

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016



**ellen**<sup>®</sup>  
FOR GOOD INTIMATE HEALTH

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

## Innehåll

Året i korthet 2016 _____	1
VD har ordet _____	2
Ellens verksamhet _____	3
Finansiell information _____	7
Nyckeltal _____	13
Noter _____	14
Finansiell kalender, Adresser och Kontakt _____	15

# ÅRET I KORTHET 2016

## Året i korthet 2016

### ANDRA HALVÅRET JULI-DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 9 011 (9 400) KSEK
- Bruttomarginalen ökade till 39 (34) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -2 752 (-1 123) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -3 366 (-2 718) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,04) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till 441 (241) KSEK

### VIKTIGA HÄNDELSE ANDRA HALVÅRET

- Studien gällande den probiotiska intimkrämen har blivit publicerad
- Lansering av ny hemsida och e-handel för Tyskland
- Distributionsavtal med Iran
- Försäljningen i Vietnam har kommit igång
- Försäljning av Ellens produkter ökade på dm's webshop i Tyskland

### JANUARI – DECEMBER (HELÅR) 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 18 468 (18 733) KSEK
- Bruttomarginalen ökade till 39 (38) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -5 211 (-2 121) KSEK
- Årets resultat uppgick till -5 989 (-3 742) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 (-0,05) SEK
- Årets kassaflöde uppgick till -1 450 (278) KSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2016

### VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2016

- Ellen AB tar över försäljning och distribution i Tyskland och Österrike
- Ändringar i patent till följd av EPO's beslut
- Då försäljningen ökat i Asien har ingen nedskrivning skett i Ellen Asia
- Ellen AB har inte tillfört några medel till Ellen Asias verksamhet
- Apoteket AB har lanserat Ellens intimkräm på sina apotek

### HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- En av de stora apotekskedjorna tar in Ellens intimkräm i sin webbshop till våren 2017
- Den näst största apotekskedjan i Tjeckien listar Ellens probiotiska produkter

## RESULTAT I KORTHET

KSEK	2016 HELÅR	2015 HELÅR	2016 JULI- DECEMBER	2015 JULI- DECEMBER
<b>Nettoomsättning</b>	18 468	18 733	9 011	9 400
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	-5 211	-2 121	-2 752	-1 123
<b>Årets resultat</b>	-5 989	-3 742	-3 366	-2 718
<b>Bruttomarginal, %</b>	39	38	39	34

## VD har ordet

2015 genererade verksamheten i Ellen ett positivt kassaflöde. 2016 beslutade vi oss för att ta över den tyska distributörsverksamheten i egen regi. Vi har lagt betydande resurser på att lära oss den tyska marknaden och att öka vår försäljning på internet och marknadsföring via sociala medier i Sverige och Tyskland. Det har bland annat medfört att vi investerat i och moderniserat den tyska och svenska webbshopen. Vi har också kraftigt ökat våra marknadsinvesteringar på dessa marknader och några av de övriga strategiska marknaderna i Europa.

Lanseringen av den probiotiska intimkrämen i Sverige som påbörjades 2015 har varit positiv och försäljningen på apotek har under 2016 ökat med 73 procent. En bidragande orsak är Ellens marknadsinvesteringar och ökad distribution via Apoteket AB under året.

Under augusti lanserade Ellen en programserie på YouTube med syfte att avdramatisera underlivsproblem som är något som i stort sett alla kvinnor drabbas av någon gång i livet. Många gör inte något åt sina besvär. Programserien "Mellan benen med Ellen" undersöker de vanligaste underlivsproblemen och vad de kan bero på. Filmerna har hittills genererat över 500 000 visningar i sociala medier.

Vi ser nu att våra åtgärder i Tyskland sakta börjar visa resultat. Den nedåtgående försäljningstrend som varit i Tyskland under 2014 och 2015 med 26 respektive 42 procents minskning av försäljningen är bruten under 2016 med endast en två procentig minskning. Det stora arbetet framöver handlar om att skapa förutsättningar för en god tillväxt. Det har varit ett år av lärdom i Tyskland och vi har nu en mycket tydligare bild av vilka marknadsaktiviteter vi ska satsa på under 2017 för att uppnå ett bra resultat.

Iprad i Frankrike har haft en fortsatt stabil försäljning i nivå med föregående år och bedömningen är att den kommer bestå även 2017.

Både BioTech i Ungern och S&D Pharma i Tjeckien, som Ellen har stöttat med marknadsföringsbidrag under året, har visat en god försäljningsökning. Casen Recordati ökade sin försäljning av tamponger i Spanien med 19 procent. Dessvärre har vi en minskad försäljning på några av våra andra marknader, främst beroende på större inköp inför marknadsföringskampanjer som inte gett förväntat resultat. Våra kunder har byggt för stora lager vilket nu påverkar Ellens försäljning negativt.

I Asien kom Ellen under 2016 in på ytterligare en marknad med tampongerna via Long Chen i Vietnam. Kambodja som lanserade tampongerna 2015 har påbörjat registrering av den probiotiska intimkrämen och intimate cleansing foam. Produkterna förväntas att lanseras under våren 2017. Eftersom lanseringen i Asien kommit igång görs ingen nedskrivning avseende fordringarna mot Ellen Asia år 2016.

Vårt produktutvecklingsråd, med extern expertis, har identifierat ett par produktidéer som vi bedömer kommer kunna förverkligas och resultera i produktlansering 2018.

Dekra har genomfört en löpande granskning och en omcertifieringsgranskning på huvudkontoret i Danderyd. Granskningen avsåg vårt kvalitetssystem, ISO 13485. Endast ett fåtal mindre anmärkningar framfördes.

Nu går vi in i 2017 för att med full kraft satsa på produktutveckling och få fram nästa generation av registrerade intimbäsoprodukter. Vi kommer också att ha ökat fokus på försäljning i främst Tyskland och Norden.

*Carina Persson*

Verkställande Direktör  
Ellen AB



## Ellens verksamhet

### INLEDNING

Trenden att måna om sin intimhälsa fortsätter att växa och bara i Sverige har marknaden för produkter mot underlivsbesvär för kvinnor som säljs via apotek ökat med 19 procent. Trenden i Europa bedöms vara densamma. Ökningen tros bero på ökad hygien, vi duschar allt oftare och tvättar bort den naturliga skyddsbarriären mot oönskade bakterier. Intimrakning, tajta kläder och byte av sexpartners tros bidra till det ökade intresset för denna typ av produkter. Dagens kvinnor accepterar inte i samma utsträckning som tidigare klåda, irritation och dålig lukt i underlivet och söker därför aktivt efter bra lösningar för besvären. Ellens produktportfölj är speciellt designad för kvinnans känsliga intimområde och lindring av besvär vid problem med svampinfektioner och obalans i underlivet. Produkterna innehåller probiotika eller har en hög andel naturliga och ekologiska råvaror.

Ellens försäljning sker genom ett väl utvecklat globalt nätverk av distributörer. Tyngdpunkten i distributörsnätverket ligger i Europa och företagets huvudfokus under de närmaste åren kommer fortsatta vara Europa.

### PRODUKTUTVECKLING

Ellen arbetar aktivt med produktutveckling, vilket är en viktig del i Ellens fortsatta satsning för att kunna erbjuda såväl distributörer som marknaderna en attraktiv produktportfölj. Det finns idag ett par konkreta produktidéer som vi bedömer har potential att kunna förverkligas och resultera i produktlansering inom 12- 18 månader.

Målsättningen är att kunna erbjuda distributörerna en eller flera registrerade produkter och att Ellens produkter ska höra ihop och säljas i samma typ av

butiker och av samma distributör på den lokala marknaden.

### ELLENS PRODUKTPORTFÖLJ

Ellens portfölj består idag av sex produkter där basen är Ellens tamponger och intimkräm som båda innehåller probiotika (mjölksyrabakterier eller så kallade 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. Dessa produkter har inte fått någon stor genomslagskraft hos de större distributörerna utan försäljning sker i stället via Ellens mindre distributörer, egen webbshop och via Apotea där de haft en ökning under året.

Under 2016 lanserade Ellen pH-Control® i Slovenien, Ungern och Sverige. Tyskland lanserade testet redan 2014 och har haft en positiv tillväxt. Under 2016 ökade försäljningen med hela 290 procent. Med den självdiagnosticerande 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. Vi bedömer att samma utveckling som skett i Tyskland bör kunna ses även på övriga marknader.

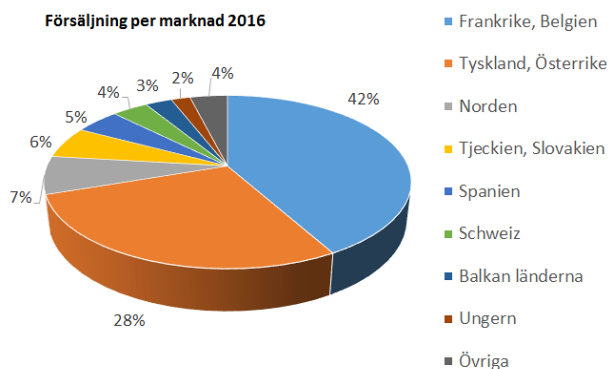
Under året lanserades även en sporttampong på webbshopen i Sverige och Tyskland. Tampongen är

för kvinnor med stort behov av god hygien i samband med simning och andra sportaktiviteter. För många kvinnor är det ett stort problem att bada i pool då infektionsrisken är stor. Ellen Sport tampong förhindrar penetration av förorenat eller klorerat vatten in i slidan och minskar risken för att bakterier tränger in i slidan och kan orsaka underlivsbesvär i form av svamp, klåda och irritation.

## FÖRSÄLJNING - EUROPA

Ellens strategi är att fokusera försäljningsinsatserna på de strategiska marknaderna Skandinavien, Tyskland och Frankrike. Utöver det är tillväxtmarknaderna i Europa viktiga och där har också marknadsföringsbidrag lämnats.

De tillväxtdistributörer som Ellen främst har fokuserat sina marknadsföringsinsatser till under året är Bio-Tech i Ungern och S&D Pharma i Tjeckien och Slovakien. Tillväxtdistributörerna stod vid årsskiftet för 20 procent av Ellens försäljningsintäkter.



### Norden

Norden motsvarar sju procent av Ellens försäljningsintäkter. Ellens försäljning till Navamedic minskade under 2016 med 200 KSEK, vilket till stor del berodde på den varulagerupbyggnad Navamedic gjorde under förra årets lansering av intimkrämen i Sverige. Positivt för 2017 är att Kronan

utökar distributionen för intimkrämen med ytterligare 90 apotek. Ytterligare en av de stora apotekskedjorna tar in intimkrämen via sin webbshop.

Apotea tillhandahåller både de probiotiska produkterna (tamponger och intimkräm) samt intimate cleansing foam och intimdeodoranten. Speciellt deon har haft en mycket positiv försäljningsutveckling under hösten via Apotea.

Ellens YouTube filmer "Mellan benen med Ellen" har utöver en stor exponering i sociala medier med över 500 000 visningar även uppmärksammats och vunnit pris för sättet att belysa ämnet i sociala medier.

### Övriga Europa

IPRAD står fortsatt för 42 procent av Ellens försäljningsintäkter. Deras försäljning ut till konsument är stabil och ligger på samma nivå som under 2015.

Tyskland och Österrike står för 28 procent av försäljningsintäkterna vilket är en ökning med två procent jämfört med 2015. Ellen tog över försäljning och distribution i Tyskland och Österrike i februari 2016. Distributionen sker främst via dugstorebutiker i Tyskland där Rossmann är den stora kunden. Målsättningen är att åter komma tillbaka till dm's butiker. I dagsläget finns produkterna i dm's webbshop där de under 2016 har haft en positiv utveckling. Fokus beträffande marknadsföringen under året har varit aktiviteter hos Rossmann. Ellen har investerat 40 procent mer i marknadsaktiviteter än under 2015. Med facit i hand kan vi konstatera att vissa av de aktiviteter som genomförts inte givit det resultat vi förväntat oss. Under 2017 kommer aktiviteterna följas noggrant för att säkerställa ett bättre utfall.

Dolsan som är ansvarig för Schweiz efter Ellens övertagande av distribution i Tyskland och Österrike har haft en stabil försäljning under året av både

tampongerna och intimkrämen i nivå med föregående år.

Bio-Tech har ökat sin försäljning på den ungerska marknaden med 16 procent jämfört med föregående år och en bidragande orsak är det marknadsbidrag som Ellen AB supporterat med.

S&D Pharma har också haft en bra utveckling under året med en ökning på 11 procent jämfört med 2015. Även de har fått ett marknadsbidrag som haft en positiv inverkan.

Casen Recordati har ökat sina inköp med 40 procent under året och står idag för fem procent av Ellens intäkter. De har ökat sina personella resurser för bearbetning av både apotek och gynekologer.

Tosama som är ansvariga för Balkanländerna har haft en negativ utveckling under året. De har haft svårt att komma igenom med försäljning i några av Balkanländerna där det inte finns någon etablerad tradition av användning av tamponger. De har lanserat pH-Control under andra halvåret, men det är ännu för tidigt att säga något om hur lyckad den lanseringen kommer bli resultatmässigt.

## FÖRSÄLJNING – ASIEN OCH ÖVRIGA MARKNADER

Försäljningen till Asien påbörjades under det sista kvartalet 2015 med leveranser av Ellens tampong till Kambodja och ytterligare en leverans har skett under 2016. De har även påbörjat registrering av intimkrämen och intimate cleansing foam. Under våren tecknades ett distributörsavtal med Long Chen för Vietnam via Ellen Asia och två leveranser har skett till dem. Intäkterna från Asien motsvarar knappt tre procent av Ellens intäkter för året.

Att utöka distributionen av Ellens produkter till nya marknader pågår alltså. Under september skrevs ett avtal med AryaPars Hoonam för distribution i Iran. Genom AryaPars Hoonams försorg har Ellens

probiotiska tampong blivit registrerad. Nu arbetar AryaPars Hoonam med förberedelserna för en marknads lansering.

## 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 2016 uppgick till 39 (38) procent. Bruttomarginalen har under perioden belastats av höga varukostnader för Tysklandslagret som Ellen tog över till bokfört värde hos Ellen Vertriebs. Bedömningen är att varukostnaden först under slutet av andra kvartalet 2017 kommer vara på en låg nivå.

## PATENT

Patenttvisten mellan Ellen AB och SCA är avslutad. Ellen AB behåller patentskyddet för de två viktigaste probiotiska stammarna LN 99 och LN 113, vilka finns i Ellens probiotiska tampong och intimkräm. Däremot behåller inte Ellen patentet för LN 40 som också ingår i produkten. Ellens bedömning är att förlusten har ingen påverkan på Ellens produkter då både Ellens tampong och intimkräm idag är väletablerade och har funnits länge på marknaden.

# ELLENS VERKSAMHET

Produktionspatentet avslogs också och har därmed inte giltighet i Europa längre. Produktionsprocessen har över tiden vidareutvecklats och förfinats och Ellens bedömning är att produktionspatentet har spelat ut sin roll. Patentskyddet gällande Ellens probiotiska bakteriestammar är giltigt till 2022.

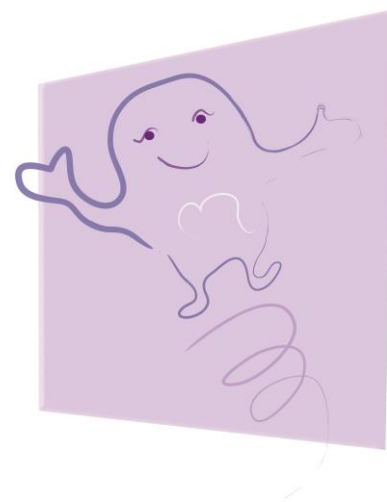
## KVALITETSSYSTEM – ISO 13485

Under året har två granskningar skett av DEKRA för Ellen AB's ISO 13485 certifikat, en löpande granskning under våren och en omcertifieringsgranskning skedde under december månad. Båda med bra resultat.

Nytt ISO 13485 är giltigt till mars 2019.

## FRAMTIDSUTSIKTER

- Vidareutveckla produktportföljen inom kvinnlig intimhälsa med minst en registrerade produkt
- Lansera Intimkrämen och Ellens övriga produkter hos Ellens distributörer som ännu inte lanserat dem inom sitt avtalsterritorium
- Identifiera möjliga distributörer och inleda samarbete med dem på intressanta marknader
- Öka marknadsinvesteringar för att få marknadstillväxt för Ellens produkter på Ellens upparbetade marknader
- Aktivt bearbeta den tyska marknaden med marknadsföring och försäljningsaktiviteter för att säkerställa tillväxt i Tyskland
- Fokusera på minskning av kostnaderna för att nå ett positivt kassaflöde igen och i framtiden generera ett positivt resultat





# FINANSIELL INFORMATION

## Finansiell information

### PERSONAL OCH ORGANISATION

2016 hade företaget totalt 7 anställda, varav två är deltidsanställda i Tyskland för att hantera verksamheten där.

### INVESTERINGAR

Under året har en investering i materiella anläggningstillgångar gjorts om 10 KSEK. Immateriella investeringar har gjorts om 423 KSEK gällande Tysklands Webbshop. 2015 uppgick investeringarna i anläggningstillgångar till 29 KSEK.

Inga medel har tillförst Ellen Asia under året. Föregående år tillfördes 196 KSEK för att täcka förvaltningskostnader. Då försäljningen 2016 också har ökat kommer ingen nedskrivning av fordran i Ellen Asia genomföras.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 017 (307) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -1 450 (278) KSEK.

### LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagsstämman den 21 april 2016 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. Utöver detta har Ellen kortsiktigt lån om 5 MSEK till kreditinstitut.

### 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. Föregående år gjordes en nedskrivning av dotterbolagets låneskuld om 1 365 KSEK. Under 2016 har försäljningen börjat ta fart i Asien. Ellen AB har därför inte gjort någon nedskrivning utav fordran 2016. Det kan inte garanteras att ytterligare nedskrivningar av lånefordran och innehavet i dotterbolaget inte kommer att ske.

### AKTIEN

Aktien är noterat på NASDAQ OMX First North sedan augusti 2007 och handel sker med kortnamn ELN.

Erik Penser Bank är bolagets Certified Adviser från och med 1 mars 2016.

Totalt har Ellen AB vid periodens utgång 1 910 aktieägare.

Antal aktier vid periodens slut	68 676 172
	(68 676 172)
Resultat per aktie, SEK	-0,09 (-0,05)

## 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 16 februari 2017

Ingrid Atteryd Heiman  
Styrelseordförande

Mikael Lövgren  
Styrelseledamot

Anders Boquist  
Styrelseledamot

Catarina Vackholt  
Styrelseledamot

Jan Kockum  
Styrelseledamot

Carina Persson  
Verkställande Direktör

Denna rapport har inte varit föremål för en revisionsgranskning.

# FINANSIELL INFORMATION

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2016	2015	2016	2015
		Helår jan-dec	Helår jan – dec	Halvår jul – dec	Halvår jul – dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2	18 468	18 733	9 011	9 400
Övriga rörelseintäkter		607	1 384	329	1 091
<b>Summa intäkter</b>		<b>19 075</b>	<b>20 117</b>	<b>9 340</b>	<b>10 491</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktions- och distributionskostnader		-11 302	-11 828	- 5 467	-6 471
Övriga externa kostnader	2	-7 383	-4 964	-3 817	-2 463
Personalkostnader		-5 026	-4 477	-2 477	-2 225
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella		-638	-730	-336	-366
Anläggningstillgångar					
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		-	-1 365	-	-1 365
Övriga rörelsekostnader		-574	-970	-330	-455
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-24 923</b>	<b>-24 334</b>	<b>-12 427</b>	<b>-13 345</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 848</b>	<b>-4 216</b>	<b>- 3 087</b>	<b>-2 854</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		135	230	119	32
Ränteintäkter från koncernföretag		353	244	170	104
Nedskrivning ränteintäkter från koncernföretag		-353	-	-353	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-276	-	-215	-
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-141</b>	<b>474</b>	<b>-279</b>	<b>136</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-5 989</b>	<b>-3 742</b>	<b>-3 366</b>	<b>-2 718</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-5 989</b>	<b>-3 742</b>	<b>-3 366</b>	<b>-2 718</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>		-0,09	-0,05	-0,05	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,09	-0,05	-0,05	-0,04
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	68 676 172	68 676 172	68 676 172

<sup>1)</sup> Resultat per aktie baseras på antalet genomsnittligt utestående stamaktier under perioden

# FINANSIELL INFORMATION

## Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade produktutvecklingskostnader		621	967
Patent och varumärken		79	166
Övriga immateriella tillgångar		367	-
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>1 067</b>	<b>1 132</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		393	540
Inventarier och datorer		-	-
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>393</b>	<b>540</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i dotterbolag		2 420	2 420
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 420</b>	<b>2 420</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 880</b>	<b>4 092</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvarulager och förnödenheter		3 270	1 605
Förskott till leverantörer		-	-
<b>Summa varulager</b>		<b>3 270</b>	<b>1 605</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		4 376	5 812
Fordringar hos koncernföretag		1 517	1 365
Övriga fordringar		192	350
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		383	324
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>6 468</b>	<b>7 851</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>1 518</b>	<b>2 968</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 256</b>	<b>12 423</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>15 136</b>	<b>16 516</b>

# FINANSIELL INFORMATION

## Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		6 868	6 868
Reservfond		1 700	1 700
<b>Summa bundet kapital</b>		<b>8 568</b>	<b>8 568</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		2 611	6 353
Årets resultat		- 5 989	-3 742
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-3 378</b>	<b>2 611</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 190</b>	<b>11 179</b>
<b>Avsättningar</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3	5 000	-
Förskott från kunder		39	-
Leverantörsskulder		2 748	3 684
Övriga skulder	4	620	159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 539	1 494
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>9 946</b>	<b>5 337</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>15 136</b>	<b>16 516</b>

## 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	
<b><u>2014-12-31</u></b>	<b><u>6 868</u></b>	<b><u>1 700</u></b>	<b><u>11 431</u></b>	<b><u>-5 078</u></b>	<b><u>14 921</u></b>
Föregående års resultat			- 5 078	5 078	
Periodens resultat				-3 742	-3 742
<b><u>2015-12-31</u></b>	<b><u>6 868</u></b>	<b><u>1 700</u></b>	<b><u>6 353</u></b>	<b><u>-3 742</u></b>	<b><u>11 179</u></b>
Föregående års resultat			-3 742	3 742	
Periodens resultat				- 5 989	-5 989
<b><u>2016-12-31</u></b>	<b><u>6 868</u></b>	<b><u>1 700</u></b>	<b><u>2 611</u></b>	<b><u>- 5 989</u></b>	<b><u>5 190</u></b>

# FINANSIELL INFORMATION

## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2016	2015	2016	2015
	Helår jan-dec	Helår jan-dec	Halvår jul-dec	Halvår jul-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	- 5 989	-3 742	-3 367	-2 718
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	646	2 274	336	1 910
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 343</b>	<b>-1 468</b>	<b>-3 031</b>	<b>-808</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	-1 665	257	980	271
Förändring av rörelsefordringar	1 383	715	897	-404
Förändring av rörelseskulder	-392	803	-624	1 211
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-674</b>	<b>1 775</b>	<b>1 253</b>	<b>1 078</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 017</b>	<b>307</b>	<b>-1 778</b>	<b>270</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-29	-	-29
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-423	-	-281	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-433</b>	<b>-29</b>	<b>-281</b>	<b>-29</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	-
Kortfristigt lån från kreditinstitut	5 000	-	2 500	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 000</b>	<b>-</b>	<b>2 500</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 450</b>	<b>278</b>	<b>441</b>	<b>241</b>
Likvida medel vid periodens början	2 968	2 690	1 077	2 727
Likvida medel vid periodens slut	1 518	2 968	1 518	2 968
<b>Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys</b>				
Erhållen ränta	355	406	170	166
Erlagd ränta	276	0	92	0
				185
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	638	730	336	364
Nedskrivning av fordran Ellen Asia Ltd	-	1 365	-	-
Realisationsresultat	8	179	-	-
Totalt justeringar:	<u>646</u>	<u>2 274</u>	<u>336</u>	<u>364</u>
Likvida medel: Kassa och bank	1 518	2 968	1 518	2 968

### Kassaflödesanalys

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

## Nyckeltal

Belopp i KSEK	2016	2015	2014	2013
<b>Resultat</b>				
Rörelsens intäkter	18 468	18 733	18 426	17 392
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5 211	-2 121	-2 493	-6 486
Rörelseresultat (EBIT)	-6 201	-4 216	-6 092	-9 997
Resultat efter finansiella poster	-5 989	-3 742	-5 078	-9 243
<b>Balansräkningar</b>				
Eget kapital	5 190	11 179	14 921	14 205
Balansomslutning	15 136	16 516	19 455	17 684
Investeringar	433	29	1 138	2 252
Bruttomarginal, %	39%	38%	41%	40%
Soliditet, %	34%	68%	77%	80%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	68 676 172	68 676 172	68 676 172	60 091 651
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	68 676 172	68 676 172	62 278 940	57 982 270
Eget kapital per aktie, kr	0,08	0,16	0,24	0,24

### Definitioner av nyckeltal

#### *EBITDA*

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

#### *EBIT*

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar, men före finansiella poster

#### *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

## Noter

### NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Ellen AB tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:1 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 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Ellen AB har av Styrelseordförande Ingrid Atteryd Heiman köpt tjänster för 3 (125) KSEK, resor för 1 (1) KSEK samt teletjänster för 0 (4) KSEK.

Ellen AB har inte haft några kostnader för operativa förvaltningsavgifter i dotterbolaget Ellen Asia Ltd, vilka uppgick till 196 KSEK föregående år. Övriga inköp från dotterbolaget uppgår till 159 (19) KSEK och ingen försäljning har skett till dem under perioden vilket även vare fallet föregående år.

### NOT 3 – SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Posten skulder till kreditinstitut innefattar kortfristigt lån om 5 000 (0) KSEK.

### NOT 4 – 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 5 – STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter uppgår till 4 523 (750) KSEK.

## Övriga upplysningar

### NOT 5 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ellen AB har inga eventualförpliktelser. Det fanns inte heller några eventualförpliktelser föregående år.



# FINANSIELL KALENDER, ADRESSER OCH KONTAKT

## Finansiell kalender, Adresser och Kontakt

### DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION

2017-04-20 Årsstämma

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på [www.ellenab.com](http://www.ellenab.com) från och med den 20 mars 2017

2017-08-25 Halvårsrapport 2017

Ellen är noterat på NASDAQ OMX First North (Ticker: ELN).

### KONTAKT

CARINA PERSSON  
VD



**Telefon** +46 (0)708-665 912

**E-post** [cp@ellenab.com](mailto:cp@ellenab.com)

Erik Penser Bank är bolagets Certified Adviser.

### FÖRETAGSINFORMATION

Ellen AB

Svärdvägen 25B, 182 33 Danderyd

**Telefon** 08-412 10 00

**E-post** [info@ellenab.com](mailto:info@ellenab.com)

**Organisationsnummer** 556419-2663

[www.ellenab.com](http://www.ellenab.com) [www.ellen.se](http://www.ellen.se)