAES HANDIN

Styrelsemedlem, VD Conpharm

Tidigare VD SmithKline Beecham Nordic/Baltic,
Ordförande Läkemedelsindustriföreningen.



Conpharm AB (publ)
Uppsala Science Park
751 83 Uppsala

Telefon 018-19 49 50
Telefax 018-55 80 86
E-post: info@conpharm.se