

HALVÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2018



ellen[®]
FOR GOOD INTIMATE HEALTH

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll

Första halvåret 2018	2
VD har ordet	3
Verksamheten det första halvåret	4
Finansiell information	7
Nyckeltal	13
Noter	14
Finansiell kalender, Adresser och Kontakt	15

FÖRSTA HALVÅRET 2018

Första halvåret 2018

PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10 154 (7 844) KSEK. Summa intäkter uppgick till 10 400 (8 061) KSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1 384 (-2 468) KSEK
- Bruttomarginalen för perioden uppgick till 52 (43) procent
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -0,01 (-0,04) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Jenny Fingal har tillträtt som CEO och Camilla Waern som CFO
- Samarbetsavtal har undertecknats och förlängts mellan Ellens dotterbolag Ellen Asia Ltd och Humanwell Healthcare Group i Kina
- Avtal tecknat med MedicaNatumin AB om ny produkt för lanseringen
- Övertagande av försäljning och distribution 1 maj på svenska marknaden
- Utökad distribution av Ellens probiotiska intymkrämen på tyska drugstorekedjan Rossmann

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Ellens strategiska riktning och ny affärsplan har fastställts av styrelsen och operativ ledning
- Designförändring, nytt varumärke och ny produkt lanseras under andra halvåret 2018
- Personella resurser förstärks med marknadsföring, försäljning, produktutveckling och regulatoriska frågor
- Ellens distributör i Frankrike, har ingått avtal om lansering av Ellens probiotiska intymkräm
- Försäljningen för perioden 1 januari – 31 juli 2018 visar en tillväxt med 31 procent jämfört med samma tidsperiod föregående år.
- Styrelsen har beslutat om att genomföra en nyemission, se separat pressmeddelande som offentliggörs idag

RESULTAT I KORTHET

KSEK	2018 JAN – JUN	2017 JAN-JUN	2017 HELÅR
Nettoomsättning	10 154	7 844	15 383
Rörelsens kostnader	-12 246	-10 849	-24 630
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 384	-2 468	-6 970
Periodens resultat	-1 202	-3 013	-8 746
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,04	-0,08
Bruttomarginal, %	52	43	39
Kassaflöde	-2 324	8 829	4 038

VD har ordet

I rollen som VD för Ellen AB sedan februari 2018 tog jag mig an ett mycket intressant och spännande uppdrag för att bygga ett starkt och lönsamt bolag.

Intimområdet växer och Ellens strategiska inriktning är att bli en ledande aktör som erbjuder premium livskvalitet inom detta område.

Under våren har jag lagt fokus på att träffa de ledande apoteksaktörerna i både Sverige och Tysklands, länder som vi nu driver i egen regi samt våra andra strategiska utländska distributörer. Genom att ta över ansvaret för den svenska försäljningen och distributionen första maj, får vi ökad närvaro och kontroll på två av våra strategiska marknader. Ellen har sedan 2016 ansvaret för den tyska marknaden. Fokus i samband med det svenska övertagandet var att fortsätta arbetet med att lista hela Ellens produktsortiment på både webbshops, butiker samt säkerställa framtida marknadsaktiviteter. I Tyskland fick vi under det andra kvartalet utökad distribution av vår probiotiska intimkräm på drugstorekedjan Rossmann. Det innebär att vi nu har full listning av både den probiotiska tampongen och den probiotiska intimkrämen i alla deras 2 200 butiker. Det medför att marknadsaktiviteter för vårt sortiment kan ske nationellt och inte enbart lokalt.

I februari tecknade Ellens dotterbolag Ellen Asia Ltd ett samarbetsavtal med Humanwell Healthcare group om försäljning på den kinesiska marknaden. Samarbetsavtalet förlängdes i juni då resultat av marknadstestet tagit längre tid än först beräknats. Utfallet av resultatet förväntas inkomma under andra halvåret 2018.

Ellens största marknad Frankrike ska lansera den probiotiska intimkräm i slutet av året. Vi ser fram emot att följa hur hela probiotiska intimmaknaden utvecklas under varumärket Saforelle.

Vi har tecknat distributörsavtal med Tentan AG för den Österrikiska marknaden. Vi har genomfört möten och påbörjat utvärdering av möjliga distributörer och

samarbetspartners på nya intressanta marknader för ett eventuellt samarbete närmaste tiden.

Den frivilliga anmälan av Ellens produkter till FDA blev godkänt i slutet av juli enligt FDAs kosmetiska regulatoriska regelverket. Nu återstår ett arbete med att ta fram rätt affärsmodell och lanseringsplan som är anpassad för den amerikanska marknaden.

Under andra halvåret sker lansering av en ny produkt för kvinnor, i samband med det genomgår Ellens intimate foam och intimate deo en varumärkes- och designförändring. Vi kommer också presentera vårt digitala projekt. Det inkluderar en ny modern hemsida för bättre produktinformation, exponering som också presenterar Ellen och dess utveckling mot aktiemarknaden. Dessa förändringar ligger i linje med Ellens strategiska inriktning och den nya affärsplan som styrelsen och operativ ledning fastställt under första halvåret. För att möjliggöra utvärdering av nya produktkandidater och att vår produktportfölj ska kunna utökas för framtida lanseringar samt bearbetning av nya länder kommer de personella resurserna att förstärkas under hösten, vilket möjliggör ökat fokus på försäljning och tillväxt.

Idag har Ellen en relativt låg varumärkeskännetecken men det finns stor potential för Ellen att växa och ta marknadsandelar. Syftet med de ovan nämnda satsningarna är att vi kommer i en snabbare takt än tidigare kontinuerligt vässa vårt varumärke och utbud, bli tydligare mot marknaden och inget tvivel ska råda kring om att Ellen AB levererar premium livskvalitet och bli ledande inom intimbälsområde

Jag ser fram emot att fortsätta leda Ellen AB enligt vår strategiska riktning. Tillsammans med mitt team och Ellens styrelse, som aktivt bidrar till vår framtida tillväxt, kommer vi kunna skapa ett bolag med spännande möjligheter och förhoppningsvis med större potential än tidigare.

Jenny Fingal

Verkställande Direktör
Ellen AB

Verksamheten det första halvåret

INLEDNING

Efterfrågan av intimvårdsprodukter växer då trenden att måna om sin intimhälsa fortsätter ökar. Ökningen tros bero på ökat intresse att må bra men också ökad hygien, intimirakning, tajta kläder, byte av sexpartners och vi duschar allt oftare och tvättar bort den naturliga skyddsbarriären mot oönskade bakterier. Intimhälsan anses mycket viktigt bland dagens män och kvinnor för deras välbefinnande och intimvårdsprodukter används på regelbunden basis. Män och kvinnor accepterar inte i samma utsträckning som tidigare klåda, irritation och dålig lukt i underlivet och söker därför aktivt efter bra lösningar för dessa besvär. Ellens nuvarande produktportfölj är speciellt designat för kvinnans känsliga intimområde och lämpar sig väl för att lindra 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. Sverige och Tyskland sköter vi i egen regi.

PRODUKTUTVECKLING

Det produktutvecklingsprogram som initierades under 2016 har vidareutvecklats under 2018. Målet var att växa med den ökade efterfrågan av intimvårdsprodukter och bredda produktportföljen genom att lansera produkter inom kvinnlig och manlig intimhälsa och därefter till andra målgrupper. 2017 identifierades en ny intimhälsoprodukt och under senhösten 2017 startades ett produktdesignprojekt för att modernisera och knyta ihop Ellens produkter. Resultatet av detta arbete presenteras under andra halvåret 2018. En ny intimhälsoprodukt för kvinnor kommer att lanseras under andra halvåret

2018. Lansering sker i samband med att Ellens intimate foam och intimate deo genomgår en varumärkes- och designförändring. Detta är ett första steg i Ellens planerade produktutvecklingsprogram. Parallellt arbetar vi på ett intimhälsoprogram för män med lansering under 2019 samt utforska andra produkter och målgrupper.

PRODUKTPORTFÖLJ

Ellens portfölj består i skrivande stund av sex olika produkter där basen är Ellens tampong och intimkräm där båda innehåller probiotika (mjölksyra bakterier dvs laktobaciller). Mjölksyrabakterier hjälper till att hålla en god bakterieflora vilket är grunden till ett friskt liv. Intresset och försäljningen av den probiotiska intimkrämen ökar på i stort sett alla befintliga marknader.

Ellens intimate foam och intimate deo som utvecklades 2014 är parfymfria, mild, skonsam och består av eco-vänliga ingredienser bland annat mjölksyra samt naturlig olja. De hjälper till att bibehålla en god pH-balans i underlivet samt verkar återfuktande. Dessa produkter har inte fått någon stor genomslagskraft hos de större distributörerna utan försäljning sker istället via Ellens mindre distributörer samt i egen regi. I samband med övertagande av svenska marknaden har vi sett ökad efterfrågan och försäljning via flertalets av våra återförsäljares webbshoppar.

Ellen har distributörsrättigheterna för ett pH test för vaginalt bruk. Med detta självdiagnostiserande test kan kvinnan enkelt mäta pH-värdet i underlivet och vid obalans själv vidta åtgärder för att rätta till pH-balansen genom egenvård. Ett normalt pH-värde i underlivet motverkar att bakterier kan försöka sig, vilket i sin tur minskar risken för infektioner.

Testet finns idag i Sverige, Tyskland, Slovenien, Tjeckien där försäljningsvolymerna hittills varit relativt låga.

Under sommarperioden såg vi en ökad försäljning av Ellens sporttampong. Produkten lanserades 2015 avsedd för kvinnor med stort behov av att skydda sig mot bakterier i samband med simning och andra sportaktiviteter. Många kvinnor har problem med att t.ex. att bada i pool på grund av hög infektionsrisk. Ellens Sport tampong minskar risken för att bakterier via förorenat eller klorerat vatten tränger in i slidan, vilket kan orsaka underlivsbesvär i form av svamp, klåda och irritation.

Ellens pH-Control eller sporttampong har en låg varumärkeskännedom då produkterna inte aktivt marknadsförts. Utan marknadsinsatser är det svårt att generera efterfrågan och försäljning.

FÖRSÄLJNING - EUROPA

Skandinavien, Tyskland och Frankrike är Ellens strategiska största marknader och stod för 83 procent av den totala omsättningen. Ellens största distributör är Iprad i Frankrike och de stod för cirka 52 procent av Ellens försäljningsintäkter med en tillväxt på cirka 70 procent mot föregående år. Försäljning till konsument i Frankrike har sjunkit vilket påverkat Iprads inköp från Ellen men deras inköp ligger på ungefär samma nivåer som 2015 och 2016. Orsaken till försäljningsnedgången är att Iprads varumärke Saforelle har fått ökad konkurrens från generiska lågprisprodukter. Ellens tampong som i Frankrike säljs under varumärket Saforelle har också påverkats negativt trots att den probiotiska tampongen är ensam i sitt slag i världen. Hösten 2017 och våren 2018 har Iprad genomfört olika utvärderingar och tester av Ellens probiotiska intimkräm. De har bl.a. utfört en konsumentutvärdering, ett dermatologiskt och ett gynekologiskt test. Samtliga tester fick positivt utfall vilket resulterar till att intimkrämen lanseras i slutet av 2018 initialt i Frankrike och därefter i Belgien vilket planeras andra halvåret 2019. Den probiotiska intimkrämen blir ett bra komplement till Iprads

produktportfölj där vår förhoppning är intimkrämen ska bidra till att ge Iprad en fortsatt stark ställning på den probiotiska marknaden och att försäljningsutveckling sker i positiv riktning under varumärket Saforelle.

Ellens näst största marknad är Tyskland. Försäljningen till den tyska marknaden stod för cirka 25 procent av Ellens försäljningsintäkter med en tillväxt på cirka 10 procent mot föregående år. 2016 tog Ellen det tyska marknadsförings- och försäljningsansvaret över i egen regi med målsättningen att årligen öka försäljningen. Ellens enskilt största tyska kund sedan flera år är drugstorekedjan Rossmann som har cirka 2 200 butiker över hela Tyskland. Ellen har sedan tidigare full distribution av den probiotiska tampongen i alla butiker, men endast cirka 1 400 butiker sålde Ellens intimkräm. I slutet av juni träffades en ny överenskommelse om "full distribution" för Ellens probiotiska intimkräm vilket innebär en utökning av butikstäckning med 800 butiker. Det medför att marknadsaktiviteter för Ellens sortiment kan ske nationellt och inte endast lokalt. Det finns fortfarande mycket att göra på den tyska marknaden bl.a. utvärdering av nuvarande försäljning på Amazon.

Första maj tog Ellen över ansvaret för försäljning och distributionen av Ellens produktportfölj på den svenska marknaden. Genom att ta över ansvaret i egen regi reduceras kostnaderna och bruttomarginal ökar vilket medför ett ekonomiskt utrymme för ökade marknadsinvesteringar. Vi jobbar fortfarande med att lista hela produktsortimentet på både webbshopar och apoteksbutiker. De planerade marknadsinsatserna förväntas ge fortsatt tillväxt under de kommande månaderna.

Navamedic är fortsatt ansvarig för försäljning och distribution i övriga nordiska länder, där Norge står för den största försäljningen.

Försäljningen hos Ellens tillväxtdistributörer har visat på tillväxt jämfört med föregående år. Vår distributör S&D Pharma i Tjeckien och Slovakien ligger på ungefär samma nivåer jämfört med föregående år. Vår distributör Dolsan i Schweiz, saluför sedan början av 2017 hela Ellens produktportfölj och Dolsans årsvolymen visar på en tillväxt jämfört med föregående år.

FÖRSÄLJNING - ASIEN

I dagsläget är det enbart distributören i Kambodja som gör återkommande inköp från Ellen och deras ordervärden är mycket låga. I februari tecknades ett samarbetsavtal mellan Ellens dotterbolag Asia Ltd och Humanwell Healthcare Group. I juni förlängdes samarbetsavtalet då marknadstestet hos Humanwells distributörer har tagit längre tid än först beräknat samt att Humanwell även önskar utvärdera alternativet att köpa färdig produkt. Ursprungsavtalet innebär att Humanwell skulle köpa Ellens probiotiska tamponger och probiotiska intimkrämen i bulk för att i egen produktionsanläggning packa tampongerna i konsumentförpackning med avsikt att marknadsföras under eget varumärke. Utfallet av utvärdering och marknadstestet inväntas inkomma under andra halvåret 2018.

FÖRSÄLJNING - USA

Den frivilliga anmälan som initierades under 2017 av Ellens produkter till FDA (den probiotiska intimkrämen, intimate foam och intimate deo samt pH-test) blev godkänt i slutet av juli enligt FDAs kosmetiska regulatoriska regelverk. Nu återstår ett omfattande arbete med att utarbeta en affärsmodell och lanseringsplan som är anpassad för den amerikanska marknaden.

PRODUKTION

Bruttomarginalen under första halvåret 2018 har ökat och uppgick till 52 (43) procent. Den högre

bruttomarginalen är bl.a. ett resultat av övertagande av svenska marknaden.

PATENT

Patentskyddet för de två viktigaste mjölksyra-bakteriestammarna LN 99 och LN 113, vilka finns i Ellens probiotiska tampong och intimkräm är giltigt till 2022.

KVALITETSSYSTEM – ISO 13485

Ellen har under februari 2018 genomgått en löpande revision av Dekra för granskning av certifikatet ISO 13485:2003. Under hösten kommer Dekra att genomföra granskningar inför övergången till den nya versionen 13485:2016, våren 2019.

FRAMTIDSUTSIKTER

- Ökade marknadsinvesteringar och produktutveckling ska på sikt leda till ökad omsättning och bruttomarginal för att därefter uppnå ett positivt kassaflöde och ett lönsamt bolag
- Fokusera på Sverige, Tyskland och Frankrike som står för cirka 83 procent av bolagets totala försäljning
- Vi ska erbjuda ett bredare och attraktivare sortiment, identifiera och lansera nya produkter för både kvinnor och män för att därefter täcka andra målgrupper
- Fortsätta supportera Humanwell för att få ett godkänt marknadstest och hitta bästa lösning oavsett val av egen produktion eller köp av färdig produkt
- Arbeta fram rätt affärsmodell och lanseringsplan som är anpassad för den amerikanska marknaden
- Identifiera nya distributörer för att utveckla ett samarbete under närmaste tiden

Finansiell information

PERSONAL OCH ORGANISATION

I början av året tillträdde Jenny Fingal som VD.

Camilla Waern tillträdde som CFO och ersatte därmed extern redovisningskonsult.

Sales & Marketing Manager lämnade bolaget efter åtta år på egen begäran för nytt uppdrag hos annan arbetsgivare. Marketing- och Saleskoordinator lämnade bolaget i juli föra nya utmaningar.

Ny personal är rekryterad, en QA/RA & FoU och en Internationell Key Account Manager där tjänsterna är planerade att tillträdas under hösten 2018.

Vid halvårsskiftet 2018 hade företaget totalt fyra heltidsanställda och två deltidsanställda varav en av de deltidsanställda är verksam i Tyskland.

INVESTERINGAR

Under första halvåret 2018 har investeringar gjorts i immateriella (0 KSEK) och materiella (10 KSEK) anläggningstillgångar. Investeringarna i immateriella tillgångar avser produktutveckling. 2017 motsvarande period uppgick investeringarna i immateriella (50 KSEK) och materiella (9 KSEK) anläggningstillgångar. Under första halvåret 2018 har medel (123 KSEK) tillförts Ellen Asia Ltd för att täcka förvaltningskostnader. 2017 motsvarande period har medel (26 KSEK) tillförts Ellen Asia Ltd för att täcka förvaltningskostnader.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 315 (-7 594) KSEK. Ellen har under perioden tagit ett kortfristigt lån om 2 MSEK från kreditinstitut. Det totala kassaflödet uppgick till -2 325 (8 829) KSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagsstämman den 23 april 2018 beslutade att ändra bolagsordningen till lydelsen;

§ 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 stycken och högst 400 000 000 stycken.

Ellen har en checkräkningskredit på 500 KSEK mot företagsinteckningar samt spärrade bankmedel som säkerhet. Utöver detta har Ellen kortsiktigt lån om 2 MSEK till kreditinstitut mot företagsinteckningar.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det går inte att garantera att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att kunna skyddas med 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 kan ta längre tid och vara mer kostsamt än förväntat att erhålla nödvändiga registreringar av produkterna i Asien och därmed skapa försäljning genom dotterbolaget Ellen Asia Ltd. Det kan leda till att ytterligare nedskrivningar av lånefordran och aktieinnehavet i dotterbolaget kan komma att ske.

AKTIEN

Aktien är listad på 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 2 731 aktieägare.

Antal aktier vid periodens slut	171 690 430 (68 676 172)
---------------------------------	-----------------------------

Resultat per aktie, SEK	-0,01 (-0,04)
-------------------------	---------------

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport 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 29 augusti 2018

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseordförande

Mikael Lövgren
Styrelseledamot

Jan Kockum
Styrelseledamot

Catharina Vackholt
Styrelseledamot

Jenny Fingal
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för en revisionsgranskning

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2018	2017	2017	2016
		Halvår jan-juni	Halvår jan – juni	Helår jan – dec	Helår jan – dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		10 154	7 844	15 383	18 468
Övriga rörelseintäkter		246	217	428	607
Summa intäkter		10 400	8 061	15 811	19 075
Rörelsens kostnader					
Produktions- och distributionskostnader		-4 890	-4 467	-9 323	-11 302
Övriga externa kostnader	3	-4 318	-3 308	-8 584	-7 382
Personalkostnader		-2 576	-2 634	-4 501	-5 026
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-302	-320	-650	-638
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar		-	-	-1 200	-
Övriga rörelsekostnader		-160	-120	-372	-575
Summa rörelsekostnader		-12 246	-10 849	-24 630	-24 923
Rörelseresultat		-1 846	- 2 788	-8 819	-5 848
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		665	72	390	135
Räntekostnader och liknande resultatposter		-21	-299	-316	-276
Summa finansiella poster		644	-225	74	-141
Resultat före skatt		-1 202	-3 013	-8 745	-5 989
Periodens resultat		-1 202	-3 013	-8 745	-5 989
Resultat per aktie, SEK ¹⁾		-0,01	-0,04	-0,08	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,01	-0,02	-0,08	-0,09
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning		171 690 430	171 690 430	171 690 430	68 676 172
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning		171 690 430	68 676 172	116 373 184	68 676 172

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

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar					
Balanserade produktutvecklingskostnader		144	499	319	621
Patent och varumärken		8	48	16	79
Övriga immateriella tillgångar		240	325	282	367
Summa immateriella anläggningstillgångar		392	872	617	1 067
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska anläggningar		175	326	251	392
Inventarier och datorer		9	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		184	326	251	392
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i dotterbolag		2 420	2 420	2 420	2 420
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 420	2 420	2 420	2 420
Summa anläggningstillgångar		2 996	3 618	3 288	3 879
Omsättningstillgångar					
Varulager					
Råvarulager och förnödenheter		3 012	2 958	2 482	3 270
Förskott till leverantörer		-	-	-	-
Summa varulager		3 012	2 958	2 482	3 270
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		4 990	3 643	2 880	4 376
Fordringar hos koncernföretag		1 185	1 528	625	1 517
Övriga fordringar		547	405	421	192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		774	369	410	383
Summa kortfristiga fordringar		7 496	5 945	4 336	6 468
Kassa och bank		3 231	10 346	5 555	1 517
Summa omsättningstillgångar		13 738	19 249	12 373	11 255
Summa tillgångar		16 735	22 867	15 661	15 134

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		17 169	17 169	17 169	6 868
Reservfond		1 700	1 700	1 700	1 700
Summa bundet kapital		18 869	18 869	18 869	8 568
Fritt eget kapital					
Överkursfond		4 450	6 181	4 450	2 611
Balanserat resultat		-12 124	-3 379	-3 379	-
Årets resultat		-1 202	-3 013	-8 746	-5 990
Summa fritt eget kapital		-8 876	-211	-7 675	-3 379
Summa eget kapital		9 993	18 658	11 194	5 189
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	2	2 000	-	-	5 000
Förskott från kunder		37	74	147	39
Leverantörsskulder		3 413	3 31	1.625	2 748
Övriga skulder		233	182	665	620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 059	922	2 030	1 538
Summa kortfristiga skulder		6 742	4 209	4 467	9 945
Summa eget kapital och skulder		16 735	22 867	15 661	15 134
Ställda säkerheter		4 273	4 273	4 273	4 273
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eg Kapital
2016-12-31	6 868	1 700	2 611	-5 990	5 189
Föregående års resultat			-2 610	2 610	
Nyemission	10 301		6 181		16 482
Nyemissionskostnad			-1 731		-1 731
Årets resultat				-8 745	-8 745
2017-06-30	17 169	1 700	2 802	-3 013	18 658
2017-12-31	17 169	1 700	4 450	-12 125	11 194
Föregående års resultat			-8 745	8 745	
2018-06-30	17 169	1 700	-7 674	-1 202	9 993

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2018	2017	2017	2016
	Halvår Jan-juni	Halvår Jan-juni	Helår Jan-dec	Helår jan-dec
Den löpande verksamheten		-		
Resultat efter finansiella poster	-1 201	-3 013	-8 745	-5 989
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	302	320	1 558	646
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-899	-2 693	-7 188	-5 344
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	-530	312	-788	-1 665
Förändring av rörelsefordringar	-3 213	407	1 223	1 383
Förändring av rörelseskulder	328	-5 620	-478	-391
Förändringar av rörelsekapital	-3 415	-4 901	1 533	-673
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 314	-7 594	- 5 655	-6 016
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-9	-9	-10
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	50	-50	-423
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-59	-59	-433
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	16 482	14 751	-
Kortfristigt lån från kreditinstitut	2 000	-	-5 000	5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 000		9 751	5 000
Periodens kassaflöde	-2 324	8 829	-4 038	-1 451
Likvida medel vid periodens början	5 555	1 517	1 517	2 968
Likvida medel vid periodens slut	3 231	10 346	5 555	1 517
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys				
Erhållen ränta	279	65	297	355
Erlagd ränta	10	243	316	276
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	302	320	650	638
Nedskrivning av fordran Ellen Asia Ltd	-	-	908	-
Realisationsresultat	-	-	-	8
Förändring avsättning	-	-	-	-
	302	320	1 558	646
Likvida medel:				
Kassa och bank	3 231	10 346	5 555	1 517

Kassaflödesanalys

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

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2018	2017	2017	2016
	Halvår jan-juni	Halvår jan-juni	Helår jan-dec	Helår jan-dec
Resultat				
Rörelsens intäkter	10 400	8 061	15 811	19 075
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 384	-2 468	-6 970	-5 211
Rörelseresultat	-1 846	-2 788	-8 819	-5 848
Resultat efter finansiella poster	-1 202	-3 013	-8 745	-5 989
Balansräkningar				
Eget kapital	9 993	18 658	11 194	5 189
Balansomslutning	16 735	22 867	15 661	15 134
Investeringar	10	59	59	433
Bruttomarginal, %	52%	43%	39%	39%
Soliditet, %	60%	82%	71%	34%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	171 690 430	171 690 430	171 690 430	68 676 172
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	171 690 430	68 676 172	116 373 184	68 676 172
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,11	0,07	0,08

Definitioner av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar samt omstruktureringskostnader

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor, dividerat med nettoomsättningen

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen

Resultat/aktie före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året

Resultat/aktie efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året, justerat för effekter av utspädning

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Noter

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

NOT 2 – LÅNGFRISTIGA SKULDER

I posten övriga långfristiga skulder ingår en långfristig del av lån från kreditinstitut på 0 (0) KSEK och ett kortfristigt lån från kreditinstitut 2 000 (0) KSEK. Det kortfristiga lånet från kreditinstitut är slutbetalt under perioden 2018.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ellen AB har haft transaktioner på marknadsmässiga villkor med närstående under perioden.

Ellen AB har av styrelseordförande Ingrid Atteryd Heiman och styrelseledamot Anders Boquist köpt tjänster för 159 (150) KSEK.

Ellen AB har under perioden haft kostnader för den operativa förvaltningen i dotterbolaget Ellen Asia Ltd för 123 (0) KSEK. Ingen försäljning har skett till dotterbolaget under perioden att jämföras med 52 KSEK motsvarande period 2017.

Finansiell kalender, Adresser och Kontakt

DATUM FÖR PUBLICERING AV FINANSIELL INFORMATION

2019-02-20 Bokslutskommuniké 2018

2019-05-08 Årsstämma

KONTAKT

JENNY FINGAL

VD



Telefon +46 (0)768 68 5000

E-post jf@ellenab.com

Denna information är sådan information som Ellen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Information lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2018 kl. 8:00 CET.

FÖRETAGSINFORMATION

Ellen AB

Svärdvägen 25B, 182 33 Danderyd

Telefon 08-412 10 00

E-post info@ellenab.com

Organisationsnummer 556419-2663