

Danderyd den 20 augusti 2012

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

FÖRSÄLJNINGSVOLYMEN ÖKAR MED 25 % UNDER FÖRSTA HALVÅRET

RAPPORT FÖR PERIODEN APRIL – JUNI 2012

- Ellens intäkter ökade under perioden till 5 454 (5 227) KSEK. Intäkterna under första halvåret ökade till 11 515 (10 118) KSEK, en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen ökade med 25 procent under samma period. Skillnaden i procentuell tillväxt beror på en svagare Euro och att viss volymrabatt getts vid introduktion av större förpackningsstorlek
- Resultatet under andra kvartalet uppgick till – 1 459 (-763) KSEK och resultatet för det första halvåret blev – 1 612 (-1 730). Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (-0,03) SEK
- Kassaflödet var positivt för kvartalet och blev 379 (-1 421) KSEK
- Bruttomarginalen under första halvåret blev 41 (41) procent
- Ellen tecknade ett globalt och exklusivt licenssavtal med Sifra Pharmaceuticals som innebär att två nya patenterade produkter kommer att marknadsföras på världsmarknaden med Ellens varumärke
- Patentverket i Japan har godkänt Ellen AB:s patentansökan för produktionsprocessen vid tillverkning av sanitetsartiklar innehållande probiotika. Patentskydd har därmed erhållits på 22 marknader och patenten gäller till 2021
- Ellen har tecknat avtal för distribution i Bulgarien med S&D Pharma som redan är distributör för Ellens probiotiska tamponger i Tjeckien och Slovakien samt med Atlas Medicine för marknadsföring av Ellens probiotika i Israel
- Ellen har genomfört en emission med företräde för bolagets aktieägare. Intresset för emissionen har varit stort och emissionen blev övertecknad med cirka 25 procent

HÄNDELSER EFTER RAPPORTTIDENS UTGÅNG:

- Efter nyemission har aktiekapitalet ökat med 625 954,70 SEK genom emission av 6 259 547 aktier. Aktiekapitalet i Ellen uppgår nu till 5 633 592,30 SEK fördelat på 56 335 923 aktier. Genom emissionen tillförs bolaget cirka 7,8 MSEK före emissionskostnader

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.

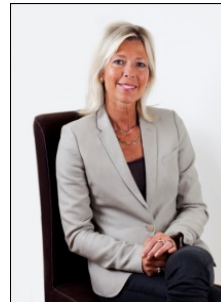
OM ELLEN

Bioteknikföretaget Ellen AB 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[®] innehåller Lacto Naturel[®] (LN[®]), som består av humana mjölksyrabakterier. Dessa utgör en naturlig del av friska kvinnors underlivsflora. År 2002 lanserade Ellen AB 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 AB är noterat på First North (Ticker: ELN). För ytterligare information: www.ellenab.com

VD-KOMMENTAR

Försäljningsutvecklingen under 2012 fortsätter att vara stabil. Ellens intäkter under årets två första kvartal blev drygt 11,5 MSEK vilket är en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Det ska noteras att vi ökat försäljningen med 25 procent beräknat på antalet sålda enheter jämfört med 2011.

Rörelseresultatet fortsätter att förbättras och rörelsens driftskostnader är relativt lika jämfört med föregående år. Under 2012 ökade kostnaderna undantaget produktionskostnader endast med 5,7 procent, en trend som vi förväntar oss att se även i fortsättningen.



Ellens positiva utveckling med ett starkt geografiskt täckande distributörsnätverk och vårt fokus att erbjuda produkter för kvinnors hälsa resulterade i ett globalt licensavtal med Siffrä Pharmaceuticals. En starkt bidragande faktor till det exklusiva avtalet med Siffrä var att Ellen under 2011 ingått avtal på 18 nya marknader och med sex nya distributörer. De nya avtalen skapar förutsättningar för en fortsatt stark försäljningstillväxt både i och utanför Europa.

Avtalet med Siffrä gäller två patenterade produkter som tas oralt och vi förbereder nu för marknadsföringen av dessa. Det är dels en probiotisk produkt för att främja kvinnors hälsa, dels en probiotisk produkt för att bibehålla friska urinvägar. Produkterna är speciellt framtagna och anpassade för kvinnor och produkterna har en gedigen klinisk dokumentation. Ellen erbjuder nu sina nuvarande distributörer på 39 marknader ett bredare produktsortiment för kvinnors välbefinnande. Självklart ökar också attraktionen för samarbete med Ellen från nya partners som vill teckna avtal på nya marknader. De nya inlicensierade produkterna kommer initialt att lanseras på några utvalda europeiska marknader under slutet av 2012, och säljas via apotek. Därefter kommer försäljningen att breddas till att omfatta samtliga marknader där Ellen finns.

Ellen har dessutom nya och egenutvecklade probiotiska produkter i sen utvecklingsfas och åtminstone en ny produkt kommer att stärka vår portfölj under hösten 2012. Ellens strategi är att vara det självklara valet för kvinnor som är måna om sitt välbefinnande.

Vi har med befintliga och ingångna avtal möjlighet att nå ca 80 procent av vår målgrupp i Europa.

Försäljningen i Frankrike har varit mycket framgångsrik och IPRAD är nu Ellens största kund. Marknaden för probiotika för underlivet växer med ca 13 procent i Frankrike och försäljningen av Ellens produkter har ökat med hela 50 procent.

I Tyskland, där vi sett starka tillväxttal under de senaste två åren, ses en stabil försäljning under 2012 men med lägre ökningstakt. Vi ser möjligheter till större intäkter från den tyska marknaden som fortfarande har stor tillväxtpotential.

Marknaderna utanför Europa är mycket intressanta för Ellen, dels för att vaginal obalans är ännu mer vanligt förekommande och intresset är dessutom stort för probiotiska alternativ.

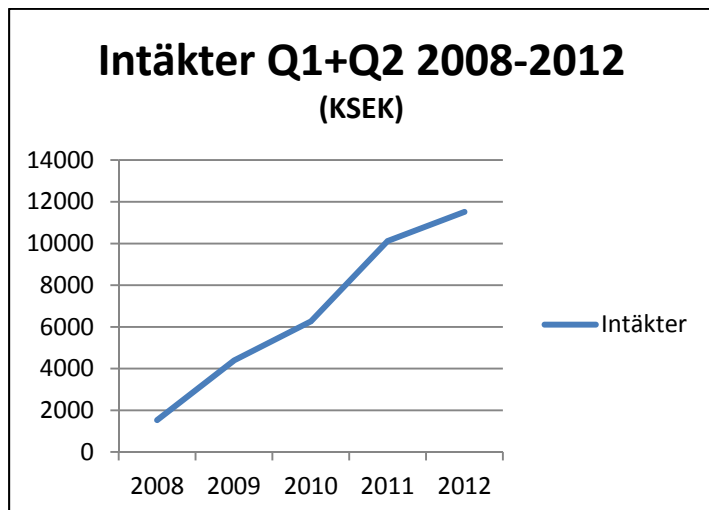
Ellen arbetar kontinuerligt med att öka försäljningen, befästa en stabil bruttomarginal och stärka bolagets rörelseresultat. Vi ser att ytterligare skalfördelar kommer att finnas med ökande volymer vilket innebär att bolagets kostnader inte kommer att öka i samma takt som försäljningsintäkterna, vilket vi redan visat i flera kvartalsboksut. Bolaget har högt ställda förväntningar på tillväxt och att så snart som möjligt kunna visa ett positivt rörelseresultat.

Vi tackar också våra aktieägare för visat förtroende under den genomförda emissionen som blev övertecknad med 25 procent.

Monica Wallter
Verkställande Direktör

INTÄKTER

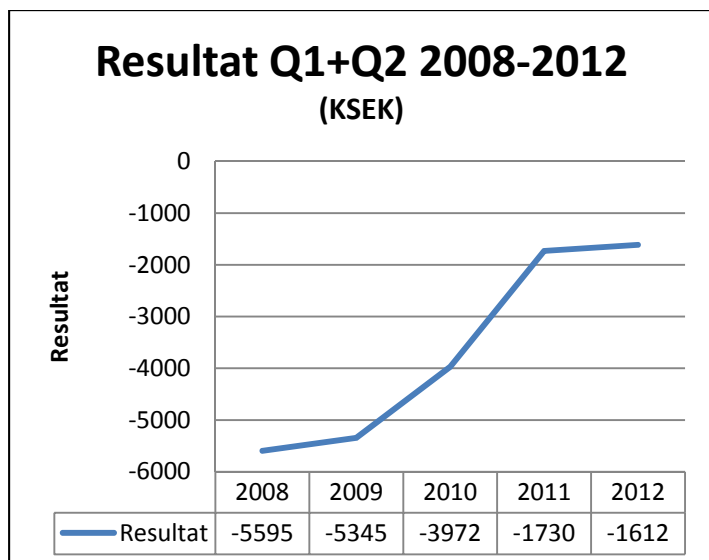
Ellens intäkter ökade under perioden till 5 454 (5 227) KSEK. Intäkterna under första halvåret ökade till 11 515 (10 118) KSEK, en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen ökade med 25 procent under samma period. Skillnaden i procentuell tillväxt beror på en svagare Euro och att viss volymrabatt getts vid introduktion av en större förpackningsstorlek.



RESULTAT

Resultatet under perioden uppgick till -1 459 (-763) KSEK och för första halvåret -1 612 (-1 730). Rörelseresultatet före avskrivningar blev -1 442 (-812). Under första halvåret har ökade produktutvecklings- och marknadsaktiviteter belastat resultatet.

Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (-0,03) SEK för första halvåret.



INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Investeringar för utveckling av nya produkter och dess marknadsföring har gjorts med 219 (292) KSEK under andra kvartalet.

Kassaflödet var positivt för kvartalet och blev 379 (-1 421) KSEK.

MARKNADSFÖRINGSSTRATEGI

Probiotika är fortfarande inte ett helt etablerat alternativ för kvinnor med underlivsbesvär. Våra distributörer inleder marknadsarbetet med att informera gynekologer, läkare och sjuksköterskor 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 1-2 år innan större volymer efterfrågas på våra enskilda marknader.

MARKNADSUTVECKLING

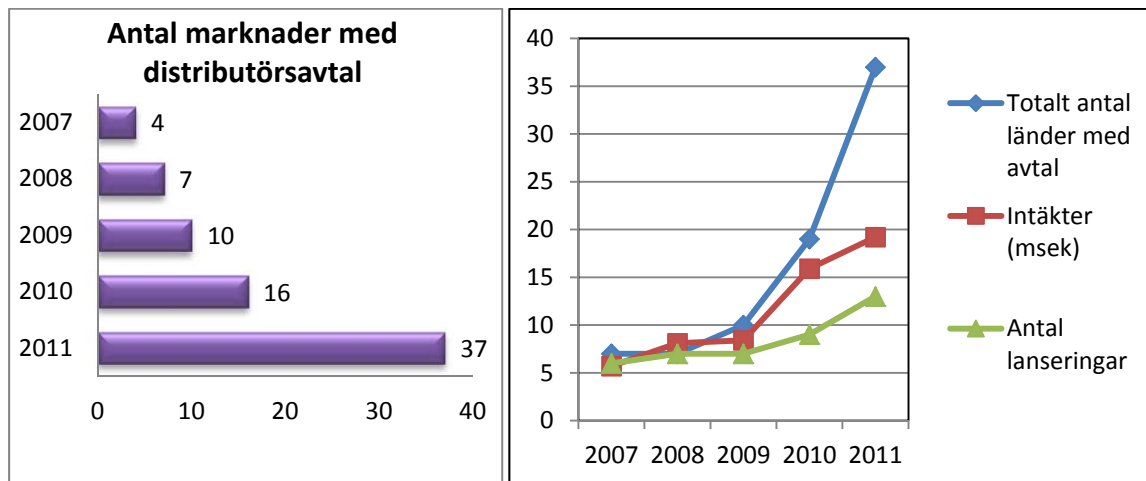
Ellens probiotiska tamponger med den aktiva substansen LN[®] (LactoNaturel) är inom EU registrerad som medicinteknisk produkt. På övriga marknader marknadsförs produkten som konsumentprodukt alternativt krävs nationella registreringsansökningar för att marknadsföra som en medicinteknisk produkt. Nya probiotiska produkter, såväl egenutvecklade som inlicensierade produkter kommer att lanseras under slutet av året på vissa marknader och under 2013 i övriga länder.

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, blir alltmer accepterad och det finns idag många framgångsrika probiotiska produkter. Marknaden för probiotiska kosttillskott växer med cirka 10 procent per år och probiotiska livsmedel har liknade tillväxttal. Probiotika för vaginal hälsa är ett område som har vuxit på senare år då olika probiotiska produkter för vaginalt bruk, bland annat ellen[®], har lanserats i Europa. Ett normalt pH-värde är ett tecken på att underlivets bakterieflorea är i balans.

GLOBALT LICENSAVTAL FÖR TVÅ NYA PROBIOTISKA PRODUKTER

Ellen har tecknat ett globalt och exklusivt licensavtal med Siffra Pharmaceuticals, vilket innebär att två nya produkter från Siffra kommer att marknadsföras på världsmarknaden under Ellens varumärke. Ellen breddar därmed sitt erbjudande och sin produktportfölj med fler unika och patenterade probiotiska produkter på sina 39 marknader. Avtalet gäller två patenterade produkter som tas oralt; dels en probiotisk produkt för att främja kvinnors hälsa, dels en probiotisk produkt för att bibehålla friska urinvägar. Produkterna, speciellt framtagna och anpassade för kvinnor, är baserade på en gedigen klinisk dokumentation. Nu kan Ellen erbjuda sina distributörer produkter som passar alla kvinnor, även de som inte menstruerar.

DISTRIBUTÖRSAVTAL



I Europa har Ellen tecknat avtal som täcker cirka 80 procent av vår målgrupp (kvinnor), en stark plattform för att etablera stora försäljningsintäkter från etablerade och nya marknader under de närmaste åren. Utanför Europa har Ellen ingått avtal i Kina, Australien, Ryssland, Ukraina, Iran, Egypten och för ett flertal marknader i Mellanöstern. Ellen har i år tecknat avtal med Atlas Medicines för distribution och marknadsföring av Ellens probiotiska tamponger i Israel samt med S&D Pharma som utvidgar sitt territorium till att också marknadsföra ellen[®] i Bulgarien. Atlas Medicines har bred erfarenhet av egenvårdsprodukter och en försäljningsorganisation som besöker landets gynekologer, läkare och apotek.

I Frankrike har IPRAD fortsatt en mycket bra försäljningsutveckling med bra distributionstäckning och har nyligen lanserat produkten i Belgien. Produkten finns att tillgå på Frankrikes 25 000 apotek. IPRAD har under flera år utbildat opinionsbildare, apotekspersonal, gynekologer och läkare. Nu sprids det probiotiska budskapet vidare till intresserade kvinnor som vill förbättra sin underlivshälsa. IPRAD är nu Ellens största kund då försäljningsutvecklingen under det senaste året har varit + 50 procent jämfört med föregående år.

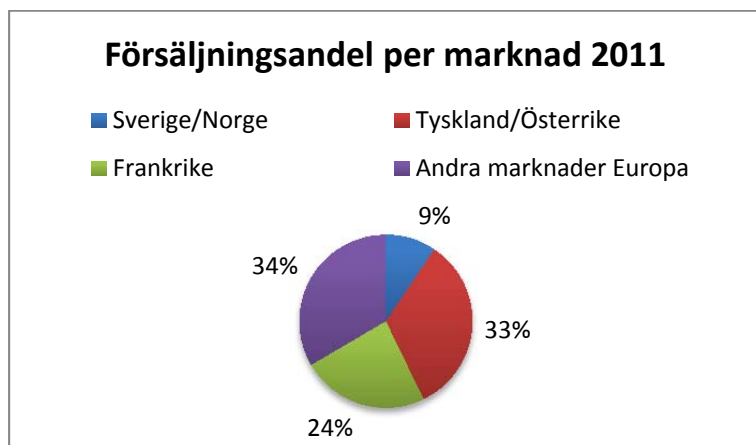
Försäljningen till den tyska marknaden fördubblades under 2010 och under 2011 ökade försäljningen med 29 procent. Under 2012 har omsättningen ökat men i mindre grad. Intäkterna från Tyskland förväntas öka då vi delvis ser en stark tillväxtpotential och delvis beroende på en lägre lagernivå hos vår distributör.

I Tyskland och Österrike säljs Ellens produkter på drugstore-kedjor som, dm, Budnikowsky, Müller, Rossmann samt EDEKA Minden. I dagsläget finns ellen[®] i Tyskland på cirka 4 500 butiker samt på landets apotek.

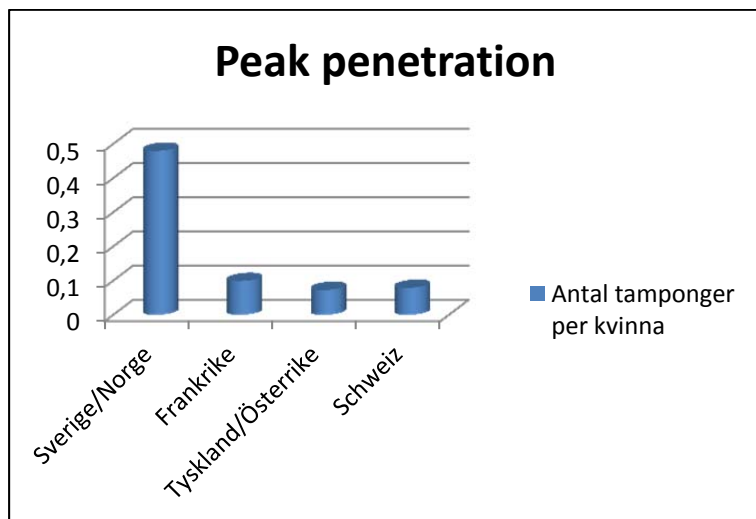
ellen[®] har under 2011 lanserats i Tjeckien och Slovakien. Tjeckiens sammanslutning av privata gynekologer rekommenderar den svenskt utvecklade probiotiska tampongen, vilket innebär att företaget får sätta en etikett med symbolen, "Recommended by Czech Association of Gynecologists", på förpackningslocket samt på allt marknadsföringsmaterial. S&D Pharma har med avtal utvidgat sitt territorium till att också gälla för Bulgarien. I Spanien har lanseringen gått enligt plan och Casenfleet planerar introduktion och lansering i Portugal i slutet av 2012 eller 2013. Baltex har övertagit distributionen från RFSU i Sverige och Norge och Baltex har lyckats lista Ellens samtliga produkter på apotekskedjorna och breddat distributionen så att även hälsofackhandeln har ellen[®] i hyllorna.

På den skandinaviska marknaden, beräknat på antalet sålda ellen[®]-tamponger, har produkten haft det bästa genomslaget av de befintliga marknader där produkten har introducerats. Genom att jämföra med den svenska marknaden har Ellen ett konkret och realistiskt mått på hur volympotentialen kan utvecklas på de övriga marknaderna och det finns en potential att flerdubbla omsättningen. Med en likartad försäljning per kvinna har bolaget med nuvarande avtal och marknader stora potentiella framtida intäkter med mycket goda möjligheter till rörelsevinst.

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



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 hittills två nya avtal träffats. Marknadsinsatserna kommer att initieras på nya marknader så snart produktregistreringarna är mottagna.



I december 2009 träffade Ellen Asia Ltd avtal med det kinesiska företaget Beijing Zhonglian Pharmaceutical avseende distribution av Ellens probiotiska tamponger. Zhonglian är en del av Sinopharm Group, som är en av Kinas största farmaceutiska koncerner, med en årlig omsättning runt 20 miljarder kronor. Ellens distributör i Kina, Zhonglian, har bekräftat att ellen[®] har en betydande försäljningspotential. Distributörsavtalet har utvidgats till att säkerställa att Sinopharm kommer att ställa hela sin distributions- och säljkårsorganisation till förfogande vid lansering av ellen[®]. Kinas stora satsning på utbildning inom vaginal hälsa är nu inne på tredje året och mot slutet av 2012 beräknas ungefär 150 000 gynekologer ha deltagit i detta utbildningsprogram. Förutsättningen för att lansera de nya produkterna som konsumentprodukt eller annan kategorisering undersöks för att så snabbt som möjligt nå marknaden. Detta medför att en breddning av distributionskanalerna kommer att ske.

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 marknadsför produkter med produktspecifika hälsobudskap.

Bolagets forskning avseende den patenterade teknologiplattformen, LN[®] (LactoNaturel), följer plan. Ellen har flera patenterade bakteriestammar att använda i sina produkter. Konkurrerande produkter innehåller endast en eller två bakteriestammar medan Ellen AB har flera bakteriestammar i LN[®], LactoNaturel, vilket ökar chansen att en eller flera av dem passar just den kvinna som använder produkten.

En större klinisk studie har slutförts på Karolinska Institutet och Danderyds Sjukhus med positiva resultat för Ellens probiotika, LactoNaturel. Studien är publicerad i den vetenskapliga tidskriften *Microbes and Infection*.

En undersökning med 657 tyska kvinnor visar att nästan en fjärdedel har så svår bakteriell obalans (högt pH-värde) i underlivet att de är i behov av antibiotika mot bakteriell vaginos. Ytterligare en femtedel har ett förhöjt pH-värde vilket innebär att dessa kvinnor också har rubbning i sin bakterieflora. En studie som gjorts i USA visar liknande resultat då 22,7% av kvinnorna i åldern 14–49 år upplever att de har problem med sin vaginala hälsa.

Ellen har nya produkter i sen utvecklingsfas. Bolaget är övertygat om produkternas potential efter feedback från marknaderna.

PATENT

Bolaget arbetar strategiskt och kontinuerligt med sitt immaterialrättsliga skydd världen över. Bolaget erhöll nyligen ett nytt patent för bolagets produktionsprocess i USA vilket innebär att samtliga större marknader nu är skyddade. Dock har patentmyndigheten i Europa meddelat att Ellens första patentfamilj hindrar vår andra patentfamilj såvitt avser kriterierna nyhet och uppfinningshöjd, ett beslut som Ellen AB kommer att överklaga. Patentskyddet kommer därmed att kvarstå med sitt ursprungliga skydd i avvaktan på beslut i högsta instans på EPO. Ellen har hittills erhållit 50 godkända landpatent.

PRODUKTION

Bruttomarginalen för det första halvåret blev 41 % (41 %) och under andra kvartalet blev den 35 % (39 %). Under andra kvartalet har bruttomarginalen påverkats av valutakurskorrigeringar i inläggande varulager. Bolaget fick under första kvartalet retroaktiva och volymbaserade rabatter från underleverantörerna. 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 ABs kvalitetssystem har genomgått en total uppgradering och därmed blivit granskad och verifierad av Dekra, som är ett så kallat anmält organ som har tillåtelse att certifiera enligt vissa EU-direktiv. 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 produkt har blivit åter certifierad med ett nytt 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.

Våra väsentliga underleverantörer, Sacco för tillverkning av LN-stammarna och Tosama för tillverkning av de probiotiska tampongerna, är certifierade för ISO 9001:2008 och har tillsammans med Ellen AB:s kvalitetsrutiner uppgrederats till att uppfylla direktivets väsentliga krav för tillverkning av den medicintekniska produkten. Detta har verifierats av Dekra genom utfärdandet av certifikaten.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ellen får kontinuerligt förfrågningar från företag som vill marknadsföra vår patenterade probiotika. Vi har under det senaste året sett ett accelererande intresse från både mindre och större aktörer som ser probiotika som en naturlig och innovativ förstärkning av deras produktportfölj.

Ellen kommer att:

- Stödja och utveckla samarbetet med nuvarande distributörer på existerande marknader
- Lansera de nya produkterna, de egenutvecklade produkterna samt produkter som ingår i det globala licensavtalet med Siffra Pharmaceuticals
- Teckna ytterligare distributionsavtal för väsentliga marknader
- Verka för expansion i Kina
- Bibehålla och stärka patentportföljen
- Utveckla ytterligare bärare av LN[®] substansen

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 50 076 376 aktier.

Aktien är listad på First North sedan augusti 2007 och handel sker med kortnamn ELN.

Remium Nordic AB är bolagets Certified Adviser från och med 1 november 2011.

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 2012

Delårsrapport kvartal 3, 26 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012 lämnas den 20 februari 2013

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 2012

Monica Wallter
Verkställande Direktör

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2012	2011	2012	2011	2011
	Kvartal apr – jun	Kvartal apr – jun	Halvår jan – jun	Halvår jan – jun	Helår jan – dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5 254	4 872	10 415	9 463	18 902
Övriga rörelseintäkter	200	355	1 100	655	300
Summa intäkter	5 454	5 227	11 515	10 118	19 202
Rörelsens kostnader					
Produktions- och distributionskostnader	-3 397	-2 955	-6 120	-5 557	-11 221
Övriga externa kostnader	-2 087	-1 853	-3 962	-3 766	-7 839
Personalkostnader	-1 258	-1 231	-2 403	-2 400	-4 629
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-166	-267	-332	-535	-1 132
Övriga rörelsekostnader	-154	-	-483	-91	-181
Summa rörelsekostnader	-7 062	-6 306	-13 300	-12 349	-25 002
Rörelseresultat	-1 608	-1 079	-1 785	-2 231	-5 800
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	157	316	235	502	458
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-	-62	-1	-1
Summa finansiella poster	149	316	173	501	457
Resultat före skatt	-1 459	-763	-1 612	-1 730	-5 343
Periodens resultat	-1 459	-763	-1 612	-1 730	-5 343
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,11
Antal aktier vid årets slut före och efter utspädning	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376
Genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376

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

Balansräkning

Belopp i KSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent och varumärken	1 180	1 561	1 341
Balanserade produktutvecklingskostnader	1 531	1 129	1 328
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 711	2 690	2 669
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	44	127	72
Inventarier och datorer	53	77	63
Summa materiella anläggningstillgångar	97	204	135
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	51	51	51
Summa finansiella anläggningstillgångar	51	51	51
Summa anläggningstillgångar	2 859	2 945	2 855
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvarulager och förnödenheter	2 546	3 344	2 996
Förskott till leverantörer	448	566	466
Summa varulager	2 994	3 910	3 462
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5 368	4 807	5 533
Fordringar hos koncernföretag	4 646	3 397	4 018
Övriga fordringar	426	380	525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	316	397	516
Summa kortfristiga fordringar	10 756	8 981	10 592
Kassa och bank	2 183	6 419	4 140
Summa omsättningstillgångar	15 933	19 310	18 194
Summa tillgångar	18 792	22 255	21 049

Balansräkning

Belopp i KSEK	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 008	5 008	5 008
Reservfond	1 700	1 700	1 700
Summa bundet kapital	6 708	6 708	6 708
Fritt eget kapital			
Överkursfond	7 990	13 407	13 407
Årets resultat	-1 612	-1 730	-5 343
Summa fritt eget kapital	6 378	11 677	8 064
Summa eget kapital	13 086	18 385	14 772
Avsättningar	108	104	108
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	703	854	855
Leverantörsskulder	3 330	2 014	2 677
Aktuella skatteskulder	-	-	12
Övriga skulder	654	315	1 560
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	911	583	1 065
Summa kortfristiga skulder	5 598	3 766	6 169
Summa eget kapital och skulder	18 792	22 255	21 049
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
<u>2010-12-31</u>		<u>5 008</u>	<u>1 700</u>	<u>21 222</u>	<u>-7 815</u>	<u>20 115</u>
Föregående års resultat				-7 815	7 815	
Årets resultat					-5 343	-5 343
<u>2011-12-31</u>		<u>5 008</u>	<u>1 700</u>	<u>13 407</u>	<u>-5 343</u>	<u>14 772</u>
Föregående års resultat				-5 343	5 343	
Nyemissionskostnader				-74		-74
Periodens resultat					-1 612	-1 612
<u>2012-06-30</u>		<u>5 008</u>	<u>1 700</u>	<u>7 990</u>	<u>-1 612</u>	<u>13 086</u>

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2012	2011	2012	2011	2011
	Kvartal apr – jun	Kvartal apr – jun	Halvår jan – jun	Halvår jan – jun	Helår jan – dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 459	-763	-1 612	-1 730	-5 343
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	166	291	332	584	1 184
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 293	-472	-1 280	-1 146	-4 159
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Förändring i varulager	-72	-21	468	-351	98
Förändring av rörelsefordringar	1 476	-459	-164	1 098	-512
Förändring av rörelseskulder	561	-177	-572	-341	2 062
Förändringar av rörelsekapital	1 965	-657	-268	406	1 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	672	-1 129	-1 548	-740	-2 511
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-219	-292	-335	-292	-800
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-219	-292	-335	-292	-800
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-74	-	-74	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74	-	-74	-	-
Årets kassaflöde	379	-1 421	-1 957	-1 032	-3 311
Likvida medel vid årets/periodens början	1 804	7 840	4 140	7 451	7 451
Likvida medel vid årets slut	2 183	6 419	2 183	6 419	4 140
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys					
Erhållen ränta	157	34	235	203	338
Erlagd ränta	-	-	1	1	1
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	166	267	332	535	1 132
Förändring avsättning	-	24	-	49	52
	166	291	332	584	1 184
Likvida medel:					
Kassa och bank	2 183	6 419	2 183	6 419	4 140

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	2012	2011	2012	2011	2011
	Kvartal jan-mar	Kvartal apr-jun	Halvår jan-jun	Halvår jan-jun	Helår jan-dec
Resultat					
Rörelsens intäkter	5 454	5 227	11 515	10 118	19 202
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 442	-812	-1 453	-1 696	-4 668
Rörelseresultat	-1 608	-1 079	-1 785	-2 231	-5 800
Resultat efter finansiella poster	-1 459	-763	-1 612	-1 730	-5 343
Balansräkningar					
Eget kapital	13 086	18 385	13 086	18 385	14 772
Balansomslutning	18 792	22 255	18 792	22 255	21 049
Investeringar	219	292	335	292	800
Soliditet, %	69,6%	82,6%	69,6%	82,6%	70,2%
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376	50 076 376
Eget kapital per aktie, kr	0,26	0,37	0,26	0,37	0,30

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