

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017



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

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

## Innehåll

Året i korthet	1
Ordförande har ordet	2
Ellens verksamhet	3
Finansiell information	5
Nyckeltal	13
Noter	14
Finansiell kalender, Adresser och Kontakt	15

# ÅRET I KORTHET 2017

## ANDRA HALVÅRET JULI-DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 7 539 (9 011) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 36 (39) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -4 051 (-2 752) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,05) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -4 791 (441) KSEK

## VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA HALVÅRET

- Ny VD anställd hos Ellen
- Tillväxt i Sverige, omsättningen överstiger 2016
- Apoteket AB och Apoteket Hjärtat lanserade Ellens produkter på deras webbhandel
- Tre nya distributörer, Sydafrika, Kenya och Iran har kommit igång och lagt en första mindre order
- S&D pharma, Ellens distributör i Tjeckien och Slovakien, lanserade pHControl hos den största apotekskedjan i Tjeckien
- Nedskrivning av del av det tyska lagret med 700 KSEK har haft en negativ påverkan på bruttomarginalen

## JANUARI – DECEMBER (HELÅR) 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 15 383 (18 468) KSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 39 (39) procent
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -6 970 (-5 211) KSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 (-0,09) SEK
- Årets kassaflöde uppgick till 4 038 (-1 450) KSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2017

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2017

- Ellen AB beslutade att vidareutveckla sin strategi; öka försäljningen via digitala medier främst i Sverige och Tyskland
- Carina Persson slutade på Ellen AB och ny VD har rekryterats
- Nyemission genomfördes, 16,5 MSEK före emissionskostnader tillfördes bolaget. Emissionen övertecknades, 142 procent
- Ellens produkter lanserades på flera nya webshoppar i Sverige och Tyskland

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Ordervärdet för 1 januari – 12 februari 2018 överstiger redan omsättningen för hela det första kvartalet 2017
- Ny VD och CFO har tillträtt
- Avtal tecknat mellan Humanwell i Kina och Ellen Asia Ltd
- Apoteket AB relanserar den probiotiska tampongen i butik i februari 2018
- Avtal tecknat med MedicaNatumin om ny produkt

## RESULTAT I KORTHET

KSEK	2017 HELÅR	2016 HELÅR	2017 JULI- DECEMBER	2016 JULI- DECEMBER
<b>Nettoomsättning</b>	15 383	18 468	7 539	9 011
<b>Summa intäkter</b>	15 810	19 075	7 749	9 340
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	-6 970	-5 211	-4 051	-2 752
<b>Årets resultat</b>	-8 746	-5 989	-5 731	-3 366
<b>Bruttomarginal, %</b>	39	39	36	39

## Ordförande har ordet

Ellen är nu rustat för förändring. Vår primära målsättning 2018 är ökad omsättning. Jenny Fingal har tillträtt som ny VD. Nya produkter för lansering finns i pipeline och försäljningssiffrorna pekar redan åt rätt håll. Andra halvåret investerade vi i marknadsföring på den svenska och tyska marknaden samt etablerade försäljning via flera webbhandlare. Våra aktiviteter på sociala medier har kraftigt ökat. För den svenska marknaden gav det resultat 2017 då den svenska försäljningen ökade med ca 30 procent jämfört med 2016. Ordervärdet idag, 2018, är redan högre än vad försäljningsutfallet blev för det första kvartalet 2017.

2017 är ett förlorat år för Ellen. Utvecklingen har inte varit tillfredställande och styrelsen har tagit ett flertal strategiska beslut för att stärka Ellens framtida utveckling.

Ledningen av bolaget har ändrats. Carina Persson lämnade som VD under året och Jenny Fingal rekryterades som ny VD. Hon har lång erfarenhet av försäljning och varumärkesbyggande av snabbrikliga konsumentprodukter. Jenny Fingal kommer närmast från Republic of Brands AB där hon genomfört en effektiv omstrukturering som resulterat i ett lönsamt bolag. Jenny Fingal har också erfarenhet från läkemedelsindustrin.

Styrelsen reviderade den strategiska planen och beslutade om en nyemission om 16,5 MSEK för att möjliggöra ökade marknadsinvesteringar i Sverige och Tyskland och påskynda utveckling av produktportföljen.

Marknadsinvesteringarna i Sverige ökade under andra halvåret. Det har medfört att omsättningen i Sverige har vuxit med mer än 30 procent jämfört med 2016. Aktiviteterna har bland annat resulterat i att Apoteket AB beslutat sig för att åter lansera Ellens probiotiska tampong i sina butiker och på webbshoppen. Apoteket Hjärtat har i slutet av året lanserat hela Ellens produktsortiment på sin webbshop. Ellen har deltagit i en lyckad annonskampanj på TV 4 i samarbete med Apotea i somras. Vidare har Ellens sortiment lanserats på ytterligare fyra webbbutiker i Sverige, m.m. Under hösten har vi också arbetat intensivt med utvecklingen av vår produktportfölj. Det har inneburit att våra produkter har genomgått ett designprogram samt nya produktkandidater har

identifierats som vi hoppas kunna introducera på marknaden under 2018.

Försäljningen i Tyskland har minskat. Under hösten ökade marknadsföringsinvesteringarna på digitala media och Ellens produktsortiment lanserades på flera tyska webbshoppar däribland Amazon.de. Försäljningen genom olika apotekskedjor har ökat under 2017 men varken tillräckligt mycket eller tillräckligt snabbt. Att kraftfullt på olika sätt öka försäljningen i Tyskland står nu högst på prioriteringslistan för 2018.

Under 2017 har vi tagit de första stegen mot en marknads lansering i USA. Just nu arbetar vi med att anmäla några av Ellens produkter (den probiotiska intimkrämen, intimate foam och deo samt pH Control) till FDA. Vår ungerska distributör, BioTech, har startat ett dotterbolag i USA och förbereder nu för marknads lansering.

Ellen Asia har efter en längre tids förhandlingar med Humanwell Healthcare Group om distribution i Kina nu slutet ett samarbetsavtal. Ellen erhöll i slutet av året en provorder i syfte att genomföra en marknadstest i Kina. Provordern har betalats och de probiotiska tampongerna har levererats till Kina. Finns intresse hos de kinesiska distributörerna innebär samarbetsavtalet att Humanwell kommer att köpa probiotiska tamponger och den probiotiska intimkrämen i bulk. Tampongerna kommer att packas i konsumentförpackningar och intimkrämen att fyllas på konsumenttuber i Humanwells anläggningar i Kina. Det medför att varje order beräknas ha ett ordervärde på omkring 1 MSEK.

Vi ser nu framemot 2018 med tillförsikt. Förutom ny VD har vi också anställt en ny CFO och en Marketing- och Saleskoordinator med fokus på digital försäljning. Detta år ska bli förändringarnas och förbättringarnas år.

Ingrid Atteryd Heiman  
Ordförande



## Ellens verksamhet

### INLEDNING

Trenden att måna om sin intimhälsa fortsätter att växa. Ökningen tros bero på ökat intresse att må bra men också 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 utvecklat nätverk av distributörer. Tyngdpunkten i distributörsnätverket ligger i Europa. På den nordiska och den tyska marknaden ansvarar Ellen för försäljningen.

### PRODUKTUTVECKLING

Under 2016 initierades ett aktivt produktutvecklingsprogram. Målet är att växa med den växande trenden att måna om sin intimhälsa och att fortsätta kunna erbjuda våra distributörer en attraktiv produktportfölj. Under hösten 2017 har ett par konkreta produktidéer närmast sig produkter som snart är färdiga för lansering. Under hösten har vi också arbetat med ett produktdesignprojekt för att modernisera och knyta ihop våra produkter till en familj. Befintliga produkter i ny kostym tillsammans med en eller flera kompletterande produkter beräknas kunna lanseras under 2018. Intimhälsotrenden har visat sig omfatta både kvinnor och män. Ellen har som en konsekvens härav även arbetat med att utveckla ett intimhälsoprogram för män.

### ELLENS PRODUKTPORTFÖLJ

Ellens portfölj består idag av sex produkter där basen är Ellens tamponger och intimkräm som båda innehåller probiotika (mjölksyrabakterier dvs 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 intimate foam och intimate deo som utvecklades 2014, består båda av ecovänliga ingredienser bland annat 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 som haft en bra ökning under året. Under slutet av 2017 har Apoteket Hjärtat beslutat att saluföra dem på sin webbshop och Apoteket AB lanserar dem i början på 2018. Vi räknar med att under 2018 få ett bra genomslag på den svenska marknaden för dessa produkter.

Under 2016 lanserade Ellen pH-Control® i Slovenien, och Sverige. Tyskland lanserade testet redan 2014 och har haft en positiv tillväxt. Under 2017 beslutade S&D pharma att lansera pHControl på dm, den största drugstorekedjan i Tjeckien. 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.

### FÖRSÄLJNING - EUROPA

Ellens största distributör är Iprad i Frankrike. De står för 36 procent av Ellens försäljningsintäkter. Försäljningen till konsument i Frankrike har sjunkit vilket kraftigt påverkat Iprads inköp från Ellen som sjunkit med 2 MSEK. Det innebär att Iprads inköp hos Ellen 2017 har sjunkit med 30 procent jämfört med 2016. Orsaken till försäljningsnedgången är att Iprads varumärke Saforelle har fått ökad konkurrens från generiska lågprisprodukter. Ellens tampong säljs i Frankrike under varumärket Saforelle.

Ellens näst största marknad är Tyskland. Försäljningen står för 31 procent av Ellens försäljning. Den tyska försäljningen har också sjunkit med ca 700 KSEK vilket motsvarar 15 procents nedgång. 2016 tog Ellen över marknadsförings- och försäljningsansvaret i egen regi. Vi lär oss fortfarande hur den tyska marknaden ska bearbetas med målsättningen att årligen öka försäljningen. Drugstorekedjan Rossmann är Ellens största kund på den tyska marknaden. Den kraftiga försäljningsnedgången beror i huvudsak på minskad

försäljning till Rossmann. Under året har vi arbetat med att öka distributionen till apoteksgrossister för att därigenom bli mindre sårbara. Ett samarbetsavtal har tecknats med Phoenix som är den största apoteksgrossisten i Tyskland med 12 000 fristående apotek. Vi har också startat samarbete med flera internetbutiker i Tyskland. Under andra kvartalet har Amazon.de, Windeln.de och dms webshop lanserat Ellens produkter. Under 2018 står ökad marknadsföring som ska resultera i ökad försäljning genom Rossmann och återlansering på de andra två stora drugstorekedjorna dm och Müller högt på önskelistan.

Norden är Ellens tredje största geografiska försäljningsområde. Norden står för 11 procent av försäljningen. Det är en ökning med 30 procent jämfört med 2016. Det motsvarar ca 400 KSEK i omsättningsökning. Marknadsaktiviteterna har främst fokuserats på det andra halvåret efter att nytt kapital tillfördes bolaget i samband med den genomförda nyemissionen. Försäljningen via internet har nästan tre dubblats, dock fortfarande från små nivåer men trenden är positiv. Det har kunnat åstadkommas genom att flera webbshoppar har kontrakterats som börjat sälja Ellens hela produktsortiment. Under sommaren 2017 genomfördes ett deltagande i Apoteas reklam i TV4 under tre veckor i juli med bra försäljningsresultat. Apoteket Hjärtat har i slutet av året beslutat sig för att lansera Ellens produkter på sin webbshop och Apoteket AB har beslutat relansera den probiotiska tampongen i både butik och webbshop.

Försäljningen hos Ellens tillväxtdistributörer har både gått upp och ned. Dolsan, som är vår distributör i Schweiz, har ökat sina inköp från Ellen med 15 procent. De har under det första halvåret i år lanserat Ellens intim foam och deo samt sporttampongen. Det innebär att Dolsan nu saluför hela Ellens produktportfölj. Även BioTech som är Ellens distributör i Ungern har ökat sina inköp från Ellen med 30 procent jämfört med 2016. S&D pharma som är Ellens distributör i Tjeckien och Slovakien som 2016 gjorde inköp från Ellen överstigande 1 MSEK har 2017 minskat dem med 25 procent.

#### FÖRSÄLJNING - ASIEN

I dagsläget är det enbart distributören i Kambodja som gör återkommande inköp från Ellen och deras

ordervärde är mycket litet. Ett mycket intressant samarbetsavtal har undertecknats i februari mellan Ellen Asia och Humanwell Healthcare Group i Kina. Det har föregåtts av att Ellen AB erhållit en första provorder för att genomföra en marknadstest hos Humanwells kinesiska distributörer. Faller denna undersökning väl ut innebär det ett genombrott för Ellen Asia Ltds och Ellen ABs kinesiska satsning.

#### PATENT

Patenttvisten mellan Ellen AB och dåvarande SCA AB avslutades 2016. Ellen AB behåller patentskyddet för de två viktigaste probiotiska stammarna LN 99 och LN 113, vilka finns i Ellens probiotiska tampong och intimkräm. Förutom de två stammarna innehåller den probiotiska tampongen och den probiotiska intimkrämen även LN 40 som Ellen inte fick behålla patentet för. Ellens bedömning är att förlusten har ingen påverkan på Ellens produkter då både Ellens tampong och intimkräm idag är väletablerade på marknaden. Patentskyddet för de probiotiska stammarna är giltigt till 2022.

Produktionspatentet avlogs 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.

#### KVALITETSSYSTEM – ISO 13485

Under året har ingen granskning av DEKRA skett för Ellen ABs ISO 13485 certifikat. ISO 13485 certifikatet är giltigt till mars 2019.

#### FRAMTIDSUTSIKTER

- Tydlig fokus på ökad omsättning och bruttomarginal för att nå ett positivt kassaflöde igen och i framtiden generera ett positivt resultat
- Uppnå en kraftig försäljnings-utveckling i Tyskland och ökad tillväxt i Norden
- Återfå en stabil tillväxt i Frankrike hos Iprad
- Addera nya målgrupper för Ellens produkter
- Lansera nya produkter inom kvinnlig och manlig intilhälsa och därefter till andra målgrupper

## Finansiell information

### PERSONAL OCH ORGANISATION

2017 hade företaget totalt 5 anställda, varav två är deltidanställda och en av de deltidanställda är verksam i Tyskland. Därtill har funktionen som CFO och QA innehafts av konsulter och VD har från och med den 10 april innehafts av en av styrelseledamöter som en interim lösning kompletterat med att ordförande arbetat med operativt stöd i ett konsultavtal.

### INVESTERINGAR

Under året har en investering i materiella anläggningstillgångar gjorts om 9 KSEK. Immateriella investeringar har gjorts om 50 KSEK för en laboratoriestudie i ett produktutvecklingsprojekt. 2016 uppgick investeringarna i materiella anläggningstillgångar till 10 KSEK och immateriella anläggningstillgångar till 423 KSEK.

Medel, 26 (0) KSEK, har tillförts Ellen Asia under året för att täcka förvaltningskostnader. Kommission om 19 (157) KSEK har betalats till Ellen Asia baserat på försäljning från Ellen AB till kunder i Asien. Då försäljningen 2017 fortsatt är svag har en nedskrivning av fordran i Ellen Asia genomföras med 0,9 MSEK inom rörelseresultatet samt 0,3 MSEK avseende räntor.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 655 (-6 017) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 4 038 (-1 450) KSEK.

### LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagsstämman den 22 maj 2017 beslutade att bolagsordningen skall ändras så att aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor och att antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 stycken och högst 240 000 000 stycken.

Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att en nyemission med företrädare för Ellens aktieägare skulle genomföras. Den genomfördes i juni 2017 och tillförde Ellen nytt kapital om 16,5 MSEK före emissionskostnader. Den över-

tecknades med 142 procent. Genom Företrädesemissionen ökades Ellens aktiekapital med 10 301 425,80 SEK till 17 169 043,00 SEK. Antalet aktier ökade med 103 014 258 aktier till 171 690 430 aktier. I samband med nyemissionen löstes Ellens kortfristiga lån på 5 MSEK till kreditinstitutet.

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 acceptans för Ellens produkter på den kinesiska marknaden vilket påverkar försäljningen genom dotterbolaget Ellen Asia Ltd negativt. Föregående år gjordes ingen nedskrivning då tecken fanns att försäljningen förväntades ta fart vilket inte skedde. Därför genomförs nu en nedskrivning med 1,2 MSEK av dotterbolagets låneskuld. Det kan inte garanteras att ytterligare nedskrivningar av lånefordran och innehavet i dotterbolaget inte kommer att ske.

### AKTIEN

Aktien är noterat på Nasdaq 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 1 853 aktieägare.

Antal aktier vid periodens slut	171 690 430
	(68 676 172)
Resultat per aktie, SEK	-0,07 (-0,09)

## 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 15 februari 2018

Ingrid Atteryd Heiman  
*Styrelseordförande*

Mikael Lövgren  
*Styrelseledamot*

Anders Boquist  
*Styrelseledamot*

Catarina Vackholt  
*Styrelseledamot*

Jan Kockum  
*Styrelseledamot*

Jenny Fingal  
*Verkställande Direktör*

Denna rapport har inte varit föremål för en revisionsgranskning.

Denna information är sådan information som Ellen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 februari 2018 kl 08.30 CET.



## Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2017	2016	2017	2016
		Helår jan-dec	Helår jan – dec	Halvår jul – dec	Halvår jul – dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2	15 383	18 468	7 539	9 011
Övriga rörelseintäkter		427	607	210	329
<b>Summa intäkter</b>		<b>15 810</b>	<b>19 075</b>	<b>7 749</b>	<b>9 340</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktions- och distributionskostnader		-9 323	-11 302	- 4 856	-5 467
Övriga externa kostnader	2	-8 584	-7 383	-5 276	-3 817
Personalkostnader		-4 501	-5 026	-1 867	-2 477
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella		-650	-638	-330	-336
Anläggningstillgångar					
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		-908	-	-908	-
Övriga rörelsekostnader		-372	-574	-252	-330
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-24 339</b>	<b>-24 923</b>	<b>-13 489</b>	<b>-12 427</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8 528</b>	<b>-5 848</b>	<b>- 5 740</b>	<b>-3 087</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		98	135	26	119
Ränteintäkter från koncernföretag		292	353	292	170
Nedskrivning ränteintäkter från koncernföretag		-292	-353	-292	-353
Räntekostnader och liknande resultatposter		-316	-276	-17	-215
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-218</b>	<b>-141</b>	<b>9</b>	<b>-279</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-8 746</b>	<b>-5 989</b>	<b>-5 731</b>	<b>-3 366</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-8 746</b>	<b>-5 989</b>	<b>-5 731</b>	<b>-3 366</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>		-0,08	-0,09	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,08	-0,09	-0,03	-0,05
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning		171 690 430	68 676 172	68 676 172	68 676 172
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning		116 373 184	68 676 172	68 676 172	68 676 172

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

## Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade produktutvecklingskostnader		319	621
Patent och varumärken		16	79
Övriga immateriella tillgångar		282	367
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>617</b>	<b>1 067</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		251	393
Inventarier och datorer		-	-
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>251</b>	<b>393</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>3 288</b>	<b>3 880</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvarulager och förnödenheter		2 482	3 270
Förskott till leverantörer		-	-
<b>Summa varulager</b>		<b>2 482</b>	<b>3 270</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		2 880	4 376
Fordringar hos koncernföretag		625	1 517
Övriga fordringar		421	192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		410	383
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>4 336</b>	<b>6 468</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>5 555</b>	<b>1 518</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>12 373</b>	<b>11 256</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>15 661</b>	<b>15 136</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		17 169	6 868
Reservfond		1 700	1 700
<b>Summa bundet kapital</b>		<b>18 869</b>	<b>8 568</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		4 450	2 611
Balanserat resultat		-3 378	-
Årets resultat		-8 746	-5 989
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-7 675</b>	<b>-3 378</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 194</b>	<b>5 190</b>
<b>Avsättningar</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3	-	5 000
Förskott från kunder		147	39
Leverantörsskulder		1 625	2 748
Övriga skulder	4	664	620
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter		2 030	1 539
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 467</b>	<b>9 946</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>15 661</b>	<b>15 136</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>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>	
Föregående års resultat			-2 611	2 611		
Nyemission	10 301		6 181		16 482	
Emissionskostnader			-1 731		-1 731	
Periodens resultat				-8 746	-8 746	
<b><u>2017-12-31</u></b>	<b><u>17 169</u></b>	<b><u>1 700</u></b>	<b><u>4 450</u></b>	<b><u>-12 124</u></b>	<b><u>11 195</u></b>	

## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2017	2016	2017	2016
	Helår jan-dec	Helår jan-dec	Halvår jul-dec	Halvår jul-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	- 8 746	-5 989	-5 733	-3 367
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 558	646	1 238	336
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-7 188</b>	<b>-5 343</b>	<b>-4 495</b>	<b>-3 031</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	788	-1 665	476	980
Förändring av rörelsefordringar	1 223	1 383	701	897
Förändring av rörelseskulder	-478	-392	258	-624
<b>Förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 533</b>	<b>-674</b>	<b>1 435</b>	<b>1 253</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 655</b>	<b>-6 017</b>	<b>-3 060</b>	<b>-1 778</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-10	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-50	-423	-	-281
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-59</b>	<b>-433</b>	<b>-</b>	<b>-281</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	14 752	-	-1 731	-
Amortering lån från kreditinstitut	-5 000	-	-	-
Kortfristigt lån från kreditinstitut	-	5 000	-	2 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 752</b>	<b>5 000</b>	<b>-1 731</b>	<b>2 500</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 038</b>	<b>-1 450</b>	<b>-4 791</b>	<b>441</b>
Likvida medel vid periodens början	1 518	2 968	10 346	1 077
Likvida medel vid periodens slut	5 555	1 518	5 555	1 518
<b>Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys</b>				
Erhållen ränta	98	355	26	170
Erlagd ränta	316	276	17	92
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	650	638	330	336
Nedskrivning av fordran Ellen Asia Ltd	908	-	908	-
Realisationsresultat	-	8	-	-
Totalt justeringar:	<u>1 558</u>	<u>646</u>	<u>1 238</u>	<u>336</u>
Likvida medel:				
Kassa och bank	5 555	1 518	5 555	1 518

### Kassaflödesanalys

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

## Nyckeltal

Belopp i KSEK	2017	2016	2015	2014
<b>Resultat</b>				
Nettoomsättning	15 383	18 468	18 733	18 426
Rörelsens intäkter	15 810	19 075	20 117	19 285
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6 970	-5 211	-2 121	-2 493
Rörelseresultat (EBIT)	-8 528	-6 201	-4 216	-6 092
Resultat efter finansiella poster	-8 746	-5 989	-3 742	-5 078
<b>Balansräkningar</b>				
Eget kapital	11 195	5 190	11 179	14 921
Balansomslutning	15 661	15 136	16 516	19 455
Investeringar	59	433	29	1 138
Bruttomarginal, %	39%	39%	38%	41%
Soliditet, %	71%	34%	68%	77%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	171 690 430	68 676 172	68 676 172	68 676 172
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	116 373 184	68 676 172	68 676 172	62 278 940
Eget kapital per aktie, kr	0,07	0,08	0,16	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 967 (3) KSEK. Ellen AB har haft kostnader i dotterbolaget Ellen Asia Ltd uppgående till 45 (157) KSEK.

### NOT 3 – SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Posten skulder till kreditinstitut amorterades i sin helhet i samband med nyemissionen.

### NOT 4 – STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter uppgår till 750 (4 523) KSEK. Säkerheterna består av spärmedel 250 KSEK och företagsinteckningar 500 KSEK.

Övriga upplysningar

### NOT 5 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

Finansiell kalender, Adresser och Kontakt

#### DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION

2018-04-23 Årsstämma

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på [www.ellenab.com](http://www.ellenab.com) från och med den 19 mars 2018

2018-08-30 Halvårsrapport 2018

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

Erik Penser Bank är bolagets Certified Adviser.

#### KONTAKT

Jenny Fingal, VD

[jf@ellenab.com](mailto:jf@ellenab.com)

Ingrid Atteryd Heiman, Ordförande

[ia@ellenab.com](mailto:ia@ellenab.com)

#### 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)