

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

**Januari – December 2013 (Helår) i sammandrag**

- Nettoomsättningen uppgick till 17 392 (23 028) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 40 (40) procent
- Årets resultat uppgick till -6 085 (-2 659) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 (-0,05) SEK
- Årets kassaflöde uppgick till -179 (58) KSEK

**Fjärde kvartalet Oktober – December 2013 i sammandrag**

- Nettoomsättningen uppgick till 2 164 (6 699) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 37 (38) procent
- Periodens resultat uppgick till -2 178 (-255) KSEK

**Finansiell översikt**

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012
	Helår jan - dec	Helår jan - dec	Kvartal okt - dec	Kvartal okt - dec
<b>Resultaträkning</b>				
Rörelsens intäkter	17 392	23 028	2 164	6 699
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6 395	-2 321	-2 397	-311
Rörelseresultat	-6 838	-2 987	-2 500	-478
Resultat efter finansiella poster	-6 085	-2 659	-2 178	-255
<b>Balansräkning</b>				
Eget kapital	17 363	19 124	17 363	19 124
Balansomslutning	20 841	25 333	20 841	25 333
Investeringar	2 252	555	939	175
<b>Nyckeltal</b>				
Soliditet	83%	76%	83%	76%
Eget kapital per aktie	0,29	0,34	0,29	0,34
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	60 091 651	56 335 923	60 091 651	56 335 923
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	57 982 270	53 000 918	57 982 270	53 000 918

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

### **Viktiga händelser 2013**

- Försäljningsvolymerna 2013 vek på grund av att några av våra distributörer justerade sina överlager
- Ellen Asia Ltd har ingått avtal med Zhongshengaijia Medical Equipment Development Group i Kina för försäljning av den probiotiska tampongen. Den första provleveransen har skickats till distributören och lanseringen av den webbaserade försäljningen planeras till första halvåret 2014
- Ellen Asia Ltd har tecknat avtal med DKSH i Thailand. Lansering av ellen<sup>®</sup> Probiotisk utvärtes intim creme sker så snart registrering är mottagen från den thailändska myndigheten
- Lanseringen av Ellens e-butik [www.ellen.se](http://www.ellen.se) med ellen<sup>®</sup> Probiotisk utvärtes intim creme i Sverige är genomförd. Lanseringen har tagits emot positivt av konsumenterna
- Ellen har ingått avtal med Sante i Rumänien för Ellens samtliga probiotiska produkter. Sante planerar att lansera de fyra produkterna från Ellen under första halvåret 2014. Den första ordern har lagts under det första kvartalet 2014
- Efter genomförd nyemission har aktiekapitalet ökat med 375 572,80 SEK genom emission av 3 755 728 aktier. Aktiekapitalet i Ellen uppgår nu till 6 009 165 SEK fördelat på 60 091 651 aktier. Genom emissionen tillfördes bolaget nytt kapital om cirka 4,7 MSEK före emissionskostnader

### **Händelser efter rapporttidens utgång:**

- Orderläget i början av 2014 visar på en uppåtgående trend jämfört med motsvarande period 2013 med bibehållen bruttomarginal
- Ingrid Atteryd Heiman tillträdde som tillförordnad VD från och med den 12 februari. Monica Wallter valde att lämna företaget på grund av att Wallter och styrelsen hade olika syn på Ellens tillväxtstrategi och tillvägagångssätt
- Ett omstruktureringsarbete för att öka intäkterna och få bättre balans av kostnaderna har inletts
- Ellen avser att inom kort byta distributör för den svenska, norska och danska marknaden. Samarbetet förväntas kunna inledas under första halvåret 2014
- Ellen har tecknat avtal för distribution av bolagets samtliga probiotiska produkter med det finska företaget Transmeri och lansering i Finland startar under första halvåret 2014
- Ellens probiotiska tamponger fick utmärkelsen "Product of the Year 2014" i Frankrike

### **För ytterligare information:**

Frågor om Ellen kan ställas till tf VD Ingrid Atteryd Heiman på telefon 08-412 10 01 eller via epost [ia@ellenab.com](mailto:ia@ellenab.com)

#### **Om Ellen**

Bioteknikföretaget Ellen erbjuder patenterade produkter med probiotika för att förbättra kvinnors vaginala hälsa. I stort sett alla kvinnor upplever bakteriell obalans någon eller flera gånger i livet. Bakteriell obalans orsakas av en försvagad mjölksyrabakterieflora. Tampongen ellen<sup>®</sup> innehåller Lacto Naturel<sup>®</sup> (LN<sup>®</sup>), som består av humana mjölksyrabakterier. Dessa utgör en naturlig del av friska kvinnors underlivsflora. År 2002 lanserade Ellen i Norden som första företag i världen tamponger med mjölksyrabakterier. Nu pågår en internationell expansion och utveckling av nya produkter baserade på samma teknologi. Ellen är noterat på First North (Ticker: ELN). För ytterligare information: [www.ellenab.com](http://www.ellenab.com)

## **VD-Kommentar**

2013 blev ett förlorat år i Ellens historia.

Ellens intäkter under det första halvåret utvecklade sig som förväntat medan orderstocken under andra halvåret sjönk kraftigt.

De lägre intäkterna under framförallt andra halvåret 2013 beror till största delen på justering av överlager hos några av leverantörerna och då främst hos den franska distributören, IPRAD.

Den franska marknaden har under 2013 haft en stabil försäljningsutveckling till slutkonsument och vi förväntar oss att den kommer att bestå under 2014.

10 000 franska konsumenter valde ut Ellens probiotiska tampong och tilldelade den utmärkelsen "Årets produkt 2014".

Ellens andra stora marknad, Tyskland, har haft en likartad försäljningsutveckling 2013 som 2012 och ökningstakten förväntas bibehållas 2014.

Försäljningen på den svenska marknaden däribland på apoteken, har inte utvecklats som förväntat. Det beror främst på att den svenska distributören inte i tillräcklig utsträckning prioriterat marknadsföring av Ellens probiotiska tampong. Byte av distributör planeras kunna ske inom kort och ett nytt samarbete med en väletablerad distributör som övertar ansvaret för den svenska, norska och danska marknaden förväntas kunna inledas under det första halvåret 2014. Ellens probiotiska produkter blir ett värdefullt tillskott till deras produktportfölj som främst riktar sig till apoteksmarknaden.

De övriga marknaderna har haft en modest försäljningsutveckling under 2013 främst beroende på krisen i Mellanöstern.

Ellen fortsätter sin expansion till nya marknader och under 2013 har distributionsavtal tecknats för Kina, Thailand, Rumänien, Island och Baltikum. Lanseringen i Kina planeras att starta efter det kinesiska nyåret. Under första kvartalet 2014 har också ett distributionsavtal tecknats med Transmeri för den finska marknaden.

Ellens probiotiska intimkräm, ellen<sup>®</sup> Probiotisk utvärtes intim creme, har tagits emot väl av konsumenterna på de marknader den har lanserats. Under 2013 lanserades den i Tjeckien, Ungern, Island, Estland och Danmark samt på Ellens e-butik, [www.ellen.se](http://www.ellen.se). Ellen för nu diskussioner med flera av företagets distributörer om försäljning av intimkrämen såväl i som utanför Europa.

Monica Wallter lämnade företaget som VD den 12 februari som en konsekvens av att styrelsen och Wallter hade olika syn på bolagets tillväxtstrategi och tillvägagångssätt för att nå lönsamhet. Jag tog över som tillförordnad VD och då jag sitter i bolagets styrelse sedan våren 2012 är jag väl insatt i företaget.

Ett omstruktureringsarbete har inletts med målsättning att öka fokus på bolagets större marknader bland annat Frankrike och Tyskland för att få bättre genomslag för produktportföljen. Ellen kommer också att prioritera att öka intäkterna från Ellens produkter med hjälp av det uppbyggda distributörsnätverket. Ellens strategi är fortsatt att vara det självklara valet för kvinnor som är måna om sitt välbefinnande och sin intimbälsa.

Ingrid Atterryd Heiman  
Tf verkställande direktör



## **Intäkter**

De totala intäkterna under året uppgick till 17 392 (23 028) KSEK.

Intäkterna under fjärde kvartalet blev 2 164 (6 699) KSEK, en minskning jämfört med föregående år främst beroende på lagerjustering hos flera distributörer bland annat i Frankrike samt den finansiella och politiska situationen i Mellanöstern.

## **Resultat**

Resultatet för året som helhet blev -6 085 (-2 659) KSEK. Kassation av produkter som skadats i samband med ett kylhaveri vid tampongtillverkning har belastat resultatet med cirka 500 KSEK.

Resultatet under fjärde kvartalet uppgick till -2 178 (-255) KSEK.

Resultatet per aktie under fjärde kvartalet blev -0,04 (0,00) SEK.

## **Investeringar**

Investeringar för utveckling av nya produkter och nya marknader har under året gjorts med 2 252 (555) KSEK.

## **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året blev -2 251 (-6 398) KSEK och det totala kassaflödet blev -179 (58) KSEK.

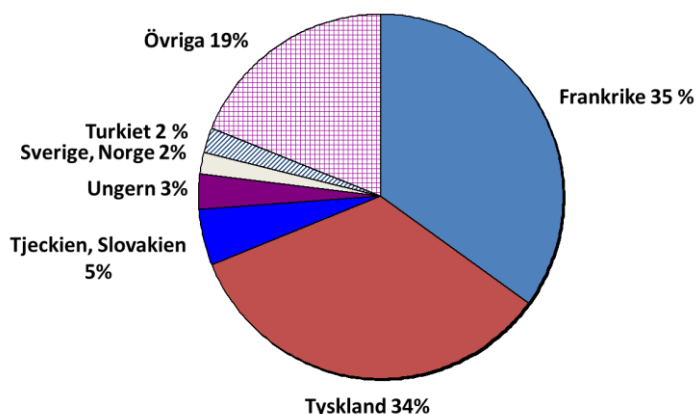
## **Distributörsavtal och lanseringar i Europa**

IPRAD är en av Ellens största distributörer och förväntas fortsätta att leverera bra försäljningsresultat och tillväxt i Frankrike och Belgien. IPRAD har lanserat Ellen probiotiska tampong i Belgien samt applikatortampongen i Frankrike. Produkterna finns att tillgå på Frankrikes 25 000 apotek. Ellens probiotiska tampong fick nyligen pris som "Årets Produkt 2014" i Frankrike, utmärkelsen är framröstad av 10 000 apotekskunder i Frankrike.

Försäljningen till den tyska marknaden har utvecklats väl de senaste åren. I dagsläget finns Ellens probiotiska tampong i Tyskland i cirka 4 500 drugstore-butiker samt att tillgå på landets apotek.

Ellen har hittills tecknat distributionsavtal med drygt ett 40-tal marknader i Europa, Mellanöstern och Asien. Under 2013 har fyra nya distributörsavtal ingåtts. Dessa är Kina, Baltikum, Rumänien, och Island. Distributörerna i Baltikum och Island erhöll under 2013 nödvändiga produktregistreringar från nationella myndigheter och kunde därför lansera Ellens produkter på sin marknad. Under 2013 lanserade även Turkiet Ellens probiotiska tampong. Den turkiska distributören tecknade avtal med Ellen 2012. Distributörerna i Kina och Rumänien kommer att lansera Ellens produkter under första halvåret 2014.

Försäljningsandel per marknad 2013



### **Distributionsavtal och lansering i Kina och Thailand**

Avtal tecknades i september 2013 mellan Ellen Asia Ltd och Humanwell Healthcare Group's dotterbolag Zhongshengaijia. Avtalet omfattar en exklusiv rättighet för ellen<sup>®</sup> probiotisk tampong för den kinesiska marknaden.

Humanwell Healthcare Group (publ) är ett läkemedelsföretag 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<sup>®</sup> probiotisk tampong planeras att starta under första halvåret 2014.



Ytterligare ett avtal har tecknats för Thailand med DKSH, ett internationellt och marknadsdrivet läkemedelsbolag, som kommer att marknadsföra den probiotiska intimkrämen, i Thailand under varumärket LACTO-ELLEN.

Lansering av ellen<sup>®</sup> Probiotisk utvärtes intim creme förväntas starta under 2014 efter det att produkten registrerats av thailändska myndigheten.



### **Forskning och utveckling**

2013 utfördes en mindre klinisk studie i Ukraina (Kiev Medical University of the Ukrainian Association of Folk Medicine) för att undersöka ellen<sup>®</sup> probiotiska tampongs effekt och säkerhet vid användning efter en förlossning. I studien ingick 40 kvinnor mellan 19 och 40 år.

Kvalitativ och kvantitativ analys av den vaginala bakteriefloran, samt mätning av vaginal surhetsgrad (pH) genomfördes före och efter användning av ellen<sup>®</sup> probiotisk tampong.

Studien visade bland annat att mjölksyrabakteriefloran ökade och att surhetsgraden förbättrades efter användning av ellen<sup>®</sup> probiotisk tampong. Studien visar att bakteriefloran i underlivet kan förbättras genom användning av ellen<sup>®</sup> probiotisk tampong.

(Ref: Doskoch IA, Senchuk AY, Samsonov VV, SS Savrun, *The efficacy and safety of Ellen vaginal tampons to restore of the microecology of the vagina, "Reproductive Health. Eastern Europe" 2 (26), 2013*)

### **Patent**

Ellen arbetar strategiskt och kontinuerligt med sitt immaterialrättsliga skydd för sina probiotiska bakteriestammar och för egenutvecklad tillverkningsprocess av sanitetsskydd med probiotika. Patentskyddaden är giltiga till 2022, respektive 2021.

Patentskyddet för tillverkningsprocessen har tidigare upphävts i första instans av det europeiska patentverket eftersom Ellens första patentfamilj ansågs kunna föregripa processpatentet. Beslutet

har överklagats. 2013 beslutade det europeiska patentverket att bifalla överklagandet och återförvisa ärendet till första instans. Patentskyddet kommer att kvarstå i avvaktan på slutligt avgörande.

### ***Kvalitetssystem och Regulatory affairs***

Ellen uppfyller regulatoriska krav enligt det medicintekniska direktivet 93/42/EEC. Ellens probiotiska tampong är klassad som klass IIa, medicinteknisk produkt enligt överensstämmelse med direktivets bilaga V och VII. Certifieringen erhöles 2008 och förnyades 2011.

Ellens kvalitetssystem är certifierat enligt ISO 13485 och dess motsvarighet i Kanada, CAN/CSA ISO 13485 (Kvalitetsledningssystem för medicintekniska produkter). Certifikaten erhöles 2011. Ellen revideras årligen av DEKRA för att kontrollera att företagets kvalitetssystem uppfyller uppsatta krav. Revisionen 2013 utfördes i februari med positivt utfall.

Samtliga Ellens certifikat är giltiga till april 2014 då förnyelse av certifikatet sker genom ny revision av DEKRA. Revisionen förväntas att vara färdig innan utgången av april 2014.

### ***Produktion***

Bruttomarginalen blev 40 (40) procent för året. Ett haveri i kylanläggningen för tampongproduktion har lett till att produkter till ett värde om cirka 500 KSEK har kasserats.

Ellen arbetar löpande med insatser för att förbättra bolagets bruttomarginal och samtidigt förbereda produktionen för framtida volymökningar.

### ***Framtidsutsikter***

- Stödja och utveckla samarbetet med nuvarande distributörer på existerande marknader
- Fokusera på att lansera hela Ellens produktportfölj i Frankrike och Tyskland
- Verka för expansion i Kina och Asien
- Teckna ytterligare distributionsavtal för väsentliga marknader
- Analysera marknadsförutsättningarna i USA
- Bibehålla och stärka patentportföljen
- Utveckla ytterligare produkter för kvinnors intimhälsa

### ***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.

Ny vägledning från NASDAQ OMX för upprättande av delårsredogörelse kräver fortsättningsvis halvårsrapporter och bokslutskommuniké av noterade bolag på First North. Den nya vägledningen tillämpas för perioder som börjar den 1 januari 2014 eller senare. Syftet med förändringen är att minska den administrativa bördan och vara kostnadsbesparande för mindre noterade företag. Ellens nästa rapporttillfälle är delårsrapport för kvartal 2.

### ***Risikfaktorer***

Det går inte att garantera att Ellen 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:s senaste årsredovisning. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Ellen:s revisor.

### ***Kommande rapporttillfälle 2014***

Årsstämma sker den 4 april kl 14.00

Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig den 21 mars, 2014

Delårsrapport kvartal 2, 21 augusti 2014

(Enligt NASDAQ OMX vägledning för upprättande av delårsredogörelser för företag noterade på First North som gäller från och med 1 januari 2014)

Rapporten finns tillgängliga på [www.ellenab.com](http://www.ellenab.com) och på företaget vid rapporttillfället.

Frågor om Ellen kan ställas till tf VD Ingrid Atteryd Heiman på telefon 08-412 10 00 eller via mail [ia@ellenab.com](mailto:ia@ellenab.com).

**Danderyd den 20 februari 2014**

**Ingrid Atteryd Heiman**  
Tf Verkställande Direktör

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012
	Helår jan – dec	Helår jan – dec	Kvartal okt – dec	Kvartal okt – dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	17 192	21 620	2 164	6 499
Övriga rörelseintäkter	200	1 408	-	200
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 392</b>	<b>23 028</b>	<b>2 164</b>	<b>6 699</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Produktions- och distributionskostnader	-10 276	-12 909	-1 373	-4 040
Övriga externa kostnader	-7 253	-7 099	-1 897	-1 732
Personalkostnader	-4 791	-4 529	-956	-1 167
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-443	-666	-103	-167
Övriga rörelsekostnader	-1 467	-812	-335	-71
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-24 230</b>	<b>-26 015</b>	<b>-4 664</b>	<b>-7 177</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 838</b>	<b>-2 987</b>	<b>-2 500</b>	<b>-478</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	754	405	322	223
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-77	-	-
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>753</b>	<b>328</b>	<b>322</b>	<b>223</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 085</b>	<b>-2 659</b>	<b>-2 178</b>	<b>-255</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 085</b>	<b>-2 659</b>	<b>-2 178</b>	<b>-255</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-0,10	-0,05	-0,04	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,05	-0,04	0,00
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning	60 091 651	56 335 923	60 091 651	56 335 923
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning	57 982 270	53 000 918	57 982 270	53 000 918

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



## Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella tillgångar</b>		
Patent och varumärken	767	1 017
Balanserade produktutvecklingskostnader	1 614	1 618
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 381</b>	<b>2 635</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	614	16
Inventarier och datorer	21	42
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>635</b>	<b>58</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i dotterbolag	1 537	51
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 537</b>	<b>51</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 553</b>	<b>2 744</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Varulager</b>		
Råvarulager och förnödenheter	2 071	3 757
Förskott till leverantörer	66	426
<b>Summa varulager</b>	<b>2 137</b>	<b>4 183</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	3 164	7 669
Fordringar hos koncernföretag	6 189	5 717
Övriga fordringar	407	334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	372	488
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>10 132</b>	<b>14 208</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>4 019</b>	<b>4 198</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 288</b>	<b>22 589</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 841</b>	<b>25 333</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2013-12-31	2012-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	6 009	5 634
Reservfond	1 700	1 700
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>7 709</b>	<b>7 334</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	15 739	14 449
Årets resultat	-6 085	-2 659
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>9 654</b>	<b>11 790</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 363</b>	<b>19 124</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Förskott från kunder	-	1 496
Leverantörsskulder	1 777	3 094
Övriga skulder	784	657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	917	962
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 478</b>	<b>6 209</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>20 841</b>	<b>25 333</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Eget kapital	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat/ årets resultat	
Belopp i KSEK					
<b>2011-12-31</b>	<b>5 008</b>	<b>1 700</b>	<b>13 407</b>	<b>-5 343</b>	<b>14 772</b>
Föregående års resultat			-5 343	5 343	
Nyemission	626		7 198		7 824
Nyemissionskostnader			-813		-813
Årets resultat				-2 659	-2 659
<b>2012-12-31</b>	<b>5 634</b>	<b>1 700</b>	<b>14 449</b>	<b>-2 659</b>	<b>19 124</b>
Föregående års resultat			-2 659	2 659	
Nyemission	375		4 395		4 770
Nyemissionskostnader			-446		-446
Årets resultat				-6 085	-6 085
<b>2013-12-31</b>	<b>6 009</b>	<b>1 700</b>	<b>15 739</b>	<b>-6 085</b>	<b>17 363</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2013	2012	2013	2012
	Helår jan – dec	Helår jan – dec	Kvartal okt – dec	Kvartal okt – dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-6 085	-2 659	-2 178	-255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	443	558	103	167
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 642</b>	<b>-2 101</b>	<b>-2 075</b>	<b>-88</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	2 046	-721	347	-161
Förändring av rörelsefordringar	4 076	-3 616	1 905	-1 804
Förändring av rörelseskulder	-2 731	40	-544	1 086
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>3 391</b>	<b>-4 297</b>	<b>1 708</b>	<b>-879</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 251</b>	<b>-6 398</b>	<b>-367</b>	<b>-967</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-617	-	-194	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-149	-555	-	-175
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 486	-	-745	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 252</b>	<b>-555</b>	<b>-939</b>	<b>-175</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	4 324	7 011	-	-91
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 324</b>	<b>7 011</b>	<b>-</b>	<b>-91</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-179</b>	<b>58</b>	<b>-1 306</b>	<b>-1 233</b>
Likvida medel vid årets/periodens början	4 198	4 140	5 325	5 431
Likvida medel vid årets slut	4 019	4 198	4 019	4 198
<b>Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys</b>				
Erhållen ränta	437	433	134	136
Erlagd ränta	1	2	-	-
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	443	666	103	167
Förändring avsättning	-	<u>-108</u>	-	-
	443	558	103	167
Likvida medel:				
Kassa och bank	4 019	4 198	4 019	4 198

### Kassaflödesanalys

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