

Danderyd den 20 november 2013

DELÅRSRAPPORT FÖR ELLEN AB (publ)
Org.nr 556419-2663

BRA FÖRSÄLJNING I EUROPA & LOVANDE LANSERING AV PROBIOTISK INTIM CREME

RAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2013

- Ellen fortsätter sin breda expansion på nya marknader (nya avtal för Kina och Baltikum), lansering av nya egenutvecklade produkter (probiotisk intim creme i Tjeckien och Ungern) samt nya kanaler för att nå konsumenter (egen e-handelsbutik lanserad)
- De totala intäkterna blev 15 228 (16 329) KSEK. Nettointäkterna blev 15 028 (15 121) KSEK vilket är i paritet med föregående år. Orsaken till den lägre försäljningstillväxten är främst en lagerjustering i Frankrike, den rådande lågkonjunkturen samt det instabila finansiella läget i Mellanöstern
- Ellens distributörers försäljning till apoteken i Europa fortsätter att öka vilket reflekterar en ökad efterfrågan
- I Frankrike rapporterar IPRAD en försäljningstillväxt om cirka 38 procent under första halvåret. Under fjolåret lanserades nya produktvarianter vilket krävde större lager och IPRAD minskar sitt lager under andra halvåret 2013. Produktförsäljningen i Ungern samt Tjeckien redovisar tvåsiffrig ökningstakt. Några länder har mer modest tillväxt. Det politiska och finansiella läget i Mellanöstern innebär att det är fortsatt osäkert när order från dessa länder inkommer
- Ellen Asia har ingått ett exklusivt avtal med Humanwell Healthcare Group's dotterbolag Zhongshengaijia. Avtalet avser försäljning av Ellens probiotiska tamponger i Kina. De första leveranserna beräknas ske i början av 2014
- Bruttomarginalen uppgick fortsatt till 41 (41) %
- Resultatet uppgick till – 3 907 (-2 404) KSEK

RAPPORT FÖR PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2013

- Intäkterna under kvartalet blev 3 064 (4 817) KSEK. Nettointäkterna under tredje kvartalet blev 3 064 (4 709) KSEK vilket är en minskning med jämfört med föregående år. Större order från Mellanöstern har blivit avbokade på grund av det instabila läget i regionen samt att några distributörer har justerat ner sina lager
- ellen® probiotisk intim creme har hittills lanserats i Tjeckien och Ungern. Mottagandet har varit positivt och båda marknaderna har lagt nya tilläggsorder. Ytterligare marknader förväntas lansera Ellens nya egenutvecklade produkt under 2014. Lanseringen av ellen® probiotisk utvärtes intim creme i Sverige har inletts med att Ellen startat e-butik, www.ellen.se
- Avtal är tecknat för Ellens fyra probiotiska produkter med Bioplanet i Baltikum
- Bruttomarginalen uppgick till 41 (42) % för det tredje kvartalet
- Resultatet uppgick till – 2 308 (-792) KSEK och innefattar en kassation i samband med ett kylhaveri vid tampongproduktion. Resultatet per aktie uppgick till -0,04 (-0,02) KSEK
- Ellen har genomfört en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare med syfte att ytterligare stärka Ellens offensiva satsning i Asien med fokus på Kina. Emissionen fulltecknades och Ellen AB tillfördes cirka 4,7 MSEK före emissionskostnader

HÄNDELSE EFTER RAPPORTTIDENS UTGÅNG:

- Ellen Asia har tecknat ett exklusivt avtal med DKSH som är en ledande distributör inom läkemedel och konsumentvaror i Thailand. DKSH har även en omfattande distribution i andra asiatiska länder med bra sälj- och marknadsföringskanaler samt egen distribution. Avtalet omfattar hittills produkten probiotisk intim creme. Lansering sker när produkten är registrerad men tidigast under våren 2014

YTTERLIGARE INFORMATION:

Frågor om Ellen AB kan ställas till VD Monica Wallter på telefon 08-412 10 00 eller via epost mw@ellenab.com.

OM ELLEN

En bra mjölksyrabakterieflora är grunden till en frisk underlivshälsa. I stort sett alla kvinnor upplever bakteriell obalans någon eller flera gånger i livet. Bioteknikföretaget Ellen AB erbjuder patenterade produkter med probiotika för att förbättra kvinnors underlivsflora. Tampongen ellen® innehåller LN® (Lacto Naturel), en substans som består av humana probiotiska mjölksyrabakterier. Dessa finns naturligt i friska kvinnors underlivsflora. År 2003 lanserade Ellen, som första företag i världen, tamponger med mjölksyrabakterier.

Nu pågår en internationell lansering och utveckling av nya produkter baserade på samma teknologi.

Under 2012 tecknades ett globalt licensavtal avseende probiotiska kosttillskott för urovaginal hälsa som ger Ellen AB exklusiva rättigheter till två produkter med patentskydd. Ellen AB är listat på First North med kortnamn ELN. Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser. För övrig information: www.ellenab.com

VD-KOMMENTAR

Ellen fortsätter sin breda expansion på nya marknader med nya avtal tecknade för Kina och Baltikum, med lansering av den nya egenutvecklade produkten probiotisk intim creme i Tjeckien och Ungern samt att vi breddar med nya marknadsföringskanaler som nya e-butiken, www.ellen.se

Det är glädjande att Ellens nya produkt, ellen® probiotisk intim creme, har rönt så bra mottagande både från kvinnor som provat produkten och från Ellens samarbetspartners. I somras lanserades den nya probiotiska produkten i Tjeckien och Ungern och ytterligare order har redan inkommit från dessa marknader. Intresset för Ellens e-butik ökar för varje vecka där nu både ellen® probiotisk intim creme och ellen® probiotiska tamponger finns att beställa.

Ellen för nu diskussioner med flera företag och möjliga distributörer som vill ingå avtal för den nya produkten såväl i som utanför Europa.



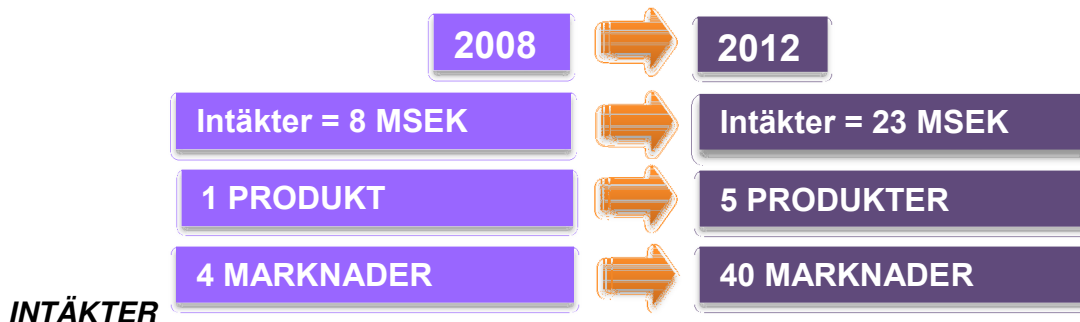
Försäljningen av den probiotiska tampongen fortsätter att öka på apoteken i Europa. Ellens största marknad Frankrike har fortsatt en mycket stark tillväxt om 38 procent under årets första sex månader vilket beror på att applikatoramtamponger adderats till sortimentet och fler kvinnor nu kan välja den produkt de föredrar. Flera marknader har dock en mer modest ökningstakt beroende på den rådande lågkonjunkturen.

Ellen erbjuder numera våra distributörer ett bredare produktsortiment för kvinnors välbefinnande vilket ökar attraktionen för samarbete med Ellen från nya partners. Vi kan nu erbjuda en portfölj av fem probiotiska produkter men det innebär dessutom att Ellen kan vända sig till alla kvinnor, inte enbart till de kvinnor som menstruerar. Det ska bli spännande att följa de marknader där flera av Ellens produkter lanseras samtidigt!

Ellen har de senaste månaderna intensifierat arbetet i Asien och Kina för att identifiera partners, distributörer och distributionskanaler för Ellens samtliga produkter. Detta har hittills resulterat i två viktiga avtal för Ellen Asia för marknaderna Kina och Thailand. På båda dessa marknader har avtal tecknats med stora företag med kapacitet, internationell profil och kompetens att marknadsföra Ellens produkter på ett föredömligt sätt. Produktlanseringen i Kina beräknas starta i början av nästa år medan lansering i Thailand blir senare under 2014.

Ellens strategi är att vara det självklara valet för kvinnor som är måna om sitt välbefinnande och sin intimitet. Med den nya och bredare produktportföljen kan vi tillmötesgå dessa kvinnor och vi ser med spänd förväntan fram emot lansering av Ellens nya produkter på flera större marknader, inte minst i Kina och Thailand under nästa år.

Monica Wallter
Verkställande direktör



De totala intäkterna under tredje kvartalet blev 3 064 (4 817) KSEK. Nettointäkterna blev 3 064 (4 709) KSEK, en minskning jämfört med föregående år beroende på lagerjusteringen i Frankrike, den pågående lågkonjunkturen och den finansiella och politiska situationen i Mellanöstern. Ellen bedömer att även kvartal fyra kommer att vara svagt och i linje med tredje kvartalet. Generellt varierar orderflödet över kvartalen, vilket beror på distributörernas försäljningsframgångar och deras fluktuation i lagernivå. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan därför vara stora på olika geografiska marknader.

RESULTAT

Resultatet under tredje kvartalet uppgick till -2 308 (-792) KSEK. Kassation av produkter som skadats i samband med ett kylhaveri vid tampongtillverkning har belastat resultatet med ca 500 KSEK. Resultatet per aktie blev -0,04 (-0,02) SEK.

INVESTERINGAR

Investeringar för utveckling av nya produkter och dess marknadsföring har gjorts med 768 (46) KSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -1 196 (-8 884) KSEK. Kvartalets totala kassaflöde blev 2 587 (-1 752) KSEK.



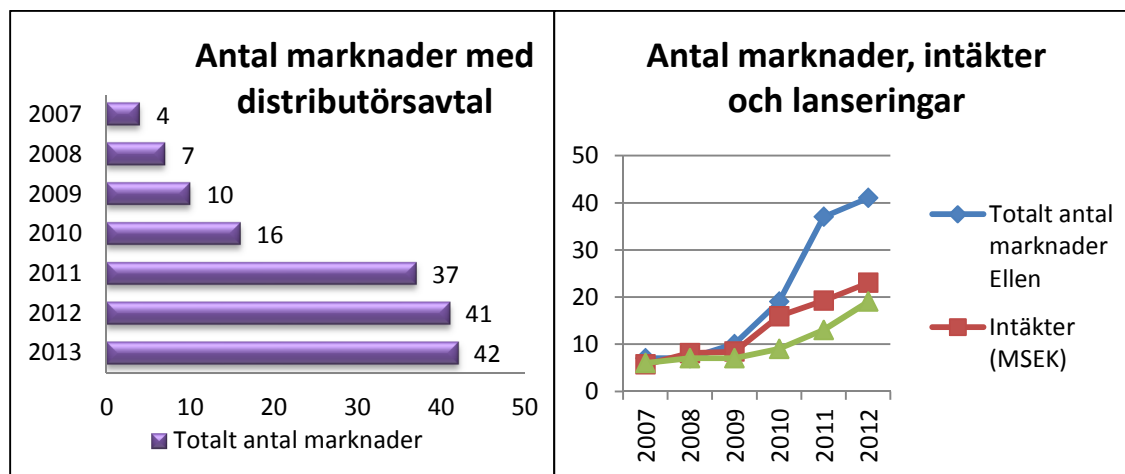
GLOBALT LICENSAVTAL GER ELLEN TVÅ NYA PROBIOTISKA PRODUKTER

Ellen har tecknat ett globalt och exklusivt licensavtal med Sifra Pharmaceuticals, vilket innebär att två nya produkter från Sifra Pharmaceuticals kan marknadsföras av Ellens distributörer på världsmarknaden. Ellen breddar därmed sitt erbjudande och sin produktportfölj med fler unika probiotiska produkter. Avtalet gäller två produkter som tas oralt; dels en probiotisk produkt för att främja kvinnors hälsa, dels en probiotisk produkt för att behålla friska urinvägar. Produkterna, speciellt framtagna och anpassade för kvinnor, är baserade på en gedigen klinisk dokumentation och de probiotiska stammarna är patentskyddade.

Nu kan Ellen erbjuda sina distributörer produkter som passar alla kvinnor, även de som inte menstruerar.

Produkterna har fått ett bra mottagande och lanseringsplaner förbereds av våra distributörer på marknader i och utanför Europa. Hittills har avtal tecknats för Iran, Turkiet, Storbritannien, Island och Baltikum. Lanseringar sker så snart nationella registreringar mottagits av Ellens distributörer.

DISTRIBUTÖRSAVTAL OCH LANSERINGAR I EUROPA OCH MELLANÖSTERN

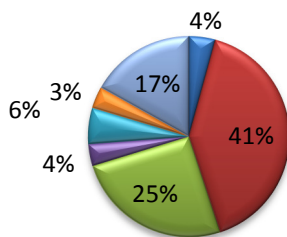
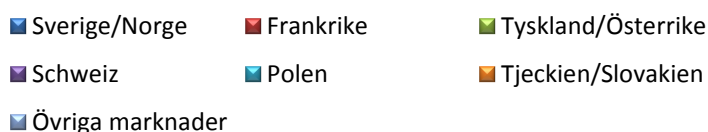


IPRAD fortsätter att leverera bra försäljningsresultat i Frankrike och Belgien. IPRAD har senaste året lanserat probiotiska tamponger i Belgien samt applikator-tamponger i Frankrike. Produkterna finns att tillgå på Frankrikes 25 000 apotek. IPRAD har under flera år utbildat opinionsbildare, apotekspersonal, gynekologer och läkare. Sedan 2011 sker marknadsinvesteringarna huvudsakligen direkt mot målgruppen kvinnor.

Försäljningen till den tyska marknaden har utvecklats väl de senaste åren. Volymen fördubblades under 2010 och under 2011 ökade försäljningen med 29 procent. Försäljningen i Tyskland har under 2013 varit stagnant men intäkterna från Tyskland förväntas öka då vi ser en stark tillväxtpotential på drugstores. I dagsläget finns ellen[®] i Tyskland på cirka 4 500 drugstore butiker samt på landets apotek.

I Turkiet har två avtal ingåtts. Assos Pharmaceuticals tecknade avtal i december för Ellens probiotiska tamponger och på nyåret 2013 har UNPC tecknat avtal för Ellens probiotiska kosttillskott. Lanseringar sker så snart produktregistreringar är klara.

Försäljningsandel per marknad 2012



Ellen AB tecknade under 2011 sex nya distributörsavtal för ett tiotal marknader; Iran, Egypten, Mellanöstern, Spanien, Polen, Belgien, Sverige, Norge samt Slovenien. Under 2012 har tre nya avtal träffats i Bulgarien, Israel och Turkiet. Under innevarande år har avtal ingåtts i Storbritannien, Irland, Turkiet, Iran, Baltikum och Island.

Marknadsinsatserna kommer att initieras på nya marknader så snart produktregistreringarna är mottagna från nationella myndigheter.



DISTRIBUTIONSAVTAL OCH LANSERINGAR I KINA OCH ASIEN

Kina är med en befolkning på 1,35 miljarder människor och världens näst största ekonomi räknat både i BNP och köpkraft. I Kina har de senaste åren genomförts en nationell satsning på utbildning inom underlivshälsa och 150 000 gynekologer har deltagit i regionala seminarier. Detta är en viktig byggsten för att läkare ska kunna rekommendera probiotika till kvinnor med obalans i underlivet och därmed stödja den kommande lanseringen av ellen[®] probiotisk tampong på konsumentmarknaden i Kina. Ellen Asia's fokus är nu att lansera Ellens produkter som konsumentprodukter. Detta medför att en breddning av distributionen kommer att ske i samarbete med nya potentiella samarbetsföretag i Kina och Asien.

Den nya konsumentstrategin och den intensifierade satsningen i Kina har resulterat i att Ellen Asia Ltd. tecknat avtal med Humanwell Healthcare Group's dotterbolag Zhongshengaijia. Avtalet omfattar en exklusiv rättighet för ellen[®] probiotisk tampong för den kinesiska marknaden.

Humanwell Healthcare Group (publ) är ett läkemedelsföretag bildat 1993 som huvudsakligen verkar i Kina och marknadsför ett brett sortiment av receptbelagda läkemedel, kinesiska mediciner och egenvårdsprodukter.

Humanwell är noterat på Shanghaibörsen sedan 1997 med ett börsvärde om cirka 17 miljarder RMB. Företaget har drygt 7000 anställda, en omsättning på drygt fem miljarder RMB och distribuerar sina produkter via fjorton dotterbolag. Lansering av ellen® planeras att starta i början av 2014.

Ytterligare ett avtal har nyligen tecknats för Thailand med DKSH, ett internationellt och marknadsdrivet läkemedelsbolag, som kommer att marknadsföra den nya produkten, probiotisk intim creme, i Thailand under varumärket LACTO-ELLEN. DKSH är ett globalt företag med en nettoomsättning på 8,8 miljarder CHF. Företaget har sitt huvudkontor i Zürich och har 680 verksamhetsställen i 35 länder med cirka 25000 anställda. I Asien som är DKSH's starkaste verksamhetsdel finns verksamhet på 660 ställen. Lansering av probiotisk intim creme förväntas starta under 2014 efter det att produkten registrerats av thailändska myndigheten.

NYA PRODUKTER - PROBIOTISK INTIM CREME



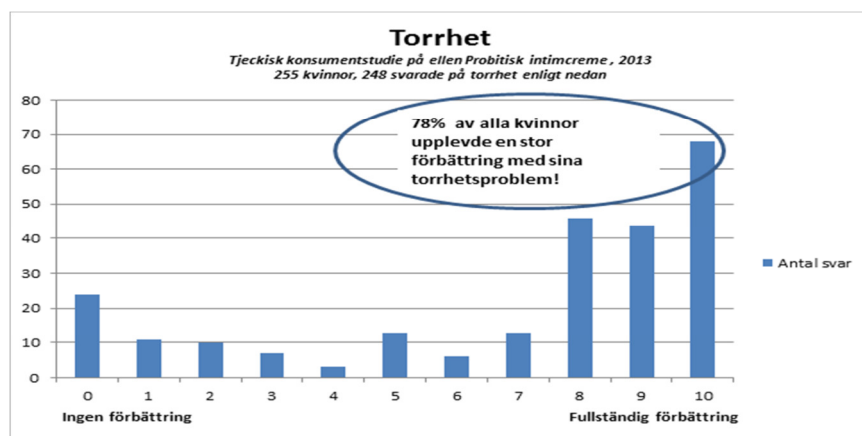
ellen® probiotisk intim creme lanseras nu i Tjeckien och Ungern samt på Ellens e-butik, www.ellen.se

Gynekologer som utvärderat produkten ser ett stort användningsområde, inte minst bland kvinnor i övergångsåldern men också för yngre kvinnor med besvär. Distributörernas försäljning till apoteken i Tjeckien överträffar förväntan. Marknadsföringen till kvinnor sker parallellt med information till sjukvården och apoteken. Fler marknader förväntas att lansera Ellens nya egenutvecklade produkt under nästa år.

Ellens nya intim creme är speciellt utvecklad för kvinnlig intimvård och torra slemhinnor. Den skyddar underlivet mot oönskade bakterier och har en smörjande effekt. Dagens kvinnor duschar ofta och tvättar bort de naturliga och skyddande laktobacillerna. Konsekvensen blir att den känsliga huden i underlivet blir torr och skör, något som kvinnor märker av mer och mer med stigande ålder. Ellens probiotiska produkter innehåller mjölksyrabakterier (laktobaciller) för att stärka kroppens eget naturliga skydd.

I samband med lanseringen av ellen® Probiotisk Utvärtes Intim Crème i startade Ellen en e-butik, www.ellen.se Den nya egenutvecklade intimprodukten från Ellen är baserad på vegetabiliska fetter och oljor och innehåller bara naturliga ämnen. Produkten har en smörjande effekt och har utvecklats speciellt för att skydda den känsliga huden och slemhinnorna i kvinnans yttre intimområde.

Flera studier visar att kvinnorna var mindre torra och kände sig fräschare efter att ha använt Probiotisk Utvärtes Intim Crème efter en veckas användning. Av de som upplevde torrhet var 75-80 procent mindre torra och kände sig mer fräscha. Produktens doft och konsistens upplevdes positivt av användarna.



Avtal för den nya produkten har hittills tecknats med distributörer i Thailand, Tjeckien, Ungern, Storbritannien, Irland, Estland och Island.

FORSKNING & UTVECKLING

Forskningen kring probiotika har under de senaste åren intensifierats och antalet publicerade studier, med positivt resultat, har mångdubblats.

Ellen har flera patenterade bakteriestammar att använda i sina produkter. Konkurrerande produkter innehåller endast en eller två bakteriestammar medan Ellen AB har flera bakteriestammar i LN[®], LactoNaturel, vilket ökar chansen att en eller flera av dem passar just den kvinna som använder produkten.

En nyligen publicerad klinisk studie visar mycket positiva resultat för kvinnor som använt Ellens probiotiska tampong efter antibiotikabehandlad bakteriell vaginal infektion. Samtliga kvinnor som använde ellen var friska efter några månader medan antalet infektionsåterfall bland de som använde tamponger utan probiotika var högt. 40 kvinnor mellan 20-35 år som behandlats lokalt med antibiotika (clindamycin) för bakteriell vaginos deltog i undersökningen. Efter avslutad antibiotikabehandling använde hälften av kvinnorna ellen probiotiska tamponger och hälften traditionellt menstruationsskydd utan probiotika (placebo) under tre menstruationsperioder i följd (minst tre tamponger per dag i minst tre dagar per menstruation). Studien visade att alla kvinnor som använde ellen[®] probiotiska tamponger var friska efter tre månaders behandling. Samtidigt hade 35 procent av de som använde tamponger utan probiotika drabbats av återfall. 65 procent av kvinnorna som använde ellen probiotiska tamponger hade förbättrad underlivshälsa redan efter en menstruationsperiod.

En större klinisk studie har genomförts på Karolinska Institutet och Danderyds Sjukhus med positiva resultat för Ellens probiotika. Studien blev publicerad i den vetenskapliga tidskriften *Microbes and Infection* (Volume 12, 2010).

PATENT

Ellen arbetar strategiskt och kontinuerligt med sitt immaterialrättsliga skydd för sina egenutvecklade probiotiska bakteriestammar och dessa är patentskyddade till 2022.

Patentskydd för tillverkningsprocessen av sanitetsskydd med probiotika har erhållits på 22 marknader och patenten gäller till 2021. Ellens europeiska patent för produktionsprocessen har tidigare upphävts i första instans av det europeiska patentverket eftersom Ellens första patentfamilj ansågs kunna föregripa processpatentet. Detta beslut har överklagats. Nyligen fattade högre instans beslut om att bifalla överklagandet och återförvisa ärendet till första instans. Patentskyddet kommer att kvarstå med sitt ursprungliga skydd i avvaktan på slutligt avgörande. Patentskyddet för den probiotiska bakterien som ingår i de nya licensierade produkterna från Sifra gäller till 2018.

PRODUKTION

Bruttomarginalen blev 41 (42) procent för det tredje kvartalet. Ett haveri i kylanläggningen för tampongproduktion har inträffat. Produkter till ett värde om cirka 500 KSEK har skadats. Skadan är anmäld till försäkringsbolag.

En stor kostnadsmedvetenhet och insatser för att förbättra bolagets bruttomarginal är kontinuerliga mål. Bolaget arbetar målmedvetet med att optimera och förbättra sin leverantörs- och produktionsstrategi.

Sedan 2007 har bruttomarginalen fördubblats till mer än 40 procent. Bolaget förutser ytterligare skalfördelar med ökande försäljningsvolymmer.

KVALITETSSYSTEM & REGULATORY AFFAIRS

Ellen AB's kvalitetssystem har genomgått en total uppgradering och därmed blivit granskad och verifierad av Dekra, som är ett så kallat anmält organ. Kvalitetssystemet uppfyller kraven enligt ISO 13485:2012 och genom detta certifikat öppnas möjligheterna att nå nya marknader, såsom Nya Zeeland, Australien och länder i Asien, som kräver att bolaget är certifierat enligt denna standard.

Företaget är certifierat enligt de kanadensiska kvalitetskraven genom Canadian Medical Device Conformity Assessment System och har erhållit certifikatet för CAN/CSA ISO 13485: 2003. Detta medför att produkten kan marknadsföras i Kanada.

Ellens probiotiska tampong har certifikat som medicinteknisk produkt Klass IIa och uppfyller alla regulatoriska krav enligt det medicintekniska direktivet 93/42/EEC. Samtliga certifikat är giltiga till april 2014 med årliga uppföljande revisioner.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ellen får kontinuerligt förfrågningar från företag som vill marknadsföra vår patenterade probiotika. Vi har under det senaste året sett ett accelererande intresse från både mindre och större aktörer som ser probiotiska produkter som en naturlig och innovativ förstärkning av deras produktportfölj.

Ellen kommer fortsatt att:

- Stödja och utveckla samarbetet med nuvarande distributörer på existerande marknader
- Lansera de nya produkterna i produktportföljen
- Teckna ytterligare distributionsavtal för väsentliga marknader
- Verka för expansion i Kina och Asien
- Analysera marknadsförutsättningarna i USA
- Bibehålla och stärka patentportföljen
- Utveckla ytterligare probiotiska produkter

ANSTÄLLDA

Vid periodens slut hade bolaget fem anställda. Till följd av Ellens affärsmodell har ett flertal konsulter med specifik kompetens deltagit i olika utvecklings- och forskningsprojekt.

AKTIEINFORMATION

Totalt utestående antal aktier vid periodens utgång uppgick till 60 091 651 aktier.

Aktien är listad på First North sedan augusti 2007 och handel sker med kortnamn ELN. Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser.

RISKFAKTORER

Det går inte att garantera att Ellen AB kommer att utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för Ellens rättigheter. Det kan heller inte garanteras att gällande produktregistreringar kan behållas då regelverken kan förändras.

Bolaget kan även i framtiden komma att behöva vända sig till kapitalmarknaden för kapitalanskaffning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna i denna rapport är oförändrade jämfört med Ellen AB:s senaste årsredovisning. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Ellen AB:s revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN 2013

Bokslutskommuniké 2013, 20 februari, 2014

Rapporterna finns tillgängliga på www.ellenab.com och på företaget vid rapporttillfället. Frågor om Ellen AB kan ställas till VD Monica Wallter på telefon 08-412 10 00 eller via mail mw@ellenab.com.

Danderyd den 20 november 2013

Monica Wallter
Verkställande Direktör



Resultaträkning

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	Kvartal jul – sep	Kvartal jul – sep	jan – sep	jan – sep	Helår jan – dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 064	4 709	15 028	15 121	21 620
Övriga rörelseintäkter	-	108	200	1 208	1 408
Summa intäkter	3 064	4 817	15 228	16 329	23 028
Rörelsens kostnader					
Produktions- och distributionskostnader	-1 822	-2 750	-8 903	-8 870	-12 910
Övriga externa kostnader	-1 498	-1 405	-5 356	-5 367	-7 099
Personalkostnader	-1 303	-958	-3 834	-3 363	-4 530
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-165	-168	-340	-499	-666
Övriga rörelsekostnader	-633	-259	-1 133	-739	-813
Summa rörelsekostnader	-5 421	-5 540	-19 566	-18 838	-26 018
Rörelseresultat	-2 357	-723	-4 338	-2 509	-2 990
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	115	62	432	297	437
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-131	-1	-192	-106
Summa finansiella poster	49	-69	431	105	331
Resultat före skatt	-2 308	-792	-3 907	-2 404	-2 659
Periodens resultat	-2 308	-792	-3 907	-2 404	-2 659
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,04	-0,02	-0,07	-0,05	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	-0,02	-0,07	-0,05	-0,05
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning	60 091 651	56 335 923	60 091 651	56 335 923	56 335 923
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning	57 271 416	51 881 136	57 271 416	51 881 136	53 000 918

¹⁾ Resultat per aktie baseras på antalet genomsnittligt utestående stamaktier under perioden

Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent och varumärken	829	1 099	1 017
Balanserade produktutvecklingskostnader	1 643	1 510	1 618
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 472	2 609	2 635
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	427	30	16
Inventarier och datorer	26	47	42
Summa materiella anläggningstillgångar	453	77	58
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	792	51	51
Summa finansiella anläggningstillgångar	792	51	51
Summa anläggningstillgångar	3 717	2 737	2 744
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvarulager och förnödenheter	2 092	3 595	3 757
Förskott till leverantörer	392	427	426
Summa varulager	2 484	4 022	4 183
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5 126	6 446	7 669
Fordringar hos koncernföretag	6 026	5 083	5 717
Övriga fordringar	464	435	334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	421	440	488
Summa kortfristiga fordringar	12 037	12 404	14 208
Kassa och bank	5 325	5 431	4 198
Summa omsättningstillgångar	19 846	21 857	22 589
Summa tillgångar	23 563	24 594	25 333

Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 009	5 634	5 634
Reservfond	1 700	1 700	1 700
Summa bundet kapital	7 709	7 334	7 334
Fritt eget kapital			
Överkursfond	15 739	14 541	14 450
Årets resultat	-3 907	-2 404	-2 659
Summa fritt eget kapital	11 832	12 137	11 791
Summa eget kapital	19 541	19 471	19 125
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	699	709	1 496
Leverantörsskulder	1 828	2 989	3 094
Övriga skulder	657	662	657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	838	763	961
Summa kortfristiga skulder	4 022	5 123	6 208
Summa eget kapital och skulder	23 563	24 594	25 333
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Eget kapital Belopp i KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat/ årets resultat	Totalt eget kapital
<u>2011-12-31</u>	<u>5 008</u>	<u>1 700</u>	<u>13 407</u>	<u>-5 343</u>	<u>14 772</u>
Föregående års resultat			-5 343	5 343	
Nyemission	626		7 199		7 825
Nyemissionskostnader			-813		-813
Årets resultat				-2 659	-2 659
<u>2012-12-31</u>	<u>5 634</u>	<u>1 700</u>	<u>14 450</u>	<u>-2 659</u>	<u>19 125</u>
Föregående års resultat			-2 659	2 659	
Nyemission	375		4 394		4 769
Nyemissionskostnader			-446		-446
Periodens resultat				-3 907	-3 907
<u>2013-09-30</u>	<u>6 009</u>	<u>1 700</u>	<u>15 739</u>	<u>-3 907</u>	<u>19 541</u>

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	Kvartal jul – sep	Kvartal jul– sep	jan – sep	jan – sep	Helår jan – dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 308	-792	-3 907	-2 404	-2 659
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	165	60	340	391	558
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 143	-732	-3 567	-2 013	-2 101
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Förändring i varulager	633	-1 028	1 699	-560	-721
Förändring av rörelsefordringar	2 312	-6 650	2 171	-6 814	-3 615
Förändring av rörelseskulder	-1 998	-474	-2 186	-1 045	39
Förändringar av rörelsekapital	947	-8 152	1 684	-8 419	-4 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 196	-8 884	-1 883	-10 432	-6 398
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-423	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27	-46	-149	-381	-556
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-741	-	-741	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-768	-46	-1 313	-381	-556
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	4 551	7 178	4 323	7 104	7 012
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 551	7 178	4 323	7 104	7 012
Årets kassaflöde	2 587	-1 752	1 127	-3 709	58
Likvida medel vid periodens början	2 738	2 183	4 198	4 140	4 140
Likvida medel vid periodens slut	5 325	431	5 325	431	4 198
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys					
Erhållen ränta	115	157	303	235	433
Erlagd ränta	-	-	1	1	2
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	165	168	340	499	666
Förändring avsättning	-	-108	-	-108	-108
	165	60	340	391	558
Likvida medel:					
Kassa och bank	5 325	431	5 325	431	4 198

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 7, med tillämpande av indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	Kvartal jul-sep	Kvartal jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår jan-dec
Resultat					
Rörelsens intäkter	3 064	4 817	15 228	16 329	23 028
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 192	-555	-3 998	-2 010	-2 324
Rörelseresultat	-2 357	-723	-4 338	-2 509	-2 990
Resultat efter finansiella poster	-2 308	-792	-3 907	-2 404	-2 659
Balansräkningar					
Eget kapital	19 541	19 471	19 541	19 471	19 125
Balansomslutning	23 563	24 594	23 563	24 594	25 333
Investeringar	768	46	1 313	381	556
Soliditet, %	82,9%	79,2%	82,9%	79,2%	75,5%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning					
	60 091 651	56 335 923	60 091 651	56 335 923	56 335 923
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
	57 271 416	51 881 136	57 271 416	51 881 136	53 000 918
Eget kapital per aktie, kr	0,33	0,35	0,33	0,35	0,34

Definition av nyckeltal:

Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen
Resultat/aktie före utspädning	Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året
Resultat/aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året, justerat för effekter av utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut