

Ellen AB

Org nr 556419-2663

Årsredovisning för räkenskapsåret 2004-01-01 - - 2004-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Ellen AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - kostnadsslagsindelad	3
Balansräkning	4 - 5
Tilläggsupplysningar	6 - 10

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Bolaget har under året fokuserat verksamheten på försäljning av den första produkten - tampongen ELLEN® i Sverige. ELLEN innehåller den aktiva substansen LN™, Lacto Naturel, som hjälper kvinnor att återställa och bibehålla en naturlig pH-balans i underlivet. Ellen AB har ingått ett samarbetsavtal med RFSU AB som from 050101 ansvarar för distributionen av tampongen Ellen i Norden.

Bolaget skall nu fokusera på utveckling av nya marknader och produkter.

Bolaget utökar och förstärker kontinuerligt sitt immaterialrättsliga skydd över världen.

Resultat och ställning

Översikt (tkr)	2004	2003	2002	2000/2001	1999/2000
Nettoomsättning	3 906	5 710	1 872	0	0
Resultat efter finansiella poster	-10 200	-18 373	-12 351	-6 089	-2 060
Balansomslutning	6 078	7 817	11 000	7 623	4 011
Soliditet	37,0%	27,0%	15,0%	86,1%	77,0%
Medelantal anställda	6	8	7	5	4

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Bolaget har genomfört en företrädesemission som inbringade 10 MSEK. Medlen har använts för att finansiera den utökade distributionen av produkten. Aktieantalet har ökat genom emissionen från 5.621.925 till 6.652.191 aktier. Samtliga aktier i bolaget är A-aktier. Huvudägarna har under året lånat ut 1 920 000 MSEK till bolaget.

Framtida utveckling

Bolaget har för avsikt att under kommande räkenskapsår vidarutveckla distributionen av tampongen Ellen utanför den nordiska marknaden samt vidareutveckla det probiotiska produktkonceptet, LN™ - Lacto Naturel. Styrelsen har gjort en analys av företagets överlevnadspotential. Tack vare det engagemang som finns i ägargruppen och de potentiella affärer som ligger vid handen så anser styrelsen att bolaget trots bristande lönsamhet kommer att få finansiering för fortsatt verksamhet och därigenom kunna fortsätta verksamheten tills lönsamhet nås.

Förslag till behandling av bolagets ansamlade förlust

Till bolagsstämmans förfogande står följande:

Årets förlust	-10 200 167
	<u>-10 200 167</u>

Styrelsen föreslår att överkursfonden upplöses med 10 200 167 kr för att täcka den ansamlade förlusten.

Resultatet av bolagets verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

RESULTATRÄKNING

	2004	2003
	Not	
Rörelsens intäkter m m		
Nettoomsättning	3 906 449	5 710 313
Lagerförändring	-798 643	-148 729
Övriga rörelseintäkter	21 266	28 518
Summa	3 129 072	5 590 102
Rörelsens kostnader		
Produktions- och distributionskostnader	-1 774 852	-3 475 182
Övriga externa kostnader	1 -6 544 419	-14 515 718
Personalkostnader	2 -3 379 284	-4 596 499
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 -1 529 565	-1 393 982
Övriga rörelsekostnader	-7 492	0
Summa	-13 235 612	-23 981 381
Rörelseresultat	-10 106 540	-18 391 279
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter	3 553	49 533
Räntekostnader	-75 780	-30 826
Övriga finansiella kostnader	-21 400	0
Summa	-93 627	18 707
Resultat före skatt	-10 200 167	-18 372 572
ÅRETS RESULTAT	-10 200 167	-18 372 572

BALANSRÄKNING		2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent och varumärken	4	1 897 087	1 782 919
Balanserade produktutvecklingskostnader	5	1 732 810	2 281 579
Balanserade produktionsutvecklingskostnader	6	216 344	288 459
Affärssystem	7	0	134 871
		3 846 241	4 487 828
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8	342 271	499 826
Inventarier, bilar och datorer	9	39 921	129 960
		382 192	629 786
Summa anläggningstillgångar		4 228 433	5 117 614
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvarulager		206 754	364 220
Färdigvarulager		109 210	907 853
		315 964	1 272 073
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		203 703	427 085
Övriga fordringar		276 971	673 992
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		183 205	185 278
		663 879	1 286 355
Kassa och bank		869 852	140 997
Summa omsättningstillgångar		1 849 695	2 699 425
SUMMA TILLGÅNGAR		6 078 128	7 817 039

BALANSRÄKNING		2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not		
Eget kapital	10		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6.652.191 aktier à nom 0,10	665 219	562 193
Överkursfond		11 785 775	32 282 997
		12 450 994	32 845 190
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad resultat		0	-12 350 684
Årets resultat		-10 200 167	-18 372 572
		-10 200 167	-30 723 256
Summa eget kapital		2 250 827	2 121 934
Avsättningar			
Avsättning fond		25 216	35 443
Summa avsättningar		25 216	35 443
Kortfristiga skulder			
Lån från aktieägare		1 920 000	0
Leverantörsskulder		1 253 387	4 753 225
Övriga skulder		62 783	99 182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	565 915	807 255
Summa kortfristiga skulder		3 802 085	5 659 662
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 078 128	7 817 039
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	12	1 970 000	51 013
Ansvarsförbindelser	13		Inga

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd och uttalanden för uppställning av resultat- och balansräkning samt värdering tillämpas. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

Fordringar upptas till de belopp, som efter individuell bedömning beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat framgår av not nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Till immateriella anläggningstillgångar hänför sig direkta externa kostnader avseende patent- och varumärkesansökningar samt andra externa utvecklingskostnader. Avskrivningar på patent och varumärken samt utvecklingskostnader sker över nyttjandetiden, 3 - 10 år.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1 Information angående ersättning till revisor

	2004	2003
Till bolagets revisor och revisionsföretag har ersättning utgått:		
för revision och annan granskning enligt aktiebolagslagen mm samt rådgivning och annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskningen	41 100	37 600
för fristående rådgivning, biträde etc lämnad av Ernst & Young AB med närstående bolag	8 000	41 195
	49 100	78 795

Not 2 Personal	2004	2003
<i>Medelantal anställda</i>		
Män	1	1
Kvinnor	5	7
	6	8
<i>Löner och andra ersättningar</i>		
Styrelsen och verkställande direktören	635 424	751 468
Övriga anställda	1 832 326	2 555 916
	2 467 750	3 307 384
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader till styrelse och VD	0	0
Pensionskostnader till övriga anställda	32 015	21 074
Sociala avgifter enligt lag och avtal	760 213	1 043 372
	792 228	1 064 446

Not 3 Avskrivningar

Avskrivningar på anläggningstillgångars anskaffningsvärde har skett enligt följande;

Patent och varumärken	10 år
Produktutvecklingskostnader	5 - 10 år
Produktionsutveckling	5 år
Affärssystem	3 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Stationära datorer, bilar och inventarier	3 - 5 år

Not 4 Patent och varumärken	2004-12-31	2003-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 434 564	1 592 519
Årets inköp	393 248	842 045
Årets utrantering	0	0
Utgående anskaffningsvärde	2 827 812	2 434 564
Ingående ack avskrivning	-651 645	-410 215
Utrangeringar	0	0
Årets avskrivning	-279 080	-241 430
Utgående ack avskrivning	-930 725	-651 645
Bokfört värde	1 897 087	1 782 919

Not 5 Balanserade produktutvecklingskostnader

	2004-12-31	2003-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 185 350	3 725 804
Årets inköp	286 048	459 546
Årets utrangering	0	0
Utgående anskaffningsvärde	4 471 398	4 185 350
Ingående ack avskrivning	-1 903 771	-1 126 164
Utrangeringar	0	0
Årets avskrivning	-834 816	-777 607
Utgående ack avskrivning	-2 738 587	-1 903 771
Bokfört värde	1 732 811	2 281 579

Not 6 Balanserade produktionsutvecklingskostnader

Ingående anskaffningsvärde	360 574	0
Årets inköp	0	360 574
Utgående anskaffningsvärde	360 574	360 574
Ingående ack avskrivning	-72 115	0
Årets avskrivning	-72 115	-72 115
Utgående ack avskrivning	-144 230	-72 115
Bokfört värde	216 344	288 459

Not 7 Affärssystem

Ingående anskaffningsvärde	201 300	0
Årets inköp	4 800	201 300
Utgående anskaffningsvärde	206 100	201 300
Ingående ack avskrivning	-66 429	0
Årets avskrivning	-68 013	-66 429
Utgående ack avskrivning	-134 442	-66 429
Nedskrivning	-71 658	
Bokfört värde	0	134 871

Not 8 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Ingående anskaffningsvärde	787 770	277 392
Årets inköp	0	510 378
Utgående anskaffningsvärde	787 770	787 770
Ingående ack avskrivning	-287 944	-130 391
Årets avskrivning	-157 555	-157 553
Utgående ack avskrivning	-445 499	-287 944
Bokfört värde	342 271	499 826

Not 9 Inventarier, bilar och stationära datorer

	2004-12-31	2003-12-31
Ingående anskaffningsvärde	320 246	300 846
Årets inköp	13 650	19 400
Ansk värde årets sålda	-103 601	
Utgående anskaffningsvärde	230 295	320 246
Ingående ack avskrivning	-190 286	-111 438
Återföring ack avskr på årets sålda	46 241	
Årets avskrivning	-46 329	-78 848
Utgående ack avskrivning	-190 374	-190 286
Bokfört värde	39 921	129 960

Not 10 Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	562 193	32 282 997	-12 350 684	-18 372 572
Registrerad emission	103 026	10 199 634		
Resultatdisposition		-30 723 256	12 350 684	18 372 572
Premie optioner		26 400		
Årets resultat				-10 200 167
Belopp vid årets utgång	665 219	11 785 775	0	-10 200 167

Per balansdagen finns utestående optioner vilka ger rätt att teckna 250.000 aktier.
Teckningstid är mellan 2006-08-01 -- 2006-10-31.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2004-12-31	2003-12-31
Upplupna semesterlöner	80 475	177 892
Sociala avgifter	64 847	131 068
Övriga upplupna kostnader	420 594	498 295
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	565 916	807 255

Not 12 Ställda säkerheter för egna skulder

	2004-12-31	2003-12-31
Spärrade bankmedel	50 000	51 013
Företagsinteckningar	1 920 000	Inga
	1 970 000	51 013

Not 13 Ansvarsförbindelser

Det pågår en process mellan bolaget och extern part. I värsta fall kan det leda till att Ellen AB tvingas betala den andra partens rättegångskostnader om ca 900 000 SEK. Styrelsen bedömer att risken för att det skall inträffa är väldigt liten, varför ingen reservering för denna eventuella kostnad har gjorts. Styrelsen grundar sin bedömning på utlåtande från juridisk expertis.

Ängelholm den 16/3 2005

Christian Forsman
Ordförande

Mikael Lövgren

Magnus Härning Nilsson

Jane Walerud

Anna Weiner Jiffer
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 16/3 2005

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ellen AB

Org.nr 556419-2663

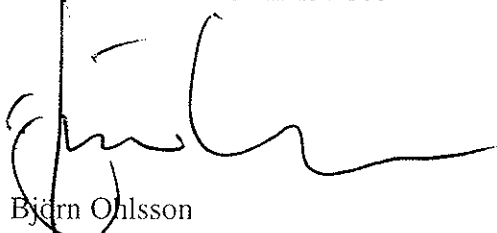
Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Ellen AB för räkenskapsåret 2004-01-01--2004-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 mars 2005



Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor