

*Bioteknikbolaget Ellen AB tillhandahåller en unik produkt, tampongen ELLEN®, som hjälper kvinnor att återställa och bibehålla en naturlig PH-balans i underlivet med hjälp av den aktiva substansen LN® LactoNaturel.*

## **BOKSLUTSKOMMUNIKÈ FÖR BIOTEKNIKBOLAGET ELLEN AB, (publ), org.nr 556419-2663, JANUARI – DECEMBER 2006**

### **Viktiga händelser i punktform**

- Bolaget har mot slutet av 2006 avtalat om distribution i Frankrike, Slovakien och Tjeckien,.
- Efter årsskiftet har avtal med Tyskland, Schweiz, och Österrike slutits.
- Ordervolymen för 2007 är i nuläget mer än dubbelt så hög som omsättningen för helåret 2006.
- Under 2006 har patent beviljats i Australien, Singapore och Sydafrika.
- Patent på Ellens fem bakteriestammar har i Januari 2007 beviljats i Kina.
- Under 2006, har Ellen utvecklat en ny, mer hållbar förpackning för tampongerna som ger möjlighet till global distribution.
- Produktutvecklingen av trosskydd och tabletter för vaginalt bruk fortskrider enligt plan.
- Under slutet av 2006, har bolaget gjort framgångsrika in-vitro studier på probiotisk trosskydd och har beslutat utveckla denna produkt.
- Karolinska Institutet tillsammans med Danderyds Sjukhus genomför en klinisk prövning av LN substansen för att ytterligare stärka den kliniska dokumentationen.

### **Resultat och finansiell ställning**

- Resultatet januari – december 2006 uppgick före skatt till -7 185, (-5 614) kSEK.
- Likvida medel uppgick per 2006-12-31 till 1 379, (689) kSEK. Bolaget har under 2006 gjort en fullteknad emission på 8 242 kSEK. Huvudägare har tillskjutit kapital i form av lån under Februari 2007.
- Nedgången i försäljning under 2006 är främst hänförlig till reklamationer och inkörningsproblem av en ny tampongfabrik. Dessa problem är i allt väsentligt åtgärdade till dags dato.

### **Väsentliga händelser under perioden**

#### **Notering på Nordic MTF**

Ellen AB listades 8 december 2006 på Nordic MTF med kortnamn ELN. Kursutvecklingen hittills har varit gynnsam då aktiepriset var 2,80 SEK/aktie i slutet av första dagen och kursen vid årsskiftet var 6 SEK/aktie, en fördubbling av aktiekursen.

#### **Ny förpackning**

Bolaget har utvecklat en ny förpackning för sina tamponger, som ger tampongerna tillräcklig hållbarhet för att de ska kunna säljas i varmare, fuktigare klimat än Skandinavien. Under 2006 blev det arbetet klart och Bolaget kunde leverera första tampongerna i burk till Frankrike just innan jul 2006.

#### **Produktion och distribution**

Under 2006 har Ellen AB även bytt tampongfabrik till Tosama dd i Slovenien. Tosama är mycket välrenommerad och producerade drygt 550 miljoner tamponger under 2006.

Under 2006 har bolaget skrivit två nya distributionskontrakt, ett med Laboratoire IPRAD i Frankrike, och ett med VIJA i Tjeckien och Slovakien. Under Januari 2007 knöt bolaget även avtal med JNB GMBH, som avser Tyskland, Österrike, och Schweiz. Förhandling med flera distributörer pågår.

#### **Nya produkter**

Bolaget har även två andra produkter under utveckling, en tablett för vaginalt bruk, och ett trosskydd, som baseras på samma patenterade teknologi.

Ellen AB gjorde första in vitro studie på probiotiska trosskydd med mycket lyckade resultat under november 2006. På grundval av dessa resultat planerar bolaget att vidareutveckla trosskydd.

### **Patent**

Bolaget utökar och stärker kontinuerligt sitt immaterialrättsliga skydd över världen. Under 2006 har bolagets andra patent blivit godkänt i Europa och Australien, och arbetet mot en global godkännande av våra patentfamiljer från 2000 och 2001 fortskrider enligt plan. Bolaget lämnade även in en patentansökan i december 2006 som kan bli en fjärde patentfamilj. Under Februari 2007, har bolagets tredje patentfamilj blivit godkänd i Kina.

### **Framtida utveckling**

Under 2007 har Bolaget för avsikt att vidareutveckla distributionen av tampongen i Europa och utveckla trosskydden.

Tabletten för vaginalt bruk prövas just nu hos Karolinska Institutet och Danderyds Sjukhus, och studien beräknas vara klar i slutet av 2007. Tabletten beräknas lanseras 2008.

Styrelsen har gjort en analys av företagets fortsatta drift och anser att Bolaget är väl rustat att finansiera fortsatt drift. De nya distributionskontrakten ger rejält ökade försäljningsvolym, och bolaget räknar med att nå break-even under 2008. Tack vare tillgång till kapital via inträde på Nordic MTF, en engagerad styrelse och aktiva aktieägare ser framtidsutsikterna goda ut.

### **Övrig information**

#### **Investeringar**

Investeringar har gjorts med 1 930 kSEK i balanserade produktutvecklingskostnader under perioden.

#### **Anställda**

Vid årsskiftet var nio personer anställda.

#### **Aktieföretag**

Totalt utestående antal aktier per 2006-12-31 uppgick till 16 013 702 st.

#### **Redovisningsprinciper**

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Bolaget har valt att avge halvåret 2006 som rapporteringsperiod och jämförelseperiod, då bolaget i fortsättningsvis kommer att avge halvårsrapporter.

#### **Kommande rapporttillfällen**

Halvårsrapport för första halvåret 2007 lämnas den 23 augusti 2007.

Bokslutskommuniké för 2007 lämnas den 21 februari 2008.

Rapporterna finns tillgängliga på [www.ellenab.com](http://www.ellenab.com) vid publiceringstillfället.

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Ellen ABs revisor.*

Frågor om denna delårsrapport kan ställas till VD Jane Walerud på telefon 08-412 10 00.

**Stockholm den 22 februari 2007**

Jane Walerud  
VD

## RESULTATRÄKNINGAR

|   | 2006          | 2006          | 2005          | 2005          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| kSEK  | jul-dec       | jan-dec       | jul-dec       | jan-dec       |
| Nettoomsättning   | 942           | 2 189         | 1 181         | 3 715         |
| Lagerförändring   | -             | -             | -             | -109          |
| Övriga intäkter   | 23            | 67            | -             | 139           |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |               |               |               |               |
| Produktionskostnader  | -1 060        | -2 257        | -1 027        | -3 221        |
| Övriga externa kostnader  | -1 909        | -3 112        | -1 499        | -3 003        |
| Personalkostnader   | -1 492        | -2 645        | -608          | -1 347        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -790          | -1 354        | -872          | -1 445        |
| Övriga rörelsekostnader   | -             | -             | -             | -150          |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-4 286</b> | <b>-7 112</b> | <b>-2 825</b> | <b>-5 421</b> |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>                              |               |               |               |               |
| Ränteintäkter   | 2             | 3             | 22            | 22            |
| Räntekostnader  | -48           | -76           | -19           | -190          |
| Övriga finansiella kostnader  | -             | -             | -             | -25           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>-4 332</b> | <b>-7 185</b> | <b>-2 822</b> | <b>-5 614</b> |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   | <b>-4 332</b> | <b>-7 185</b> | <b>-2 822</b> | <b>-5 614</b> |
| Resultat per aktie före utspädning  | -0,27         | -0,58         | -0,36         | -0,77         |
| Resultat per aktie efter utspädning   | -0,27         | -0,58         | -0,36         | -0,77         |

## BALANSRÄKNINGAR

| kSEK   | 06-12-31     | 05-12-31     |
|--|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 3 858        | 3 142        |
| Materiella anläggningstillgångar             | 145          | 284          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>4 003</b> | <b>3 426</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |              |              |
| Varulager                                    | 319          | 241          |
| Kundfordringar                               | 683          | 93           |
| Övriga fordringar                            | 191          | 1 848        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 42           | 80           |
| Kassa & Bank                                 | 1 379        | 689          |
| <b>Summa Omsättningstillgångar</b>           | <b>2 614</b> | <b>2 951</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>6 617</b> | <b>6 377</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                          | 5 179        | 4 152        |
| Avsättningar                                 | 16           | 87           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |              |              |
| Lån från aktieägare                          | -            | 550          |
| Leverantörsskulder                           | 369          | 526          |
| Övriga skulder                               | 169          | 43           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 884          | 1 019        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>1 422</b> | <b>2 138</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>6 617</b> | <b>6 377</b> |

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

| kSEK                                     | 2006         | 2005         |
|--|--------------|--------------|
|  | jan-dec      | jan-dec      |
| <b>Förändring i eget kapital</b>         |              |              |
| Eget kapital vid periodens ingång        | 4 152        | 2 251        |
| Nyemission                               | 8 212        | 7 515        |
| Periodens resultat                       | -7 185       | -5 614       |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>5 179</b> | <b>4 152</b> |

## KASSAFLÖDESANALYS

| kSEK  | 2006          | 2006          | 2005          | 2005          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | jul-dec       | jan-dec       | jul-dec       | jan-dec       |
| Periodens resultat  | -4 332        | -7 185        | -2 822        | -5 614        |
| Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:                                  | 790           | 1 354         | 770           | 1 408         |
| Förändringar i avsättningar   | -24           | -71           | 62            | 62            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b> | <b>-3 566</b> | <b>-5 902</b> | <b>-1 990</b> | <b>-4 144</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>                              |               |               |               |               |
| Ökning/minskning av varulager   | 52            | -78           | 147           | 75            |
| Ökning/minskning av fordringar  | 235           | 1 111         | -263          | -1 357        |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder  | -775          | -721          | -5 412        | -1 664        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-4 054</b> | <b>-5 590</b> | <b>-7 518</b> | <b>-7 090</b> |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |               |               |               |               |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | -             | -             | -50           | -70           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -1 266        | -1 930        | -303          | -554          |
| Försäljning av anläggningstillgångar  | -             | -             | -             | 18            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |               |               |               |               |
| Nyemission  | -             | 8 211         | 7 516         | 7 516         |
| <b>Årets kassaflöde</b>   | <b>-5 320</b> | <b>691</b>    | <b>-355</b>   | <b>-180</b>   |
| Likvida medel vid periodens ingång  | 6 699         | 689           | 1 045         | 870           |
| Likvida medel vid periodens slut  | 1 379         | 1 379         | 689           | 689           |

| <b>Nyckeltal</b>                    | <b>jul-dec 2006</b> | <b>jan-dec 2006</b> | <b>jul-dec 2005</b> | <b>jan-dec 2005</b> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Soliditet, %                        | 78%                 | 78%                 | 65%                 | 65%                 |
| Genomsnittligt antal aktier         | 16 013 702          | 12 355 675          | 7 771 851           | 7 308 649           |
| Antal aktier vid periodens slut     | 16 013 702          | 16 013 702          | 7 771 851           | 7 771 851           |
| Resultat per aktie före utspädning  | -0,27               | -0,58               | -0,36               | -0,77               |
| Resultat per aktie efter utspädning | -0,27               | -0,58               | -0,36               | -0,77               |
| Eget kapital per aktie, kr          | 0,32                | 0,32                | 0,55                | 0,55                |

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.   |