

CONPHARM AB



ÅRSREDOVISNING 2002

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

ÅRET I SIFFROR

Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Kassaflödesanalys	10
Noter	11

Revisionsberättelse	17
---------------------------	----

Conpharms styrelse	18
--------------------------	----

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- Resultatet efter finansnetto förbättrades till -79 TSEK (-10 073 TSEK)
- Intäkterna minskade till 5,5 (10,5) MSEK
- Reumaconprojektet är försenat
- Pred-nightpatentet såldes
- Inkomsterna från Wartec/Podofilox ökade med 211 %
- Resultatet per aktie blev -0,01 SEK

VERKSAMHETEN

Sommaren 2001 togs beslutet att ändra inriktning på Conpharms verksamhet från att vara ett utvecklingsbolag av läkemedel till att förvalta de värden som fanns i bolaget. Ett avtal träffades då med Meda AB, som innebar att Meda skulle slutföra utvecklingen av Reumacon för behandling av reumatoid artrit och sedan ombesörja att produkten registrerades och marknadsfördes i större delen av världen. När detta sker kommer Conpharm, utan några ytterligare investeringar, att få intäkter av försäljningen i form av royalty.

Den licensförsäljning av Reumacon som förekommit under ett antal år sköts sedan mitten av 2001 av Meda och är förklaringen till intäktsminskningen under innevarande år.

Som tidigare har meddelats har Reumaconprojektet blivit försenat. Avsikten var att starta de, för registreringsansökan, kompletterande kliniska studierna hösten 2002. Parallellt med de kliniska studierna skulle också substansens säkerhet slutgiltigt dokumenteras. Nu måste dessa säkerhetsdata tas fram innan det kliniska programmet startas. Detta innebär att Reumacons lansering har försenats med ca 2 – 3 år. Delvis p.g.a. detta har också förhandlingarna med Shenzhen PKU High Tech Co om rättigheterna till Reumacon i Kina skjutits upp.

Sedan avtalet med Meda slöts har verksamheten fokuserats på att minska Conpharms kostnader och optimera intäkterna av bolagets andra produkt: Wartec/Podofilox. Detta för att kunna generera ett överskott i avvaktan på att Reumacon, som har en betydligt större marknadspotential än Wartec, lanseras.

Åtgärder som vidtagits för att minska kostnaderna är att stänga kontoret, minimera personalstyrkan – under året har VD varit den ende fast anställda – samt att avbryta alla aktiviteter som inte är nödvändiga för dagens verksamhet. Under andra halvan av 2002 har målsättningen med att kunna driva Conpharm med minsta möjliga kostnader uppnåtts.

Hösten 2002 avyttrades rättigheterna till ett patent som syftar till ett nytt sätt att använda kortison vid ledgångsreumatism. Dessa rättigheter har sålts till ett engelskt företag (Arakis Ltd) som bedöms ha stora möjligheter att utveckla den innovativa beredning som krävs för att kortisonet skall kunna doseras enligt uppfinnarens intentioner. Conpharm erhöll ett engångsbelopp samt möjligheter till royalty på framtida försäljning av det läkemedel som eventuellt kan komma att lanseras.

Wartec (lösning och kräm), ett medel mot anogenitala vårtor, är utlicensierat för världen (utom USA) till Stiefel, ett amerikanskt bolag som räknas som det ledande privata företaget inom dermatologi. Wartec är lanserat på de flesta marknader i Europa och Stiefel fortsätter nu med att regis-

trera och lansera produkten i övriga delar av världen. I USA har Paddock rättigheten till en beredning, lösning, som lanserades i februari 2002 under namnet Podofilox.

Försäljningen av Wartec/Podofilox utvecklas gynnsamt och Conpharms royaltyintäkter och försäljning av råvara ökade med 211 % under 2002. Potential finns för ytterligare ökning av försäljningen genom lansering i flera länder (Stiefel), ökade marknadsandelar i USA av existerande beredning (Paddock) samt lansering av en krämberedning i USA. Arbetet på att finna en samarbetspartner för denna, patenterade, krämberedning har inletts.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Intäkterna under 2002 uppgick till 5,5 (10,5) mkr. Resultatet efter avskrivningar och finansiella poster blev -79 (-10 073) tkr.

	1998	1999	2000	2001	2002
Nettoomsättning, mkr	17,8	20,6	19,0	10,5	5,5
Resultat efter finansiella poster, mkr	- 5,6	- 4,3	- 7,3	- 10,1	- 0,1
Balansomslutning, mkr	24,7	29,0	22,9	8,2	6,3
Likvida medel inkl. outnyttjad checkräkningskredit samt kortfristiga placeringar, mkr	10,1	14,3	11,2	2,5	2,9
Soliditet (%)	40,1	49,1	30,4	70,6	90,5
Medelantal anställda	8	7	6	5	1

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEHANDEL

Antalet ägare var vid årsskiftet ca 1 800, av vilka de tio största var SEB Läkemedelsfond mfl, Stiftelsen Industrifonden, Wermia AB, Volati BV, Munksjö AB, Stena Sessan Rederi AB, Jan Bengtsson, familjen Wallström, Torbjörn Ek Förvaltnings AB och familjen Rosén. Dessa tio ägare hade 69 % av kapitalet och 65 % 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 77,8 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.

NOMINERINGSKOMMITTÉ

Vid ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2002 utsågs Torbjörn Ek, Tomas Matsson och Lennart Perlhagen till nomineringskommitté.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten enligt balansräkningen, 5 552 tkr, överföres i ny räkning.

Beträffande det redovisade resultatet för räkenskapsåret och ställningen per 2002-12-31 hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys jämte noter till dessa. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).



RESULTATRÄKNING

	Not	2002	2001
Nettoomsättning	2	2 502	9 875
Förändring av lager av färdiga varor		0	- 1 876
Licens- och royaltyintäkter		2 178	404
Övriga rörelseintäkter		835	251
		<u>5 515</u>	<u>8 654</u>
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Råvaror och förnödenheter		- 1 312	- 1 019
Övriga externa kostnader	4	- 2 145	- 10 730
Personalkostnader	3	- 1 711	- 4 801
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6	- 428	- 2 137
		<u>- 5 596</u>	<u>- 18 687</u>
Rörelseresultat		- 81	- 10 033
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränteintäkter		49	211
Räntekostnader		- 47	- 251
		<u>2</u>	<u>- 40</u>
Resultat före skatt		- 79	- 10 073
Skatt på årets resultat		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		- 79	- 10 073
		<u><u>- 79</u></u>	<u><u>- 10 073</u></u>
Resultat per aktie, kronor		- 0,01	- 0,89

BALANSRÄKNING

	Not	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar	1		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	5		
Utvecklingskostnader		1 526	1 706
Marknadsrättigheter och patent		754	1 601
		<u>2 280</u>	<u>3 307</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	6		
Inventarier		18	54
		<u>18</u>	<u>54</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	7	0	51
Övriga aktier och andelar		16	16
		<u>16</u>	<u>67</u>
Summa anläggningstillgångar		2 314	3 428
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 059	1 426
		<u>1 059</u>	<u>1 426</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		139	191
Övriga fordringar		172	306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	750	802
		<u>1 061</u>	<u>1 299</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		1 500	1 970
Kassa och bank	10	401	35
		<u>401</u>	<u>35</u>
Summa omsättningstillgångar		4 021	4 730
Summa tillgångar		<u>6 335</u>	<u>8 158</u>

BALANSRÄKNING, FORTS

	Not	2002-12-31	2001-12-31
Eget kapital och skulder	1		
Eget kapital	9		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		11 285	11 285
Överkursfond		0	7 356
		<u>11 285</u>	<u>18 641</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		- 5 473	- 2 809
Årets resultat		- 79	- 10 073
		<u>- 5 552</u>	<u>- 12 882</u>
Summa eget kapital		5 733	5 759
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	10	0	1 019
		<u>0</u>	<u>1 019</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12	0	43
Leverantörsskulder		140	348
Skulder till dotterbolag		0	200
Övriga skulder		63	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	399	717
		<u>602</u>	<u>1 380</u>
Summa kortfristiga skulder		602	1 380
Summa eget kapital och skulder		<u>6 335</u>	<u>8 158</u>
Ställda säkerheter	12	4 000	5 000
Ansvarförbindelser	13	Se not	Se not

KASSAFLÖDESANALYS

	2002	2001
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	- 79	- 10 073
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	- 387	2 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 466	- 7 936
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning av varulager	367	3 748
Ökning/minskning av fordringar	467	5 082
Ökning/minskning av skulder	- 902	- 5 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 534	- 4 884
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	- 1 796
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	- 1
Försäljning av immateriella tillgångar	1 450	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 450	- 1 620
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	0	8 887
Förändring av långfristiga skulder	- 500	- 11 062
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	- 500	- 2 175
Årets kassaflöde	416	- 8 679
Likvida medel vid årets början	2 485	11 164
Likvida medel vid årets slut (inklusive outnyttjad checkräkningskredit och kortfristig placering)	2 901	2 485

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

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.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2002	2001
Sverige	1 002	3 929
Övriga Norden	0	4 954
Europa, exkl Norden	0	153
Nordamerika	1 500	839
Summa	2 502	9 875

Not 3 Medelantalet anställda

	2002		2001	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Bolaget totalt	1	1	5	2

	2002	2001
	Löner, sociala kostnader och avgångsvederlag	
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och VD	1 582	1 641
Övriga anställda	2	1 331
Summa	1 584	2 972
Sociala kostnader	500	2 316
varav pensionskostnader		
Styrelse och VD	18	947
Övriga anställda	7	166

Till verkställande direktören har under året utgått lön och ersättningar med 1 282 (1 141) tkr samt till styrelsens ordförande 100 (150) tkr. Några pensionskostnader eller pensionsförpliktelser för nuvarande VD och styrelse finns ej.

Not 4 Ersättning till revisor

Till bolagets revisor och revisionsföretag har ersättning utgått med:

	2002	2001
Ersättning för revision och annan granskning enl ABL	80	80
Ersättning avseende övriga tjänster	41	94
Totalt	121	174

Not 5 Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	21 338	19 542
Årets investeringar	0	1 796
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>21 338</u>	<u>21 338</u>
Ingående avskrivningar	- 19 632	- 17 796
Årets avskrivningar	- 180	- 1 836
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>- 19 812</u>	<u>- 19 632</u>
Utgående planenligt restvärde	<u>1 526</u>	<u>1 706</u>

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. Avskrivning sker med 10 % per år.

Marknadsrättigheter och patent	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	2 525	2 525
Årets investeringar	0	0
Årets försäljning	- 850	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>1 675</u>	<u>2 525</u>
Ingående avskrivningar	- 924	- 671
Årets avskrivningar	- 231	- 253
Återföring avskrivningar avs försäljning	234	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>- 921</u>	<u>- 924</u>
Utgående planenligt restvärde	<u>754</u>	<u>1 601</u>

Avskrivning enligt plan görs med 10 % per år.

Not 6 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2002	2001
Ingående anskaffningsvärde	119	1 115
Utrangerade/sålda inventarier under året	- 31	- 996
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	88	119
Ingående avskrivningar	- 65	- 856
Återföring avskrivning på utrangerade/sålda inventarier	12	840
Årets avskrivningar	- 17	- 49
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 70	- 65
Utgående planenligt restvärde	18	54

Avskrivningar enligt plan görs med 20 % per år.

Not 7 Aktier i dotterbolag

Det helägda dotterbolaget Alzpharm AB, 556529-8675, Uppsala, fusionerades med Conpharm AB den 1 augusti 2002.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2002	2001
Upplupna intäkter	668	504
Förutbetalda hyror	8	10
Förutbetalda försäkringspremier	50	161
Övriga poster	24	127
Summa	750	802

Not 9 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	11 285	7 356	- 2 809	- 10 073
Disposition		- 7 356	- 2 717	10 073
Fusionsresultat			53	
Årets resultat	-	-	-	- 79
Belopp vid årets utgång	11 285	0	- 5 473	- 79

Aktierna fördelas enligt följande

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

Not 10 Kassa och bank mm

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 1 000 tkr (1 500 tkr).

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2002	2001
Löneskuld och semesterlöneskuld	0	133
Sociala avgifter	0	77
Övriga poster	<u>399</u>	<u>507</u>
Summa	399	717

Not 12 Ställda säkerheter avseende egna skulder

	2002	2001
Företagsinteckningar	4 000	5 000

Ställda säkerheter gäller för erhållna krediter och garantier om 1 000 (1 543) tkr.

Not 13 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.

Bolaget har under 2002 träffat en uppgörelse med NUTEK som innebär att skyldigheten att utge ytterligare royalty har upphört.

Uppsala den 27 februari 2003



Tomas Matsson




Sten Dahlgren



Kjell Holmquist



Claes Handin
Verkställande direktör



Jörgen Lönngrén

Min revisionsberättelse har avgivits den 27 februari 2003.



Lars Jernberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Conpharm AB (publ)

Org.nr 556229-2820

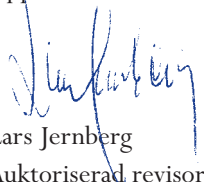
Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Conpharm AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är 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 ersättningskyldig 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 2003



Lars Jernberg
Auktoriserad revisor
Ernst & Young

TOMAS MATSSON

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
och ordförande Läkemedelsindustriföreningen.

Styrelseordförande Stockholm Health Economics.



Conpharm AB (publ)
Uppsala Science Park
751 83 Uppsala

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