

Danderyd den 20 augusti 2013

DELÅRSRAPPORT FÖR ELLEN AB (publ)

Org.nr 556419-2663

BRA KVARTAL FÖR ELLEN – FÖRSÄLJNINGEN ÖKAR MED 21 PROCENT OCH LANSERING AV PROBIOTISK INTIMCREME

RAPPORT FÖR PERIODEN APRIL – JUNI 2013

- De totala intäkterna blev 6 602 (5 454) KSEK. Nettointäkterna uppgick till 6 380 (5 254) KSEK vilket är en ökning med 21 procent jämfört med föregående år
- Försäljningen till de största marknaderna Tyskland och Frankrike som har introducerat nya produktvarianter under 2012 är fortsatt bra med ökningstakt om åtta respektive trettio procent. Distributörerna har informerat om att lagernivåerna kommer att justeras under hösten
- ellen[®] probiotisk intimcreme har lanserats i Tjeckien och Ungern. Mottagandet på marknaderna har varit mycket positivt
- Det fortsatt instabila läget i Mellanöstern innebär att order om 1,2 MSEK med planerade leveranser under andra halvåret är osäkra
- Resultatet uppgick till - 382 (-1 459) KSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,01 (-0,03) kr
- Bruttomarginalen under perioden blev 40 (35) % och för det första halvåret uppgick den till 41 (41)%
- Ellen har under perioden ingått avtal med DS Healthcare. Avtalet omfattar fyra olika probiotiska produkter för marknaderna i Storbritannien och Irland. Med detta avtal tecknat har Ellen därmed i princip täckt in alla marknader i Europa avseende distribution av ellen[®] probiotisk tampong
- Ellen AB har tecknat exklusivt avtal i Iran för distribution av Ellens intimcreme samt de två orala produkterna för urovaginal hälsa med Eimen-Darou-e Sabs Co Ltd

HÄNDELSER EFTER RAPPORTTIDENS UTGÅNG:

- Ellen har genomfört en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare med syfte att ytterligare stärka Ellens offensiva satsning i Asien med fokus på Kina. Ellen AB tillförs cirka 4,7 MSEK före emissionskostnader
- Lanseringen av ellen[®] probiotisk utvärtes intimcreme i Sverige har inletts med att Ellen startar e-butik. Sajten www.ellen.se lanserades i början av juli. På sajten finns information om Ellens produkter och möjlighet att handla den nya intimcremen
- Ett haveri i kylanläggning för tampongproduktion har inträffat. Produkter till ett värde om cirka 500 KSEK har skadats. Skadan är anmäld till försäkringsbolag. Order för augusti och september kommer att levereras enligt plan

FÖR 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 listad på First North med kortnamn ELN. Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser. För övrig information: www.ellenab.com och www.ellen.se

VD-KOMMENTAR

Efter tio år på marknaden med ellen® probiotisk tampong lanseras nu Ellens nya egenutvecklade produkt. Mottagandet av ellen® probiotisk intimcreme har varit mycket positivt och produkten finns sedan i början av juli att beställa på bolagets webbutik www.ellen.se.

Under andra kvartalet introducerades den nya produkten i Tjeckien och Ungern. Ellen för nu intensiva diskussioner om lansering av intimcreme på flera marknader.



Intäkterna för den probiotiska tampongen ökade under andra kvartalet med 21 procent. Ellens största marknader Tyskland och Frankrike har fortsatt bra försäljningsutveckling. Båda marknaderna har under det senaste året lanserat nya produktvarianter. Under första halvåret har försäljningen ökat med åtta procent till Tyskland och med trettio procent till Frankrike jämfört med föregående år.

Ellen erbjuder numera våra distributörer ett bredare produktsortiment för kvinnors välbefinnande. Självklart ökar också attraktionen för samarbete med Ellen AB från nya partners som vill teckna avtal på nya marknader. Vi kan numera erbjuda partners en portfölj av fem probiotiska produkter. Det innebär också att vi kan erbjuda probiotiska produkter till alla kvinnor i alla ådrar, inte enbart till de kvinnor som menstruerar. Ellen har fokus inställt på ökad försäljning av befintliga produkter, på lanseringar av ny egenutvecklad probiotisk produkt samt på de licensierade produkterna för urovaginal hälsa. Med ingånget avtal för Storbritannien och Irland har Ellen tecknat avtal för i stort sett alla marknader i Europa.

Vi har de senaste månaderna intensifierat arbetet i Asien och Kina för att identifiera partners, distributörer och distributionskanaler för Ellens samtliga fem produkter. Den nyligen genomförda emissionen ger oss kapital att förstärka organisationen samt att ytterligare intensifiera arbetet med att teckna nya avtal i Asien.

Vår målsättning är att befästa en stabil bruttomarginal och förbättra bolagets rörelseresultat ytterligare. Ytterligare skalfördelar kommer att finnas med ökande volymer vilket resulterar i att bolagets kostnader inte kommer att öka i samma takt som försäljningsintäkterna. Bolaget har högt ställda förväntningar på tillväxt och att så snart som möjligt kunna visa ett positivt rörelseresultat.

Ellens mål är att vara det självklara valet för kvinnor som är måna om sitt välbefinnande i underlivet.

Monica Wallter
Verkställande direktör



INTÄKTER

De totala intäkterna blev 6 602 (5 454) KSEK. Nettointäkterna blev 6 380 (5 254) KSEK vilket är en ökning med 21 procent jämfört med föregående år.

Generellt varierar orderflödet över kvartalen, vilket beror på distributörernas försäljningsframgångar, och distributörernas fluktuation i lagernivå. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan därför vara stora på olika geografiska marknader.

RESULTAT

Resultatet under andra kvartalet uppgick till -382 (-1 459) KSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar under perioden blev -663 (-1 442) KSEK.

Resultatet per aktie blev -0,01 (-0,03) SEK.

INVESTERINGAR

Investeringar för utveckling av nya produkter och dess marknadsföring har gjorts med 297 (219) KSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -803 (672) KSEK.

Kvartalets totala kassaflöde blev -1 328 (379) KSEK.

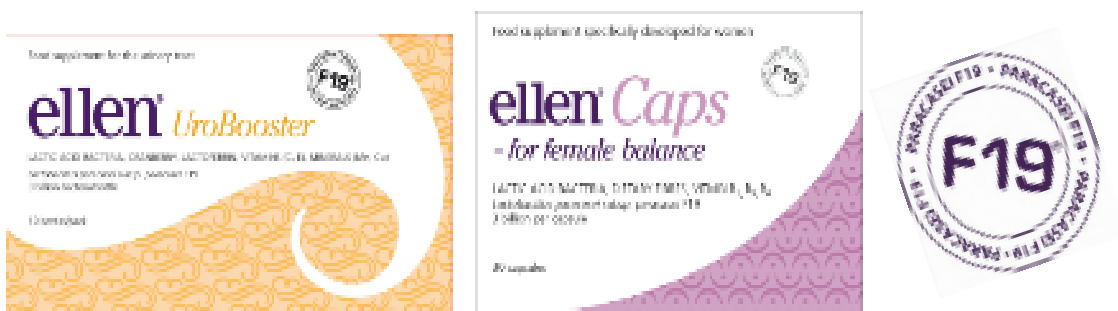
MARKNADSFÖRING OCH MARKNADSUTVECKLING

Våra distributörer inleder marknadsarbetet med att informera gynekologer, läkare, sjuksköterskor och barnmorskor om hur Ellens produkter kan ge hjälp vid underlivsbesvär. Denna fas tar normalt 6-18 månader och efterföljs av aktiviteter med information till apotek eller andra försäljningskanaler innan marknadsföring mot målgruppen kvinnor inleds. Detta innebär att det tar ett till två år innan större volymer efterfrågas på den enskilda marknaden. Intresset för probiotika ökar starkt i världen. Idén med probiotiska produkter, det vill säga att tillföra de lactobaciller vi inte längre på ett naturligt sätt får i oss via födan eller tvättar bort vid vår personliga hygien, blir alltmer accepterad och det finns idag många framgångsrika probiotiska produkter.

GLOBALT LICENSAVTAL GER ELLEN TVÅ NYA PROBIOTISKA PRODUKTER

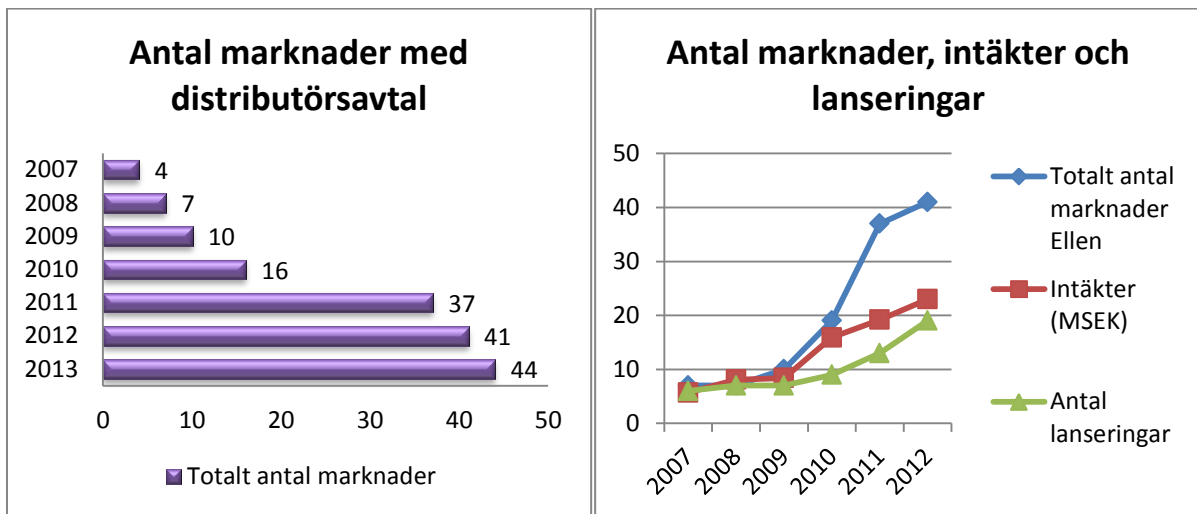
Ellen har tecknat ett globalt och exklusivt licensavtal med Siffra Pharmaceuticals, vilket innebär att två nya produkter från Siffra Pharmaceuticals kommer att marknadsföras av Ellens distributörer på världsmarknaden. Ellen breddar därmed sitt erbjudande och sin produktportfölj med fler unika probiotiska 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 gedigen klinisk dokumentation och de probiotiska stammarna är patentskyddade.

Nu kan Ellen erbjuda sina distributörer produkter som passar alla kvinnor i alla åldrar, även de som inte menstruerar. Produkterna har fått ett bra mottagande och lanseringsplaner förbereds av våra distributörer på marknader i och utanför Europa.



DISTRIBUTÖRSAVTAL OCH LANSERINGAR

Ellen har tecknat ytterligare avtal som täcker marknaderna Storbritannien och Irland, därmed når våra distributörer i princip alla kvinnor i Europa. Ellen har därmed en stark plattform för att etablera ytterligare försäljningsintäkter från etablerade och nya marknader under de närmaste åren.



IPRAD fortsätter att leverera bra försäljning i Frankrike och Belgien. IPRAD har senaste året lanserat probiotiska tamponger i Belgien samt applikator-tamponger i Frankrike. Produkterna finns tillgängliga på de flesta av Frankrikes 25 000 apotek. IPRAD har under flera år utbildat opinionsbildare, apotekspersonal, gynekologer och läkare. Sedan 2011 riktar sig marknadsföringen 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. Under 2013 har omsättningen haft en ökningstakt om cirka åtta procent. 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 många av landets apotek.

Under 2012 har lansering av ellen[®] inletts i Ukraina och i Egypten och vi får mycket bra respons från läkare och marknad. Dock har det instabila politiska läget i Egypten medfört att leveranser beställda under första halvåret 2013 blivit senarelagda och leveranstidpunkt är osäker. Detta gäller också försäljning av probiotiska tamponger till Iran.

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.

Ellen har i år tecknat exklusivt avtal för distribution av Ellen probiotisk intimcreme samt för de två licensierade produkterna med Eimen-Darou-e Sabs Co Ltd. i Iran, ett företag som marknadsför egenvårdsprodukter, OTC läkemedel och kosmetiska produkter. Iran är en attraktiv marknad med cirka 11 000 prioriterade apotek. Företagets säljkår bearbetar frekvent landets gynekologer, läkare och apotek. Eimen Darou planerar att lansera produkterna under 2013-2014.



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 och Iran.

KINA

Kinas stora satsning på utbildning inom vaginal hälsa har nu genomförts vilket innebär att ungefär 150 000 gynekologer har deltagit i utbildningsseminarier. Ellen Asia's fokus är nu att lansera Ellens produkter i första hand som konsumentprodukter. Detta medför att en breddning av distributionskanalerna kommer att ske i samarbete med nya potentiella samarbetsföretag i Kina och Asien.

Den nya konsumentstrategin och den intensifierade satsningen i Kina har pågått under hela 2013. Hela Ellens produktportfölj med fem olika produkter kan erbjudas företag i Asien. Förhandlingar pågår med ett antal etablerade företag i Kina och Asien.

NY PRODUKT- PROBIOTISK UTVÄRTES INTIMCREME

ellen® probiotisk intimcreme lanseras nu i Tjeckien och Ungern samt i Sverige på vår webbutik, 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. Den nya intimcremen är speciellt utvecklad för kvinnlig intимвård. 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.

Lanseringen av ellen® probiotisk utvärtes intimcreme i Sverige inleddes med att Ellen startade e-butik, www.ellen.se i början på juli månad. 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 intimumråde.

En aktuell studie visar att kvinnorna var mindre torra i underlivet och kände sig fräschare efter att ha använt probiotisk utvärtes intim crème redan efter en vecka. Av de som upplevde torrhet var 75 procent mindre torra efter en veckas användning. Doft, konsistens och känslan efter applicering upplevdes positivt av användarna.



www.ellen.se

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

FORSKNING & UTVECKLING

Forskningen kring probiotika har under de senaste åren intensifierats och antalet publicerade studier, med positivt resultat, har mångdubblats. Acceptansen för probiotika hos allmänhet och läkarkår har stärkts betydligt vilket även beror på att de stora livsmedelsbolagen och probiotikabolag marknadsfört produkter med produktspecifika hälsobudskap. Ellen har flera patenterade bakteriestammar att använda i sina produkter. Med flera bakteriestammar i LN®, LactoNaturel, 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.

PATENT

Ellen arbetar strategiskt och kontinuerligt med sitt immaterialrättsliga skydd för sina egenutvecklade probiotiska bakteriestammar.

Ellen har erhållit patent avseende bolagets probiotiska stammar samt för produktionsprocessen vid tillverkning av sanitetsartiklar innehållande probiotika på mer än 20 marknader. Patenten gäller till 2021 respektive 2022. 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 Siffrå gäller till 2018.

PRODUKTION

Bruttomarginalen blev 40 (35) procent för det andra kvartalet och 41 procent under första halvåret.

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.

Bolaget har med ökande volymer och förbättrad produktionsprocess väsentligen stärkt sin bruttomarginal under de senaste åren. Sedan 2007 har bruttomarginalen fördubblats till mer än 40 procent. Bolaget förutser ytterligare skalfördelar med ökande försäljningsvolymer.



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 13 485:2012 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 bolagets patenterade probiotika. Ellen 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 sex 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 56 335 923 aktier.

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

EMISSION

Företrädesemissionen har skett i syfte att ytterligare stärka Ellens offensiva satsning i Asien med fokus på Kina. Emissionen var fullt garanterad genom teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar samt garantiåtaganden från Ellens större aktieägare. Ingen garantiersättning utgår till garanterna.

Företrädesemissionen, vilken genomfördes till en teckningskurs om 1,27 SEK per aktie, har tecknats med, och utan, stöd av teckningsrätter till 87 procent. Resterande antal aktier, motsvarande 13 procent av företrädesemissionen, kommer att fördelas till garantikonsortiet som erhåller tilldelning genom en pro-rata princip. Företrädesemissionen innebär att Ellen AB tillförs cirka 4,7 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet ökar med 375 572,80 SEK genom emission av 3 755 728 aktier. Efter genomförd emission uppgår aktiekapitalet i Ellen till 6 009 165,10 SEK fördelat på 60 091 651 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

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

Delårsrapport kvartal 3, 20 november, 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 augusti 2013

Monica Wallter
Verkställande Direktör

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	Kvartal apr – jun	Kvartal apr – jun	Halvår jan – jun	Halvår jan – jun	Helår jan – dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 380	5 254	11 964	10 415	21 620
Övriga rörelseintäkter	222	200	200	1 100	1 408
Summa intäkter	6 602	5 454	12 164	11 515	23 028
Rörelsens kostnader					
Produktions- och distributionskostnader	-3 853	-3 397	-7 080	-6 120	-12 910
Övriga externa kostnader	-2 075	-2 087	-3 859	-3 962	-7 099
Personalkostnader	-1 337	-1 258	-2 531	-2 403	-4 530
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-88	-166	-175	-332	-666
Övriga rörelsekostnader	-	-154	-500	-483	-813
Summa rörelsekostnader	-7 353	-7 062	-14 145	-13 300	-26 018
Rörelseresultat	-751	-1 608	-1 981	-1 785	-2 990
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	370	157	383	235	437
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-8	-1	-62	-106
Summa finansiella poster	369	149	382	173	331
Resultat före skatt	-382	-1 459	-1 599	-1 612	-2 659
Periodens resultat	-382	-1 459	-1 599	-1 612	-2 659
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03	-0,05
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning	56 335 923	50 076 376	56 335 923	50 076 376	56 335 923
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning	56 335 923	50 076 376	56 335 923	50 076 376	53 000 918

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

Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent och varumärken	893	1 180	1 017
Balanserade produktutvecklingskostnader	1 708	1 531	1 618
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 601	2 711	2 635
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	430	44	16
Inventarier och datorer	32	53	42
Summa materiella anläggningstillgångar	462	97	58
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	51	51	51
Summa finansiella anläggningstillgångar	51	51	51
Summa anläggningstillgångar	3 114	2 859	2 744
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvarulager och förnödenheter	2 721	2 546	3 757
Förskott till leverantörer	396	448	426
Summa varulager	3 117	2 994	4 183
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 147	5 368	7 669
Fordringar hos koncernföretag	6 306	4 646	5 717
Övriga fordringar	546	426	334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	350	316	488
Summa kortfristiga fordringar	14 349	10 756	14 208
Kassa och bank	2 738	2 183	4 198
Summa omsättningstillgångar	20 204	15 933	22 589
Summa tillgångar	23 318	18 792	25 333

Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 634	5 008	5 634
Reservfond	1 700	1 700	1 700
Summa bundet kapital	7 334	6 708	7 334
Fritt eget kapital			
Överkursfond	11 563	7 990	14 450
Årets resultat	-1 599	-1 612	-2 659
Summa fritt eget kapital	9 964	6 378	11 791
Summa eget kapital	17 298	13 086	19 125
Avsättningar	-	108	-
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	703	703	1 496
Leverantörsskulder	3 180	3 330	3 094
Övriga skulder	684	654	657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 453	911	961
Summa kortfristiga skulder	6 020	5 598	6 208
Summa eget kapital och skulder	23 318	18 792	25 333
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Eget kapital	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat/ årets resultat	Totalt eget kapital
2011-12-31		5 008	1 700	13 407	-5 343	14 772
Föregående års resultat				-5 343	5 343	
Nyemission		626		7 198		7 824
Nyemissionskostnader				-813		-813
Årets resultat					-2 659	-2 659
2012-12-31		5 634	1 700	14 450	-2 659	19 125
Föregående års resultat				-2 659	2 659	
Nyemissionskostnader				-228		-228
Periodens resultat					-1 599	-1 599
2013-06-30		5 634	1 700	11 563	-1 599	17 298

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012	2012
	Kvartal apr – jun	Kvartal apr – jun	Halvår jan – jun	Halvår jan – jun	Helår jan – dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-382	-1 459	-1 599	-1 612	-2 659
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	88	166	175	332	558
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-294	-1 293	-1 424	-1 280	-2 101
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Förändring i varulager	943	-72	1 066	468	-721
Förändring av rörelsefordringar	-871	1 476	-141	-164	-3 615
Förändring av rörelseskulder	-581	561	-188	-572	39
Förändringar av rörelsekapital	-509	1 965	737	-268	-4 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-803	672	-687	-1 548	-6 398
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-220	-	-423	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-77	-219	-122	-335	-556
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-297	-219	-545	-335	-556
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-228	-74	-228	-74	7 012
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-228	-74	-228	-74	7 012
Årets kassaflöde	-1 328	379	-1 460	-1 957	58
Likvida medel vid periodens början	4 066	1 804	4 198	4 140	4 140
Likvida medel vid periodens slut	2 738	2 183	2 738	2 183	4 198
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys					
Erhållen ränta	92	157	188	235	433
Erlagd ränta	1	-	1	1	2
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	88	166	175	332	666
Förändring avsättning	-	-	-	-	-108
	88	166	175	332	558
Likvida medel:					
Kassa och bank	2 738	2 183	2 738	2 183	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 apr-jun	Kvartal apr-jun	Halvår jan-jun	Halvår jan-jun	Helår jan-dec
Resultat					
Rörelsens intäkter	6 602	5 454	12 164	11 515	23 028
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-663	-1 442	-1 806	-1 453	-2 324
Rörelseresultat	-751	-1 608	-1 981	-1 785	-2 990
Resultat efter finansiella poster	-382	-1 459	-1 599	-1 612	-2 659
Balansräkningar					
Eget kapital	17 298	13 086	17 298	13 086	19 125
Balansomslutning	23 318	18 792	23 318	18 792	25 333
Investeringar	297	219	545	335	556
Soliditet, %	74,2%	69,6%	74,2%	69,6%	75,5%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning					
	56 335 923	50 076 376	56 335 923	50 076 376	56 335 923
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
	56 335 923	50 076 376	56 335 923	50 076 376	53 000 918
Eget kapital per aktie, kr	0,31	0,26	0,31	0,26	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