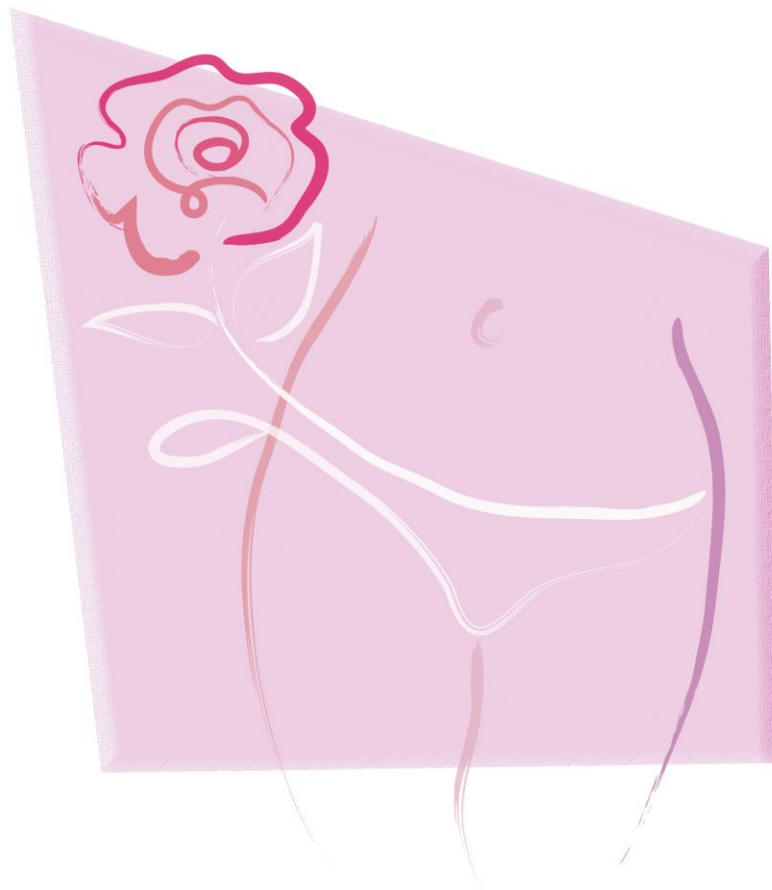


BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015



ellen[®]
FOR GOOD INTIMATE HEALTH

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll

Året i korthet 2015 _____	1
VD har ordet _____	2
Ellens verksamhet _____	3
Finansiell information _____	7
Nyckeltal _____	13
Noter _____	14
Finansiell kalender, Adresser och Kontakt _____	15

ÅRET I KORTHET 2015

Året i korthet 2015

ANDRA HALVÅRET JULI-DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 9 400 (8 814) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 34 (40) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -1 123 (-1 075) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -2 718 (-2 677) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,02) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 241 (2 400) KSEK
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 270 (-2 669) KSEK

VIKTIGA HÄNDELSE ANDRA HALVÅRET

- Ny strategi fastställd för de kommande tre åren med fokus på Europa
- Hearing hos EPO angående patenttvister med SCA
- Distributionsavtal och en första order till Kambodja

JANUARI – DECEMBER (HELÅR) 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 18 733 (18 426) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 38 (41) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -2 121 (-2 493) KSEK
- Årets resultat uppgick till -3 742 (-5 078) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,07) SEK
- Årets kassaflöde uppgick till 278 (-1 329) KSEK
- Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 307 (-5 984) KSEK

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2015

- Carina Persson tillträdde som VD i februari
- Delvis ny styrelse; Ingrid Atteryd Heiman som ny styrelseordförande och två nya styrelsemedlemmar Jan Kockum och Anna Levander
- Ny strategi fastställd med fokus på Europa
- Hearing i patenttvister med SCA

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Ellen AB tar över försäljning och distribution i Tyskland och Österrike
- Ändringar i patent till följd av EPO's beslut

RESULTAT I KORTHET

KSEK	2015 HELÅR	2014 HELÅR	2015 JULI- DECEMBER	2014 JULI- DECEMBER
Nettoomsättning	18 733	18 426	9 400	8 814
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	-2 121	-2 493	-1 123	-1 075
Omstruktureringskostnad	-	-1 645	-	-583
Årets resultat	-3 742	-5 078	-2 718	-2 677
Bruttomarginal, %	38	41	34	40

*exklusive omstruktureringskostnader

VD har ordet

2015 är första hela verksamhetsåret där Ellen har genererat ett positivt kassaflöde utan att under året genomföra en nyemission. Årets verksamhet har präglats av fortsatt fokus på försäljning hos våra utvalda distributörer i Europa. En hel del tid har lagts på att besöka distributörerna för att utarbeta en plan för hur Ellen kan stödja dem i deras arbete. En slutsats vi dragit är att Ellens försäljning inte kommer att växa i den takt vi vill om vi fortsätter att enbart förlita oss på att distributörerna bekostar de nödvändiga marknadsinvesteringarna. Under året har vi utarbetat en strategi för Ellens fortsatta expansion. Den fastställdes av styrelsen under hösten och kan sammanfattas i följande punkter:

- Fokus på tillväxt i Europa
- Satsning på att bygga ut produktportföljen inom kvinnlig intimhälsa med produkter som passar in hos befintliga distributörer
- Bibehålla bruttomarginalen på 40 procent
- Stödja distributörerna med investeringar i marknadsföring som bekostas av Ellen AB
- Söka samarbetspartners som har intresse att licensiera Ellens probiotiska stammar

Nytt för i år är ett produktutvecklingsråd med extern expertis för att stimulera till utveckling av nya produkter. Det har resulterat i några produktidéer som vi nu arbetar vidare med. Under 2015 har vi också arbetat med att finnas på sociala medier såsom Facebook, Instagram och Pinterest.

Skandinavien har under flera år varit ett sorgebarn. Under 2015 har intimkrämen lanserats på fyra apotekskedjor, tampongen har återlanserats i Norge och Navamedic har tagit över distributionsansvaret för Finland. Det har sammantaget medfört att Ellens försäljning till den skandinaviska marknaden har fördubblats jämfört med 2014. I Sverige har vi genomfört en konsumentundersökning via Hälsopanelen, där 200 kvinnor fick testa Ellens probiotiska intimkräm med mycket positivt utfall, 90 procent är intresserade av att fortsätta använda krämen och

91 procent säger sig vilja rekommendera krämen till en vän.

Under 2015 gjorde Ellen sitt genombrott i Asien och ett distributörsavtal tecknades med det kambodjanska företaget Meet Heng Ltd. Tampongen har under året registrerats hos de kambodjanska myndigheterna och under det fjärde kvartalet fick vi den första ordern.

Ellens probiotiska tampong och intimkräm fick utmärkelsen "Product of the Year" i Slovenien. Tidigare har våra distributörer i Frankrike, Tyskland och Polen erhållit utmärkelsen. Det är en utmärkelse som utses av konsumenter för produktinnovationer med syftet att guida konsumenter till de bästa produkterna på respektive marknad och att belöna tillverkare för kvalitet och innovation.

Under våren genomförde Dekra en löpande granskning på vårt huvudkontor i Danderyd och på vår produktionsanläggning i Linköping av vårt kvalitetssystem, ISO 13485. Endast ett fåtal mindre anmärkningar erhöles, vilket visar på att vi har ett fungerande kvalitetssystem.

Ett stort arbete har gjorts för att minska spill av vår probiotika i samband med produktion och säkerställa att produktionskostnaden hålls nere så långt det går. Under slutet av året tvingades vi senarelägga produktion på grund av problem från en av våra leverantörer, vilket medförde att vi inte kunde leverera alla order under 2015. De levereras under början av 2016 istället. Den försäljningsutveckling vi strävade efter har vi inte lyckats infria, men det arbete som gjorts under 2015 tror vi kommer kunna resultera i en tillväxt för 2016.

Carina Persson

Verkställande Direktör
Ellen AB



Ellens verksamhet

INLEDNING

Kvinnor har blivit mer och mer måna om sin intimhälsa och många har återkommande problem med obalans i underlivet. Orsaken till detta är ofta relaterad till ett för högt pH-värde i slidan. Ellen AB tillverkar högkvalitativa produkter speciellt designade för kvinnans känsliga intimområde. Produkterna innehåller probiotika eller har en hög andel naturliga och ekologiska råvaror.

Marknadssegmentet för kvinnlig intimhälsa växer i hela världen. Ellens försäljning sker idag genom ett väl utvecklat globalt nätverk av distributörer. Tyngdpunkten i distributörsnätverket ligger i Europa och företagets fokus under de närmaste tre åren kommer fortsatt vara Europa.

PRODUKTUTVECKLING

Ellen arbetar aktivt med produktutveckling. Under våren 2015 bildades ett produktutvecklingsråd med fokus att utveckla och utöka Ellens produktportfölj med en mix av registrerade premiumprodukter och konsumentprodukter. Det har resulterat i några konkreta produktidéer som företaget nu arbetar vidare med.

Målsättningen är att Ellens produkter ska höra ihop med stödjande användningsområden och säljas i samma sorts butiker och av samma distributör på den lokala marknaden.

ELLENS PRODUKTPORTFÖLJ

Ellens tamponger och intimkräm innehåller probiotika (mjölksyrabakterier eller laktobaciller). Mjölksyrabakterier producerar mjölksyra och balanserar surhetsgraden i slidan till ett pH-värde mellan 3,8 och 4,2. Härigenom skapas en miljö där de flesta andra bakteriearter inte trivs.

Mjölksyrabakterierna hjälper till att behålla en god bakterieflora vilket är grunden till ett friskt underliv.



Ellens produkter som utvecklades 2014, cleansing foam och intimdeodorant, består båda av ecovänliga ingredienser. Produkterna innehåller naturlig olja från salvia samt mjölksyra. De hjälper till att balansera pH-värdet och bibehålla ett naturligt försvar för att undvika irritation i underlivet.

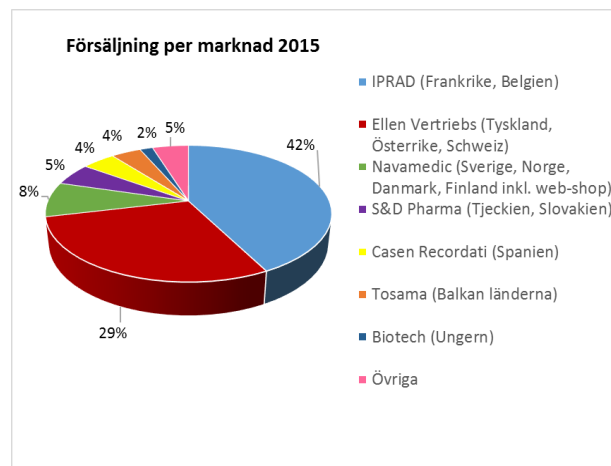
Under 2015 erhöll Ellen distributörsrättigheterna för det självdiagnostiserande pH-testet "pH Control" för vaginalt bruk. Med den självdiagnostiserande pH-stickan kan kvinnan enkelt själv undersöka om pH-värdet i slidan har en normal surhet och vid obalans med en tidig åtgärd själv rätta till pH-balansen genom egenvård. Under året 2015 har produkten presenterats för Ellens distributörer och flera av dem har visat intresse. Lansering på några marknader beräknas ske under 2016.

FÖRSÄLJNING - EUROPA

Ellen håller fast vid sin strategi med att fokusera försäljningsinsatserna på två distributörsgrupper; partnerdistributörerna - de distributörer som idag har en etablerad försäljning med betydande inköpsvolym från Ellen, samt de distributörer som har en god tillväxtpotential.

Tre distributörer har identifierats som Ellens partnerdistributörer; Navamedic som ansvarar för Ellens "hemmamarknad", det vill säga Norden, IPRAD som ansvarar för Frankrike och Belgien och Ellen Vertriebs som ansvarar för Tyskland, Schweiz och Österrike. Under 2015 stod partnerdistributörerna för 79 procent av Ellens försäljningsintäkter.

De tillväxtdistributörer som Ellen främst har fokuserat försäljningsinsatserna till under året är Bio-Tech i Ungern, Casen Recordati i Spanien, S&D Pharma i Tjeckien och Slovakien, samt Tosama i Balkanländerna. Tillväxtdistributörerna stod vid årsskiftet för 15 procent av Ellens försäljningsintäkter.



Norden

Ellens försäljning till Navamedic som har ansvar för Norden har under 2015 fördubblats jämfört med 2014. Navamedic har arbetat aktivt med att lansera den probiotiska intimkrämen på apoteken. Intimkrämen finns sedan det första kvartalet 2015 att köpa på fyra svenska apotekskedjor: Kronans Apotek, Lloyds Apotek, Apoteksgruppen samt Cura Apotek. Den finns även att köpa på ett antal fristående apotek, samt på olika internetapotek. Sedan november säljs dessutom hela Ellens produktportfölj via apotea.se. I Norge har tampongens återlansering

varit lyckad. Under november tog Navamedic över ansvaret även för Finland.

Ellens produkter har uppmärksammats på sociala medier av flera av Sveriges främsta bloggare och även varit med i Träningspodden, vilket lett till en ökad försäljning av framför allt de nya produkterna, på Ellens webbshop, ellen.se.

Europa

IPRAD står för 42 procent av Ellens försäljningsintäkter. Deras försäljning ut till konsument är stabil och ligger på samma nivå som under 2014.

Avtal har tecknats med Corman S.p.A. beträffande marknadsföring och försäljning av den probiotiska intimkrämen i Frankrike. Lanseringen genomfördes med eget varumärke under det fjärde kvartalet 2015.

Ellen Vertriebs står för 29 procent av Ellens försäljningsintäkter. Försäljningen till Tyskland har sjunkit främst orsakat av att detaljhandelskedjan, dM ändrat strategi. Det har medfört att Ellens produkter sedan hösten enbart finns att tillgå i dMs e-handel. Under sommaren genomförde vi en samordnad marknadsaktivitet med Ellen Vertriebs för att öka försäljningen på den tyska marknaden. Det gav positivt resultat. Intimkrämen lanserades på detaljhandelskedjan Rossmann under februari och har utvecklats väl. Den ökade försäljningen via Rossmann har dock inte varit tillräcklig för att kompensera för den vikande försäljningen via dM.

Bio-Tech har ökat sin försäljning på den ungerska marknaden med 10 procent jämfört med föregående år. En orsak till försäljningsökningen gentemot konsument är den marknadsföringskampanj som Ellen genomförde tillsammans med Bio-Tech. På grund av att Bio-Tech under 2014 ökat sin lageruppbyggnad har den ökade försäljningen på marknaden inte medfört ökade inköp hos Ellen.

Casen Recordati har under året valt att helt övergå till vår applikatortampong och har ökat sina personella resurser för bearbetning av apotek och gynekologer. Under sista kvartalet 2015 påbörjade de även digital marknadsföring. I dagsläget har vi inte kunnat se att det resulterat i en försäljningsökning.

Under året har tre av Ellens distributörer lanserat intimdeodoranten och intim foamen på sina marknader. Distributörerna som har varit först ut i Europa är Tosama med ansvar för balkanländerna, Iceprakt på Island och Bio-Tech i Ungern.

S & D Pharma har haft en bra utveckling under 2015 med både tampongen och intimkrämen och det är framförallt ekonomiförpackningen och intimkrämen som har ökat mest.

Tosama som är ansvariga för Balkanländerna fick utmärkelsen "Product of the year" 2015 för både tampongen och krämen. De har lanserat på ett flertal apotekskedjor och drugstores i Slovenien och Kroatien samt i slutet av året på en stor apotekskedja i Serbien. De har säljkår i alla länderna och besöker såväl apotek som gynekologer.

FÖRSÄLJNING - ASIEN

Försäljningen i Asien kunde under året påbörjas i Kambodja via Meet Heng Ltd som tecknat avtal med Ellen Asia. Registrering av ellen probiotisk tampong genomfördes under hösten och en första leverans kunde ske under december 2015.

Försäljningen till Kina och Thailand genom dotterbolaget Ellen Asia Ltd. har ännu inte påbörjats. Den största orsaken till att försäljningen inte kommit igång beror på regulatoriska svårigheter för produkterna med probiotika.

PRODUKTION

Tillverkningen av Ellens produkter sker hos fristående kontraktstillverkare.

Ellens probiotiska tampong tillverkas av Tosama i Slovenien. De har kunder i mer än 45 länder och är certifierade med ISO 9001, ISO 14001, ISO 13485 och FDA. Tillverkningsmetoden har förbättrats över tid och känns stabil för framtiden. Två av de viktigaste probiotiska stammarna är skyddade av patent som löper ut år 2022.

Linköpings Tekniska Fabrik (LTF) som tillverkar den probiotiska intimkrämen, cleansing foamen och intimdeodoranten är certifierade för ISO 9001 och 13485 och följer den kommande standarden ISO 22716 (GMP för kosmetik).

Bruttomarginalen under 2015 uppgick till **38** (41) procent. Bruttomarginalen har under perioden belastats av en kassering av inkuranta lagervaror. Justerat för kasseringen uppgick bruttomarginalen till 41 procent.

PATENT

En patenttvist som pågått sedan 2009 mellan Ellen AB och SCA är nu avslutad. Beslutet från den Europeiska Patent Organisationen (EPO) innebär att Ellen AB behåller patenten avseende de viktigaste probiotiska stammarna LN 99 och LN 113, vilka finns i Ellens probiotiska tampong och intimkräm. Ellen behåller inte patentet för LN 40 som också ingår i Ellens produkter, men den bakteriestammen har mindre betydelse för produktens egenskaper. Ellen kommer inte göra någon förändring i produkternas formulering utan de kvarstår i sina befintliga utföranden.

En patenttvist med SCA har också pågått sedan 2009 avseende vårt produktionsprocesspatent för tampongen. EPO avlog de yrkanden som fanns inlämnade beträffande detta patent. Det innebär att

vårt produktionspatent inte längre har giltighet i Europa. Produktionsprocessen har utvecklats och förfinats över tid. Med den långa erfarenheten företaget har idag är det Ellens bedömning att produktionspatentet har spelat ur sin roll.

En utrangering av produktionspatentet belastade resultatet med en realisationsförlust som uppgick till 179 KSEK.

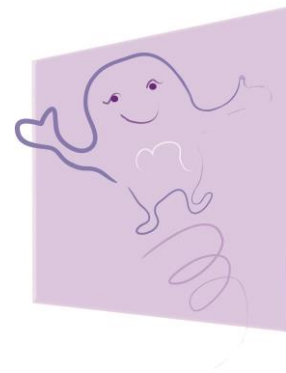
KVALITETSSYSTEM – ISO 13485

Den löpande granskningen under våren av DEKRA för Ellen AB's ISO 13485 certifikat gav endast ett fåtal mindre anmärkningar. Revisionen utfördes både på huvudkontoret i Danderyd och på produktionsanläggningen hos LTF. Nuvarande ISO 13485 är giltigt till april 2017.

FRAMTIDSUTSIKTER

- Fortsätta lanseringen av Ellens probiotiska intimkräm på Ellens upparbetade marknader och de europeiska marknader där Ellen ännu inte finns, men behålla den probiotiska tampongen som bas i produktportföljen
- Vidareutveckla produktportföljen inom kvinnlig intimbälsa med både registrerade premiumprodukter och konsumentprodukter med naturliga ingredienser samt fortsätta lansera de nya produkterna, cleansing foam, intimdeodoranten och pH-testet
- Söka samarbeten där företagets probiotiska stammar kan utlicensieras mot royalty

- Identifiera möjliga distributörer och samarbetspartners på intressanta marknader i Europa där vi ännu inte har någon försäljning och inleda ett samarbete
- Vara delaktiga i marknadsinvesteringar tillsammans med befintliga distributörer beträffande aktiviteter för att driva konsumentförsäljning
- Aktivt bearbeta den tyska marknaden med försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter
- Verka för att lösa de regulatoriska frågorna i Asien och framförallt Kina
- Det påbörjade analysarbetet av marknadsförutsättningarna i USA har haft en lägre prioritering under året då fokus har legat på bearbetning av de Europeiska distributörerna. Analysarbetet kommer ha en lägre prioritet även under 2016
- Arbeta vidare med att göra produktionen av Ellens produkter mer kostnadseffektiv och ha fokus på kostnaderna generellt i strävan att nå lönsamhet



Finansiell information

PERSONAL OCH ORGANISATION

Den 6:e februari 2015 anställdes Carina Persson som VD för Ellen AB och vid årsskiftet 2015 hade företaget totalt fem anställda.

INVESTERINGAR

Under året har en investering i materiella anläggningstillgångar gjorts om 29 KSEK. Inga investeringar har gjorts i immateriella eller finansiella anläggningstillgångar. 2014 uppgick investeringarna i anläggningstillgångar till 1 138 KSEK.

Under året har medel tillförts Ellen Asia Ltd om 196 KSEK för att täcka förvaltningskostnader. Det kan jämföras med akteiägartillskott till Ellen Asia om 923 KSEK för motsvarande period 2014.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 307 (-5 984) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 278 (-1 329) KSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagsstämman den 23 april 2015 beslutade bemyndiga styrelsen att, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller teckningsoptioner till ett antal om totalt högst 10 miljoner (10 000 000). Styrelsen får föreskriva att betalning ska kunna ske kontant eller genom apport eller kvittning. Styrelsen har också rätt att fastställa övriga emissionsvillkor.

Styrelsen har inte tagit bemyndigandet i anspråk.

Ellen har en checkräkningskredit på 500 KSEK mot företagsinteckningar samt spärrade bankmedel som säkerhet.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det går inte att garantera att framtida upptäckter kommer att leda till patent eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för Ellens rättigheter.

Det kan inte garanteras att gällande produktregistreringar kan behållas då regelverken kan förändras.

Det tar längre tid än förväntat att få igenom en registrering av produkterna i Kina och därmed är även försäljningen genom dotterbolaget Ellen Asia Ltd fördröjd. Under året har en nedskrivning av lånefordran på dotterbolaget gjorts. Periodens resultat belastas därför av en nedskrivning på 1 365 (1 275) KSEK. Det kan inte garanteras att ytterligare nedskrivningar av lånefordran och innehavet i dotterbolaget inte kommer att ske.

AKTIEN

Aktien är listad på First North sedan augusti 2007 och handel sker med kortnamn ELN.

Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser från och med 1 november 2011.

Totalt har Ellen AB vid periodens utgång 1 903 aktieägare.

Antal aktier vid periodens slut	68 676 172 (68 676 172)
Resultat per aktie, SEK	-0,05 (-0,08)

FINANSIELL INFORMATION

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Ellen AB (publ)

Organisationsnummer 556419-2663

Danderyd den 10 februari 2016

Ingrid Atteryd Heiman

Styrelseordförande

Carina Persson

Verkställande Direktör

Anders Boquist

Styrelseledamot

Mikael Lövgren

Styrelseledamot

Jan Kockum

Styrelseledamot

Anna Levander

Styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för en revisionsgranskning.

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2015	2014	2015	2014
		Helår jan-dec	Helår jan – dec	Halvår jul – dec	Halvår jul – dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3	18 733	18 426	9 400	8 814
Övriga rörelseintäkter		1 384	859	1 091	859
Summa intäkter		20 117	19 285	10 491	9 673
Rörelsens kostnader					
Produktions- och distributionskostnader		-11 828	-10 782	- 6 471	-5 318
Övriga externa kostnader	3	-4 964	-6 163	-2 463	-2 936
Personalkostnader		-4 477	-4 284	-2 225	-2 080
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-730	-678	-366	-358
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		-1 365	-1 275	-1 365	-1 275
Omstruktureringskostnader		-	-1 645	-	-583
Övriga rörelsekostnader		-970	-548	-455	-414
Summa rörelsekostnader		-24 334	-25 377	-13 345	-12 963
Rörelseresultat		-4 216	-6 092	- 2 854	-3 290
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		230	710	32	454
Ränteintäkter från koncernföretag		244	340	104	188
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	-36	-	-28
Summa finansiella poster		474	1014	136	614
Resultat före skatt		-3 742	-5078	-2 718	-2 677
Periodens resultat		-3 742	-5078	-2 718	-2 677
Resultat per aktie, SEK ¹⁾		-0,05	-0,08	-0,04	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,05	-0,07	-0,04	-0,03
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning		68 676 172	68 676 172	68 676 172	68 676 172
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning		68 676 172	62 278 940	68 676 172	62 278 940

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

FINANSIELL INFORMATION

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade produktutvecklingskostnader		967	1 356
Patent och varumärken		166	538
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 132	1 894
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		540	659
Inventarier och datorer		-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		540	659
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag		2 420	2 420
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 420	2 420
Summa anläggningstillgångar		4 092	4 973
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvarulager och förnödenheter		1 605	1 810
Förskott till leverantörer		-	51
Summa varulager		1 605	1 861
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		5 812	6 676
Fordringar hos koncernföretag		1 365	2 554
Övriga fordringar		350	244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		324	457
Summa kortfristiga fordringar		7 851	9 931
Kassa och bank		2 968	2 690
Summa omsättningstillgångar		12 423	14 482
Summa tillgångar		16 516	19 455

FINANSIELL INFORMATION

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		6 868	6 868
Reservfond		1 700	1 700
Summa bundet kapital		8 568	8 568
Fritt eget kapital			
Överkursfond		6 353	11 431
Årets resultat		- 3 742	-5 078
Summa fritt eget kapital		2 611	6 353
Summa eget kapital		11 179	14 921
Avsättningar			
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		-	253
Leverantörsskulder		3 684	2 174
Övriga skulder	2	159	624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 494	1 483
Summa kortfristiga skulder		5 337	4 534
Summa eget kapital och skulder		16 516	19 455
Ställda säkerheter		750	1 250
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital Belopp i KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat/ årets resultat	
2013-12-31	6 009	1 700	15 739	-9 243	14 205
Föregående års resultat			-9 243	9 243	
Nyemission	858		6 009		6 868
Nyemissionskostnader			-1 074		-1 074
Årets resultat				-5 078	-5 078
2014-12-31	6 868	1 700	11 431	-5 078	14 921
Föregående års resultat			-5 078	5 078	
Periodens resultat				-3 742	-3 742
2015-12-31	6 868	1 700	6 353	- 3 742	11 179

FINANSIELL INFORMATION

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2015	2014	2015	2014
	Helår jan-dec	Helår jan-dec	Halvår jul-dec	Halvår jul-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	- 3 742	-5 078	-2 718	-2 678
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 274	1 994	1 910	1 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 468	-3 084	-808	-1 004
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	257	275	271	348
Förändring av rörelsefordringar	715	-4 232	-404	-1 087
Förändring av rörelseskulder	803	1 056	1 211	-927
Förändringar av rörelsekapital	1 775	-2 900	1 078	-1 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	307	-5 984	270	-2 669
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29	-101	-29	-21
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-114	-	-114
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-923	-	-589
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-1 138	-29	-724
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	5 793	-	5 793
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	5 793	-	5 793
Periodens kassaflöde	278	-1 329	241	2 400
Likvida medel vid periodens början	2 690	4 019	2 727	290
Likvida medel vid periodens slut	2 968	2 690	2 968	2 690
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys				
Erhållen ränta	406	469	166	236
Erlagd ränta	0	36	0	28
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	730	678	364	358
Nedskrivning av fordran Ellen Asia Ltd	1 365	1 275	-	1 275
Realisationsresultat	179	41	-	41
Förändring avsättning	-	-	-	-
Totalt justeringar:	<u>2 274</u>	<u>1 994</u>	<u>364</u>	<u>1 674</u>
Likvida medel:				
Kassa och bank	2 968	2 690	2 968	2 690

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2015	2014	2013	2012
Resultat				
Rörelsens intäkter	18 733	18 426	17 392	23 028
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 121	-2 493	-6 486	-2 324
Rörelseresultat	-4 216	-6 092	-9 997	-2 990
Resultat efter finansiella poster	-3 742	-5 078	-9 243	-2 659
Balansräkningar				
Eget kapital	11 179	14 921	14 205	19 125
Balansomslutning	16 516	19 455	17 684	25 333
Investeringar	29	1 138	2 252	556
Bruttomarginal, %	38%	41%	40%	40%
Soliditet, %	68%	77%	80%	76%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	68 676 172	68 676 172	60 091 651	56 335 923
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	68 676 172	62 278 940	57 982 270	53 000 918
Eget kapital per aktie, kr	0,16	0,24	0,24	0,34

Definitioner av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar samt omstruktureringkostnader

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor, dividerat med nettoomsättningen

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 periodens slut

Noter

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Ellen AB tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

I posten övriga kortfristiga skulder ingår skuldförda offentliga bidrag om 0 (512) KSEK. Föregående år fanns i posten ett bidrag i form av ett villkorat avskrivningslån från det statligt ägda Swedfund International AB. Det avsåg ett finansiellt stöd för Ellen AB:s strategiska kunskapsöverföring till dotterbolaget Ellen Asia. Swedfund besökte Ellen Asia i Kina under hösten 2015, och beslutade om avskrivning av lånet 2015-11-11.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har haft transaktioner på marknadsmässiga villkor med närstående under räkenskapsåret.

Ellen AB har av föregående tillförordnad verkställande direktör Ingrid Atteryd Heiman köpt tjänster för 125 (1 375) KSEK, resor för 1 (9) KSEK samt teletjänster för 4 (9) KSEK.

Vidare har Ellen AB under perioden haft kostnader för operativa förvaltningsavgifter i dotterbolaget Ellen Asia Ltd, vilka uppgått till 196 (0) KSEK. Övriga inköp från dotterbolaget uppgår till 19 (0) KSEK och ingen försäljning har skett till dem under perioden.

FINANSIELL KALENDER, ADRESSER OCH KONTAKT

Finansiell kalender, Adresser och Kontakt

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION

2016-04-21 Årsstämma

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.ellenab.com från och med den 30 mars 2016

2016-07-27 Halvårsrapport 2016

Ellen är noterat på First North (Ticker: ELN). Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser.

FÖRETAGSINFORMATION

Ellen AB

Svärdvägen 25B, 182 33 Danderyd

Telefon 08-412 10 00

E-post info@ellenab.com

Organisationsnummer 556419-2663

www.ellenab.com www.ellen.se

KONTAKT

CARINA PERSSON
VD



Telefon +46 (0)708-665 912

E-post cp@ellenab.com