

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org.nr 556229-2820

Årsredovisning för räkenskapsåret 2005-01-01 – 2005-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Conpharm Aktiebolag (publ) avger härmed följande årsredovisning.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

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

Innan registreringsansökan för Reumacon lämnas in till myndigheten skall kompletterande kliniska studier (s.k. fas-3 studier) genomföras. Dessa studier kan starta först när ytterligare data genererats som bekräftar substansens säkerhet. För att kunna genomföra dessa prekliniska studier har Meda arbetat med att hitta en ny beredning, som innebär att Reumacon kan ges till försöksdjur i tillräckligt hög dos. Det har visat sig svårt att

lösa detta doseringsproblem och Meda arbetar därför nu, tillsammans med extern expertis, med en alternativ strategi med samma mål, för att bevisa Reumacons säkerhet.

Den studie som förväntades vara klar i början på 2006, och som avsåg att undersöka försöksdjurens förmåga att ta upp substansen, är försenad. Resultat förväntas dock före sommaren 2006. Styrelsens bedömning är, att en prognos för tidpunkten när en registreringsansökan för Reumacon kan vara klar inte är meningsfull förrän det är klarlagt att säkerhetsstudierna går att genomföra.

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

Wartec (lösning och kräm), ett medel mot ano-genitala 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

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

västra Europa och på många andra marknader utanför Europa. Stiefels närvaro i östra Europa är däremot inte optimal varför arbete pågår för att förbättra denna situation.

I USA har Paddock rättigheten till en beredning, lösning, som lanserades i februari 2002 under namnet Podofilox. Conpharms intäkter generas av försäljning av råvara till Stiefel och Paddock samt av royalty på försäljningen av dessa produkter.

Försäljningen av råvara har ökat under året men Conpharms royaltyintäkter har påverkats negativt av framförallt den prispress som uppstod i USA när ytterligare en generisk, konkurrerande produkt lanserades. Försäljningen av Podofilox (volym) minskade något under 2005.

Under året har en engångsintäkt erhållits för överlåtandet av marknadsrättigheten för Reumacon i Israel till Meda AB.

Resultat och ställning

Intäkterna under 2005 uppgick till 2,3 (2,4) mkr. Resultatet efter avskrivningar och finansiella poster blev 744 (207) tkr.

	2001	2002	2003	2004	2005
Nettoomsättning, mkr	10,5	5,5	2,6	2,4	2,3
Resultat efter finansiella poster, mkr	-10,1	-0,1	-2,3	0,2	0,7
Balansomslutning, mkr	8,2	6,3	3,9	4,0	4,6
Likvida medel inkl. outnyttjad checkräkningskredit, mkr	2,5	2,9	3,0	2,6	3,5
Soliditet (%)	70,6	90,5	88,3	91,5	94,9
Medelantal anställda	5	1	1	1	1

Ägarförhållanden och aktiehandel

Antalet aktieägare var vid årsskiftet ca 1500, av vilka de tio största var Wermia AB, Torbjörn Ek Förvaltnings AB, Stiftelsen Industrifonden, Stena Sessan Rederi AB, SEB private Bank, SEB Läkemedelsfond, Munksjö AB, Göteborg Dataleasing AB, Jan Bengtsson och Karl Magnus Adolfsson. Dessa tio ägare representerade 64% av kapitalet och 61% av rösterna. Både A- och B-aktierna är noterade på Aktietorget sedan november 1997.

Den 1/1 2006 har antalet aktier i en handelspost höjts från 200 till 2000 aktier av båda aktieslagen.

Framtida skattesituation

Conpharm har, med beaktande av årets vinst, skattemässiga sammanlagda underskott om 79,7 mkr. Enligt IAS 12 (Inkomstskatter) skall, under vissa förutsättningar, redovisning ske av uppskjuten skattefordran hänförlig till dessa underskottsavdrag. Med hänsyn till den nuvarande situationen har styrelsen beslutat att för närvarande inte redovisa

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

någon skattefordran.

Styrelsens arbete

Conpharms styrelse bestod under verksamhetsårets av fyra ledamöter. Verkställande direktören ingår i styrelsen. Conpharms styrelse har en arbetsordning för styrelsen som följer aktiebolagslagen med avseende på arbetsfördelning och rapportering. Utöver det konstituerande sammanträdet har styrelsen under året hållit fyra sammanträden.

Svensk kod för bolagsstyrning är inte tillämplig för bolagets del.

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämma den 21 april 2005 utsågs Torbjörn Ek, Jörgen Lönngrén och Lennart Perlhagen till nomineringskommitté.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	207 112 kr
Årets vinst	<u>743 825 kr</u>
	950 937 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

i ny räkning överförs	<u>950 937 kr</u>
	950 937 kr

Beträffande det redovisade resultatet för räkenskapsåret och ställningen per 2005-12-31 hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys, förändringar i eget kapital jämte noter till dessa. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Resultaträkning

	Not	2005	2004
Nettoomsättning	1	758	1 172
Licens- och royaltyintäkter		1 146	1 161
Övriga rörelseintäkter		<u>441</u>	<u>33</u>
		2 345	2 366
<i>Rörelsens kostnader:</i>			
Råvaror och förnödenheter		-204	-796
Övriga externa kostnader	3	-667	-606
Personalkostnader	2	- 770	- 771
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,5	<u>0</u>	<u>-0</u>
		-1 641	-2 173
Rörelseresultat		704	193
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränteintäkter		42	30
Räntekostnader		<u>- 2</u>	<u>- 16</u>
		40	14
Resultat före skatt		744	207
Skatt på årets resultat	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>744</u>	<u>207</u>
Genomsnittligt antal aktier		11 284 970	11 284 970
Resultat per aktie, kronor		0,07	0,02

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Balansräkning

	Not	2005-12-31	2004-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	4,5	-	-
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		<u>600</u>	<u>600</u>
		600	600
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9	162	148
Övriga fordringar		31	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>268</u>	<u>574</u>
		461	785
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar	7,9	<u>1 500</u>	=
		1 500	-
Kassa och bank	9	<u>2 043</u>	<u>2 577</u>
Summa omsättningstillgångar		4 604	3 962
Summa tillgångar		<u>4 604</u>	<u>3 962</u>

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Balansräkning, forts

	Not	2005-12-31	2004-12-31
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	8		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 129	1 129
Reservfond		<u>2 289</u>	<u>2 289</u>
		3 418	3 418
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		207	0
Årets resultat		<u>744</u>	<u>207</u>
		951	207
Summa eget kapital		4 369	3 625
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	9	24	122
Övriga skulder		34	38
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>177</u>	<u>177</u>
Summa kortfristiga skulder		235	337
Summa eget kapital och skulder		<u>4 604</u>	<u>3 962</u>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Kassaflödesanalys

	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	<u>744</u>	<u>207</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	744	207
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning av varulager	0	459
Förändring av fordringar	325	-20
Minskning av skulder	<u>-103</u>	<u>-115</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	966	531
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Minskning av beviljad checkräkningskredit	<u>0</u>	<u>-1 000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1 000
Årets kassaflöde	966	-469
Likvida medel vid årets början	<u>2 577</u>	<u>3 046</u>
Likvida medel vid årets slut (inklusive kortfristiga placeringar)	3 543	2 577

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Eget kapital

Förändringar i eget kapital år 2005 (tkr)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2003	1 129	4 604	-2 315	3 418
Behandling av föregående års ansamlade förlust	-	-2 315	2 315	-
Årets resultat	-	-	207	207
Eget kapital 31 december 2004	1 129	2 289	207	3 625
Årets resultat	-	-	744	744
Eget kapital 31 december 2005	1 129	2 289	951	4 369

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Redovisnings- och värderingsprinciper

Information om bolaget och årsredovisningen

Conpharm Aktiebolag, Org.nr 556229-2820, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala. Bolagets adress är Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala.

Conpharms årsredovisning för verksamhetsåret 2005 är undertecknad av styrelsen och verkställande direktören den 15 mars 2006. De i årsredovisningen ingående resultat- och balansräkningarna för bolaget skall fastställas på den ordinarie bolagsstämman i Conpharm Aktiebolag som hålls den 27 april 2006.

Allmänt

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 (Redovisning för juridiska personer). Samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för år 2004 har tillämpats, med tillägg för nedan.

Redovisningen baseras på anskaffningsvärden såvida inte annat anges nedan.

Övergång till IFRS

Från och med 2005 skall samtliga noterade bolag inom den Europeiska Unionen upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), vilka även innefattar gällande International Accounting Standards (IAS). Då Conpharm AB inte är någon koncern, gäller denna EU-förordning inte för Conpharm AB, varför IFRS inte tillämpas av Conpharm AB. Från och med den 1 januari 2005 följer Conpharm AB i stället den rekommendation som gäller för juridiska personer, RR 32 (Redovisning för juridiska personer). Övergången till RR 32 har inte inneburit några väsentliga effekter för Conpharm AB.

Intäkter

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Nettoomsättningen omfattar försäljning av läkemedel/råvara.

Licens- och royaltyintäkter baseras på avtal med läkemedelsföretag till vilka Wartec/Podofilox utlicensierats.

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Skatter

Redovisade inkomstskatter i resultaträkningen innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Fordringar

Fordringar upptas till det lägsta av nominellt värde och det belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip och först in - först ut (FIFO) metoden. Det innebär att varulagret tas upp till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt FIFO-metoden och verkligt värde.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder tillförs rörelseresultatet. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Noter

Not 1 Nettoomsättningens fördelning / Segmentinformation

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2005	2004
Europa	307	346
Nordamerika	<u>451</u>	<u>826</u>
Summa	758	1 172

Licens- och royaltytäkter fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2005	2004
--	------	------

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Intäkter

Försäljning till externa kunder	346	826	1 172
Licens- och royaltyintäkter	594	567	1 161
Summa intäkter	940	1 393	2 333

Resultat

Resultat per geografiskt område	450	1120	1 570
Ofördelade kostnader			-1 377

Rörelseresultat

Ränteintäkter			30
Räntekostnader			-16

Årets nettoresultat			207
----------------------------	--	--	------------

Övriga upplysningar

Tillgångar	733	523	1 256
Ofördelade tillgångar			2 706
Summa tillgångar			3 962

Skulder	-	-	-
Ofördelade skulder			337
Summa skulder			337

Not 2 Medelantalet anställda

	2005		2004	
	Antal Anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Bolaget totalt	1	1	1	1

Löner, sociala kostnader och avgångsvederlag

	2005	2004
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och VD	700	725
Övriga anställda	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa	700	725
Sociala kostnader	195	199
varav pensionskostnader		
Styrelse och VD	0	0
Övriga anställda	0	0

Till verkställande direktören har under året utgått lön och ersättningar med 600

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

(600) tkr. Några pensionskostnader eller pensionsförpliktelser för VD och styrelse finns ej.
Några pensionsåtaganden mot tidigare anställda föreligger ej.

Vid ordinarie bolagsstämma 2005 beslutades att till styrelsen skall arvode utgå med 105 tkr varav 60 tkr (60 tkr) enligt styrelsens beslut tillfaller ordföranden.

Lönen till VD fastställs genom styrelsebeslut. Ingen del av lönen är rörlig.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	2005	2004
<i>Styrelsen</i>		
Män	4	4
Kvinnor	0	0
<i>Företagsledningen</i>		
Män	1	1
Kvinnor	0	0

Not 3 Ersättning till revisor

Till bolagets revisor och revisionsföretag har ersättning utgått med:

	2005	2004
Ersättning för revision och annan granskning enligt aktiebolagslagen	54	46
Ersättning avseende övriga tjänster	<u>0</u>	<u>10</u>
Totalt	54	56

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	<u>21 338</u>	<u>21 338</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	21 338	21 338
Ingående avskrivningar	-19 991	-19 991
Årets avskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 991	-19 991
Ingående nedskrivningar	-1 347	-1 347
Årets nedskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 347	-1 347

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Utgående planenligt restvärde 0 0

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 har skett med 10% per år – dock att tillgången 2003 nedskrivits till noll.

Bolaget har inga forsknings- och utvecklingskostnader för 2005 och 2004.

Marknadsrättigheter och patent	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	<u>1 675</u>	<u>1 675</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 675	1 675
Ingående avskrivningar	-1 089	-1 089
Årets avskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 1 089	-1 089
Ingående nedskrivningar	-586	-586
Årets nedskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-586	- 586
Utgående planenligt restvärde	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Avskrivning enligt plan har skett med 10% per år – dock att tillgången 2003 nedskrivits till noll.

Not 5 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	66	78
Utrangerade/sålda inventarier under året	=	<u>-12</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66	66
Ingående avskrivningar	- 66	- 78
Återföring avskrivning på utrangerade/sålda inventarier	-	12
Årets avskrivningar	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 66	- 66
Utgående planenligt restvärde	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Avskrivningar enligt plan görs med 20% per år.

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Bolaget har inte ingått några leasingåtaganden.

Not 6 Skatt på årets resultat

	2005	2004
Aktuell skattekostnad på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

Skillnaden mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

	2005	2004
Redovisat resultat före skatt	744	207
Skatt enligt gällande skattesats	208	58
Skattereduktion på grund av utnyttjat skattemässigt underskott	<u>-208</u>	<u>-58</u>
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

Den gällande skattesatsen i bolaget är 28 % (28 %).

Conpharm har, med beaktande av årets vinst, skattemässiga sammanlagda underskott om 79,7 mkr. Enligt IAS 12 (Inkomstskatter) skall, under vissa förutsättningar, redovisning ske av uppskjuten skattefordran hänförlig till dessa underskottsavdrag. Med hänsyn till den nuvarande situationen har styrelsen beslutat att för närvarande inte redovisa någon skattefordran.

Not 7 Kortfristiga placeringar

	Bokfört värde	Marknads- värde
Aktieindexobligationer	1 500	1 500

Not 8 Aktiekapital och utdelning

Aktierna fördelas enligt följande:

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

Aktiekapitalet uppgår till 1 128 497 kronor.

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

Ingen utdelning föreslås.

Not 8 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

De finansiella tillgångar som finns och nyttjas i bolaget är kortfristiga placeringar, likvida medel och kundfordringar. Bolaget tillämpar inte IAS 39 (Finansiella instrument: Redovisning och värdering) utan kommer att tillämpa rekommendationen från och med den 1 januari 2006.

Kortfristiga placeringar

Bolagets kortfristiga placeringar utgörs av aktieindexobligationer där kapitalbehållningen är säkrad. Per 2005-12-31 uppgick kortfristiga placeringar till 1 500 tkr. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

Likvida medel

De likvida medlen är placerade på bankkonton till sedvanliga räntevillkor. Per 2005-12-31 uppgick likvida medel till 2 043 tkr. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

Kundfordringar

Bolagets kundfordringar består av fordringar i SEK och USD. Betalningsvillkoren för kundfordringarna är 10-45 dagar. Per 2005-12-31 uppgick kundfordringarna till 162 tkr för bolaget. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

Finansiella skulder

De finansiella skulder som finns och nyttjas i bolaget är leverantörsskulder. Beloppet som anges nedan under Leverantörsskulder motsvarar det bokförda värdet i bolaget. Det bokförda värdet överensstämmer med det verkliga värdet på skulden.

Leverantörsskulder

Bolagets leverantörsskulder består av skulder i SEK. Betalningsvillkoren för leverantörsskulderna är 30 dagar. Per 2005-12-31 uppgick leverantörsskulderna till 24 tkr.

Riskbedömning

Marknadsrisk

Conpharms nuvarande intäkter (royalty och råvaruförsäljning) är beroende av hur försäljningen av produkterna Podofilox och Wartec utvecklas. Försäljningen av Wartec har varit stabil under en lång tidsperiod varför risken för en negativ utveckling betraktas som låg. Podofilox (ca

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

50% av intäkterna) i USA är mer utsatt för konkurrens och risken för en avplanande eller negativ utveckling större.

Risk beträffande Reumacon projektet

Conpharms framtida intäkter skall genereras av royalty från försäljningen av Reumacon. En förutsättning för att detta skall inträffa är att de planerade studier som skall bevisa produktens effektivitet och säkerhet kan genomföras. Risken med detta projekt, liksom för all läkemedelsutveckling i tidig fas, är hög.

Uppsala den 15 mars 2006

Tomas Matsson

Sten Dahlgren

Claes Handin
Verkställande direktör

Jörgen Lönngrin

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2006.

Ernst & Young AB

Therese Lindh
Auktoriserad revisor

Conpharm Aktiebolag (publ)

Org nr 556229-2820

CONPHARMS STYRELSE 2005/2006

TOMAS MATSSON f.1940

Styrelseordförande. Advokat.

Styrelseordförande Olle Olsson Bolagen AB, SDR Gruppen AB m fl.

STEN DAHLGREN f.1937

Styrelsemedlem. Civilekonom.

Tidigare Vice President Marketing Europe and Middle East inom SAS och marknadsföring inom läkemedelsindustrin.

Styrelseledamot Lindö Park AB.

JÖRGEN LÖNNGREN f.1946

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 f.1942

Styrelsemedlem. VD Conpharm.

Tidigare VD Smith Kline Beecham Nordic/Baltic och ordförande Läkemedelsindustriföreningen.

Styrelseordförande Stockholm Health Economics AB.