



ALLENEX AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2011

För tredje kvartalet juli - september

- Nettoomsättningen för kvartalet blev 26,3 (19,1) Mkr, motsvarande en ökning på 37,7 procent. I kvartalet ingick hela försäljningen från Olerup GmbH som från och med den första juni är en del av koncernen.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet blev -0,2 (-8,0) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -59,3 (-8,4) Mkr. Resultatet har belastats med nedvärdering av värdet för intressebolagen med 56,2 Mkr för kvartalet.
- Resultatet per aktie för såväl före som efter utspädning var -3,47 (-0,42) kr.

För perioden januari - september

- Nettoomsättningen för perioden blev 71,2 (60,6) Mkr, motsvarande en ökning på 17,5 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -12,1 (-4,1) Mkr. Kostnader av engångskaraktär om ca 7 Mkr har belastat resultatet för perioden.
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -432,9 (-8,4) Mkr. Resultatet har belastats med nedvärdering av värdet för intressebolagen med 413,9 Mkr, varav 56,2 Mkr togs under tredje kvartalet.
- Resultatet per aktie för årets första nio månader såväl före som efter utspädning var -25,09 (-0,33) kr.
- Eget kapital per aktie var 9,00 (33,54) kr.
- Soliditeten uppgick till 36 (68) procent.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Styrelsen beslutade den 20 september att genomföra en garanterad nyemission i Allenex om högst 154,7 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- Allenex presenterade i samband med emissionsbeslutet långsiktiga finansiella mål för koncernen.
- I augusti blev det klart att Allenex avyttrar innehaven i NovaHep AB och Recopharma AB.
- I juli lämnade Olle Olerup sin position som VD för Allenex dotterbolag Olerup SSP AB.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Nyemissionen i Allenex genomfördes under perioden 30 september - 21 oktober vilket innebar att bolaget tillförts likvida medel om cirka 108,6 Mkr före emissionskostnader. Därutöver minskades Allenex konvertibellån (KV1) med 44,1 Mkr genom kvittning mot aktier.
- I samband med att emissionen i Allenex avslutades meddelades att Allenex två största ägare Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) hade tecknat nya aktier motsvarande sin andel i emissionen och därutöver tecknat ytterligare aktier i enlighet med garantiåtaganden. Därigenom har deras respektive ägande nått över 30 procent av aktierna och rösterna i Allenex vilket utgör gränsen för budplikt på Allenex.
- I oktober erhöll AbSorber patentskydd i USA för det diagnostiska transplantationskorstestet XM-ONE®.
- På det årliga ASHI-mötet (The American Society for Histocompatibility and Immunogenetics) som hölls i mitten av oktober i New Orleans presenterade Allenex för första gången under det nya företagsnamnet sin kompletta produktportfölj inom transplantation.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Karlsson, VD, tel: 070-918 00 10 eller e-post anders.karlsson@allenex.se

Okee Williams, Portfolio & IR Manager Allenex tel: 070- 600 5 364 eller e-post okee.williams@allenex.se

VD Anders Karlssons kommentar till tredje kvartalet 2011:

”Det ordentligt förbättrade rörelseresultatet för tredje kvartalet är en bra indikation på vad vi som en koncern kan leverera. Framför allt är det försäljningen i Nordamerika som visar på en fortsatt stark tillväxt, men även i Europa växer vi stadigt. Vi börjar nu se att våra investeringar i egna säljkanaler under de senaste åren ger avkastning. I mitten av oktober medverkade vi på det årliga vävnadstypningsmötet, ASHI, i New Orleans, USA, där vi fick mycket bra respons från våra kunder. Vi har på kort tid byggt upp ett gott renommé på denna nordamerikanska marknad och vi tar nu kontinuerligt marknadsandelar för våra befintliga produkter. Vi har under kvartalet fortsatt arbetet med att effektivisera verksamheten och har etablerat en gemensam operativ organisation för hela transplantationsverksamheten. Vi kommer även framöver se väsentligt sänkta kostnader i form av synergier och rationaliseringar som ett resultat av renodling av verksamheten”.

Koncernens utveckling

Allenex är ett life science-bolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer högkvalitativa produkter och tjänster som möjliggör säkrare transplantationer med bättre resultat. Allenex är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under Small Cap-bolag (ticker: ALNX). Sammanlagt arbetade 59 personer inom Allenex-koncernen vid periodens utgång.

FÖRSÄLJNING

Försäljningen för niomånadersperioden uppgick till 71,2 (60,6) Mkr vilket motsvarar en ökning med 17,5 procent. Valutaeffekterna hade en negativ påverkan på omsättningen med cirka 5 Mkr för denna period.

I tredje kvartalet ingick hela försäljningen från Olerup GmbH som från och med den första juni är en del av koncernen. Majoriteten av försäljningen utgörs av kit för HLA-typning från Olerup SSP.

Sedan början av tredje kvartalet pågår i USA en intensifierad försäljningsinsats avseende AbSorbers produkt XM-ONE®. Under kvartalet har även arbetet med marknadsintroduktionen av Conexios SBT-kit fortsatt. Utfallet av dessa aktiviteter kommer att styra inriktningen på försäljningsinsatserna under 2012.

MARKNADSUTVECKLING

Försäljningen i Nordamerika genom Olerup Inc. ökade i lokal valuta med 26 procent för kvartalet och med 23 procent för niomånadersperioden jämfört med samma perioder förra året. Det är i första hand produkter för HLA-typning som tar ny marknad från konkurrenterna. Olerup Inc. bär dock ännu inte sina egna kostnader.

I Europa ökade försäljningen genom Olerup GmbH i lokal valuta med 5 procent för kvartalet och 7 procent för niomånadersperioden jämfört med samma perioder förra året. Italien och Tyskland utgör de två största marknaderna. Olerup GmbH ingår i koncernen från den 1 juni 2011.

Europa står för cirka tre fjärdedelar av försäljningen under perioden och Nordamerika för resterande del. Försäljningsökningen i Nordamerika är högre än den i Europa mycket beroende på ökade marknadsandelar på den amerikanska marknaden. Försäljningen utanför dessa två regioner utgör än så länge en mycket liten del av den totala försäljningen.

RESULTAT

Rörelseresultatet för perioden januari-september i koncernen uppgick till -12,1 (-4,1) Mkr. Kostnader av engångskaraktär om cirka 7 Mkr har belastat resultatet under perioden, varav 0 Mkr togs i tredje kvartalet. I dessa ingår kostnader i samband med VD-bytet i maj 2011 och engångskostnader som sammanhänger med den ändrade verksamhetsinriktningen.

Koncernen har för innehaven i intressebolagen gjort mycket betydande nedvärderingar av bedömt verkligt värde med 413,9 Mkr under de första nio månaderna, varav 56,2 Mkr togs under tredje kvartalet. Det resterande redovisade värdet av portföljen är nu 0 kr. Detta har skett med utgångspunkt från det regelverk som bolaget har att följa. Eftersom transplantationsverksamheten nu är koncernens huvudsakliga verksamhet redovisas värdeförändringar i finansnettot. Se vidare sidan 6 i denna rapport för ytterligare information.

VIKTIGA HÄNDELSER I KONCERNEN

Den 9 augusti kallade styrelsen till en extra bolagsstämma i Allenex som hölls den 7 september. På stämman beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission genom företrädesemission med eller utan bestämmelse om kvittning, apport eller eljest med villkor. Stämman beslutade vidare om anpassning av kapitalgränserna i bolagsordningen. Slutligen godkändes vid stämman försäljningen av aktier i OrtoWay AB till Spin-Med AB.

Den 20 september meddelade Allenex att styrelsen beslutat att genomföra en nyemission om högst 154,7 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen var garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden från Allenex största aktieägare.

I samband med detta presenterade Allenex även långsiktiga finansiella mål för koncernen. Dessa återfinns på sid 5 i denna rapport.

I augusti överlät Allenex sina innehav i intressebolagen NovaHep AB och Recopharma AB till Alden Impact Capital AG, Zurich, en schweizisk private equity-förvaltare. Detta sker mot del i framtida vinster när Alden Impact Capital AG i sin tur avyttrar innehaven.

I juli meddelades att Olle Olerup, VD för Allenex dotterbolag Olerup SSP, lämnar sin befattning. Olle Olerup är grundare till Olerup SSP som Allenex förvärvade under 2008.

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den 28 oktober meddelades resultatet av genomförd emission. Totalt tecknades 65 002 572 nya aktier med företrädesrätt motsvarande 97 820 289 kr eller 63,3 procent av emissionen. Av dessa tecknades 34 487 530 nya aktier med företräde genom kontant betalning och 30 515 042 nya aktier med företräde genom kvittning av Allenex konvertibellån ("KV1"). Utöver detta har 38 101 812 nya aktier tecknats utan företräde, varav 195 440 aktier genom kvittning av Allenex konvertibellån ("KV1").

Garantikonsortiet tecknade resterande 36,7 procent i nyemissionen vilket innebär att bolaget likviditetsmässigt tillförs cirka 108,6 Mkr före emissionskostnader. Genom nyemissionen minskas samtidigt Allenex konvertibellån ("KV1") med totalt cirka 44,1 Mkr nominellt.

Resultat av emissionen föranleder budplikt på Allenex för Allenex två största ägare, Mohammed Al Amoudi

och FastPartner AB (publ), som båda ökar sitt ägande i Allenex AB till cirka 36 procent respektive 32 procent. Detta innebär att Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) blir skyldiga att lämna ett s.k. budpliktsbud till samtliga aktieägare i Allenex inom en fyraveckorsperiod. Budplikten kan komma att bortfalla om Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB inom denna fyraveckorsperiod avyttrar så många aktier att de enskilt efter sådan avyttring innehar mindre än 30 procent av aktierna och rösterna i Allenex.

Den 24 oktober presenterades valbredningen inför årsstämman 2012 vilken utgörs av följande personer: Oscar Ahlgren (som representerar Mohammed Al Amoudi) Anders Keller (som representerar FastPartner AB (publ)), Gustaf Mannerson (som representerar Mannersons Fastighets AB) och Monica Caneman, styrelseordförande i Allenex. Ledamöterna i valberedningen representerar tillsammans cirka 45 procent av aktierna i bolaget sett till den 30 september 2011 och före den emission som nu avslutats. Valberedningen har utsett Anders Keller till ordförande. Årsstämman kommer att hållas den 8 maj 2012 i Stockholm.

I oktober erhöll AbSorber patentskydd i USA för sitt diagnostiska korstest XM-ONE®. Patentet med titeln "Methods of Donor Specific Crossmatching", har beviljats av US Patent and Trademark Office. AbSorber har sedan tidigare godkänt patent för XM-ONE® i andra regioner, inklusive EU-regionen, Indien, Australien och Kanada.

BioResonator har i oktober efter en tids likviditetsproblem beviljats företagsrekonstruktion. Arbete pågår nu med att finna ny finansiering av verksamheten.

I november överlät Allenex sina aktier i IMED till bolagets huvudägare Karolinska Development AB. Redan under andra kvartalet meddelade Allenex att innehavet i IMED skrivits ned till 0 kr på grund av att bolaget inte uppnått de studieresultat som ställts upp som krav.

Bolag i Allenexkoncernen

PRODUKTIONS- OCH FOU-BOLAG



Olerup SSP AB är världsledande på att ta fram kit för genomisk HLA-typning baserad på SSP-tekniken. Produkten används inför transplantationer för att matcha donator med mottagare. Bättre matchning minskar risken för komplikationer till följd av transplantationen. HLA-typning är standard vid benmärgstransplantation (hematopoetisk stamcellstransplantation) men används också vid organtransplantationer (njure, lunga, hjärta med flera). Allenex ägarandel i Olerup SSP är 91 procent. För mer information besök www.olerup-ssp.com



AbSorber AB utvecklar produkter som ökar möjligheterna att genomföra mer framgångsrika transplantationer. AbSorbers första produkt, transplantationstestet XM-ONE[®], påvisar antikroppar av betydelse för avstötningsreaktioner. I bolagets forskningsportfölj finns även en patenterad ABo-kolonn för transplantation mellan personer med olika blodgrupp och en ABo-diagnostik som mäter förekomst av blodgruppsantikroppar. Allenex ägarandel i AbSorber är 98 procent. För mer information besök www.absorber.se

FÖRSÄLJNINGS- OCH DISTRIBUTIONSBOLAG



Vienna Austria

Olerup GmbH i Wien ansvarar för försäljning, distribution och logistik i Europa förutom i Norden. Försäljningen omfattar Olerup SSPs produkter inom HLA-typning och AbSorbers transplantationstest XM-ONE[®]. Vidare säljer och distribuerar man produkter från australienska Conexio. Försäljningen sker genom egna säljare i Tyskland, Österrike och Slovenien. På övriga marknader sker försäljningen genom underdistributörer. Bolaget ägs av Olerup International där Allenex äger 75 procent och SSP Primers AB 25 procent. För mer information besök www.olerup.com



West Chester PA USA

Olerup Inc. med säte i West Chester, PA, USA, ansvarar på den nordamerikanska marknaden för försäljning, distribution och logistik av Olerup SSPs och AbSorbers produkter. Vidare säljer och distribuerar man produkter från australienska Conexio. Bolaget ägs av AbSorber och SSP Primers AB till 50 procent vardera. För mer information besök www.olerup.com

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI – SEPTEMBER 2011

Koncernen

Resultat för perioden januari – september 2011

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12,1 (-4,1) Mkr och resultatet efter skatt till -432,9 (-8,4) Mkr, motsvarande -25,09 (-0,33) kr per aktie före och efter utspädning för perioden (motsvarande period 2010).

Intressebolag

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag redovisades per den 30 september 2011 till 0 Mkr baserat på det regelverk bolaget har att följa, varvid hänsyn även tagits till aktuellt marknadsläge och intressebolagens finansiella ställning. Bolagets närmare överväganden redovisas på sidorna 6 och 7 i denna rapport. Omvärderingen av innehaven i intressebolagen innebär bokföringsmässiga förluster om 413,9 Mkr för koncernen och 253,4 Mkr för moderbolaget.

HLA Intressenter, AbSorber, Olerup SSP, Olerup Inc och Olerup International ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

Finansiell ställning, kassaflöde och nyckeltal

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 209,9 (205,9) Mkr som huvudsakligen tagits upp för finansiering av förvärven av Olerup SSP och AbSorber. Beloppet vid utgången av tredje kvartalet har påverkats dels av amorteringar i oförändrad takt, dels av upptagen kortfristig finansiering i avvaktan på nyemissionen. Denna finansiering har lösts under oktober månad.

Soliditeten för koncernen uppgick till 36 (68) procent. Eget kapital för koncernen uppgick till 158,0 (580,9) Mkr, motsvarande 9,00 (33,54) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 18,0 (46,5) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under perioden januari – september 2011 uppgick till -17,4 (-10,0) Mkr (motsvarande period 2010).

Moderbolaget

Investeringar

Som konsekvens av omvärderingen av investeringarna i intressebolag har bokfört värde av dessa minskat till 0 Mkr från 254,7 Mkr vid årets början, varav aktier 0 (236,3) Mkr, konvertibler 0 (18,2) Mkr och fordringar 0 (0,2) Mkr.

Allenex deltar fortsättningsvis inte i finansieringen av intressebolagen.

Villkor för konvertibler emitterade i december 2009

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 6 procent från och med den 15 januari 2010. Ränta utbetalades första gången den 15 januari 2011 och erläggs sista gången på återbetalningsdagen den 15 december 2012. Konvertiblerna förfaller till betalning med nominellt belopp den 15 december 2012, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Påkallande av konvertering kan ske löpande med kvartalsvis registrering av nya aktier. Sista dag för att påkalla konvertering är den 30 november 2012. Konverteringskursen är 30 kronor.

I samband med den företrädesemission som avslutades i oktober 2011 fanns möjlighet erlägga likvid genom kvittning av ovanstående konvertibel. Detta skedde i sådan omfattning att lånet minskade med cirka 44,1 Mkr och uppgår nu till 40,8 Mkr.

Den nyligen genomförda företrädesemissionen föranleder inte någon förändring av villkoren för konvertibeln.

Finansiella mål

Allenex finansiella mål är att under en konjunkturcykel öka omsättningen för koncernen med i genomsnitt minst 10 procent per år med en rörelsemarginal på EBIT-nivå som överstiger 20 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inom transplantationsområdet har Olerup SSP sedan länge en väl etablerad verksamhet med välkända produkter inom området genomisk HLA-typning och med betydande marknadsandelar. Samtidigt finns här en marknadsrisk. Konkurrens från andra producenter, övergång till mer automatiserade typningsprocesser liksom nya teknologier kan medföra att bolaget får svårigheter att försvara sina marknadsandelar och marginaler. Den operativa risken är främst knuten till bolagets förmåga att ständigt uppdatera sitt produktprogram och att producera testkit i den takt som marknaden efterfrågar. Tillkomsten under 2011 av produkter som säljs och distribueras på basis av samarbetsavtal med andra företag ökar möjligheterna att stärka marknadspositionen och lönsamheten samtidigt som det innebär en ökad risk mot bakgrund av de åtaganden med avseende på resursinsatser och kostnader som följer av avtalen. Förmåga att leverera rätt kvalitet i rätt tid är av såväl kortsiktig som långsiktig betydelse för verksamheten. Om samarbetspartnern inte förmår leverera på grund

av exempelvis avbrott i produktionen kan detta i väsentlig utsträckning påverka försäljningen negativt.

AbSorbers transplantationstest XM-ONE[®] är främst förankrat som en forskningsprodukt för större centra. Arbetet pågår med att få produkten etablerad i bred klinisk användning. Den finns en risk att det kan ta längre tid än planerat att uppnå denna marknadsacceptans eller att produkten aldrig får den förväntade framgången. Detta kan i sin tur få negativa effekter på värdet av immateriella och andra tillgångar. XM-ONE[®] är än så länge ensam inom sitt område och har ett betydande patentskydd. Det finns dock en risk att bolagets konkurrenter kan komma att utmana dessa patent eller på annat sätt introducerar konkurrerande testmetoder.

AbSorber och Olerup SSP har större delen av sin försäljning i annan valuta än SEK, till största delen i Euro men även en betydande del i USD. En mindre del av inköpen sker också i annan valuta än SEK. Detta medför en valutarisik för verksamheten. Allenex har ingen valutasäkring.

För koncernen gäller att det för utvecklingen är väsentligt att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal för utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning och logistik.

Värdet på verksamheten är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap. Både kliniska prövningar samt marknadsföring och försäljning av produkter medför en betydande risk vad gäller produktansvar. När så bedöms lämpligt tecknas produktansvarsförsäkringar. Vissa av bolagen är beroende av godkännande genom kliniska prövningar eller myndighetsbeslut. Inga garantier kan lämnas för att bolagen kan uppnå tillräckliga resultat vid sådana prövningar, inte heller för att nödvändiga regulatoriska godkännanden erhålls.

Bolaget har arbetat intensivt med att försöka finna nya ägare till innehaven i intressebolagsportföljen. Detta har visat sig vara svårare än förväntat och de överlåtelser som kunnat genomföras har fått ske till ofördelaktiga villkor. Arbetet fortsätter med att finna nya ägare till Allenex olika innehav men det finns en uppenbar risk att detta endast kan ske till ogynnsamma villkor eller inte alls låter sig göras.

Allenex intressebolag behöver fortlöpande tillskott av kapital. Detta är också en förutsättning för vidmakthållande av de värden som skapats i bolagen. I dagens rådande finansiella klimat är det en uppenbar svårighet att finna intressenter som är beredda att investera inom life science och i synnerhet i verksamheter som befinner sig på ett

tidigt utvecklingskede. Mot bakgrund av att Allenex inte längre deltar i finansieringen av intressebolagen är det en överhängande risk att vissa av dessa inte kommer att kunna fortsätta verksamheten.

Allenex förvärv av Olerup SSP under 2008 har medfört en ökad risk med anledning av lånefinansieringen av förvärvet. På motsvarande sätt har risken ökat genom den lånefinansiering som skett av förvärvet under 2009 av AbSorber. Delar av finansieringen har skett till rörlig ränta varför stigande låneräntor kan leda till försämrad avkastning för bolaget, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolagets likvida medel placeras i likvida tillgångar med låg kreditrisk.

Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för perioden januari – september 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådets för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen för koncernen och enligt Årsredovisningslagen för moderbolaget.

Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom att värdeförändringen avseende intressebolag utanför transplantationsverksamheten från och med 2011 redovisas på separat rad i finansnettot. Förändringen har skett mot bakgrund av att transplantationsverksamheten numera är bolagets huvudverksamhet.

Intressebolag

Sedan hösten 2010 har Allenex arbetat intensivt med att försöka avyttra innehaven i sin portfölj av intressebolag inom life science. Samtidigt har det på olika sätt gjorts försök att finna nytt kapital för att kunna fortsätta bolagens verksamhet. Det är dock uppenbart att viljan att investera inom life science under nuvarande förhållanden generellt sett är liten och särskilt i verksamheter som ännu inte har produkter som är etablerade på marknaden. Den allmänna oro som nu råder på finansmarknaden förstärker självfallet investerarnas försiktighet och ovilja att gå in i riskfyllda verksamheter. Möjligheten att finna intressenter som vill överta Allenex innehav eller som vill investera

direkt i bolagen har därför varit ytterst begränsad. Det kan noteras att andra aktörer utöver Allenex antingen helt upphört med att investera i tidiga utvecklingsbolag eller i väsentlig utsträckning minskat på sådana investeringar.

Under 2011 har Allenex avyttrat sina innehav i NovaHep, OrtoWay och Recopharma till ägare som tar ansvar för den fortsatta finansieringen av utvecklingsarbetet. Innehavet i IMED har överlåtits till bolagets huvudägare som kommer att avveckla verksamheten. IMED har i sitt utvecklingsarbete inte nått uppsatta mål. För BioResonator pågår företagsrekonstruktion. Övriga intressebolag fortsätter sina verksamheter i varierande omfattning, men kommer framöver att behöva ytterligare finansiering för att kunna utvecklas vidare.

Bedömningen av verkligt värde avseende Allenex andelar i intressebolagen utgår från de principer som kommer till uttryck i IPEVC Valuation Guidelines. I och med att innehaven är onoterade är utgångspunkten för bedömningen antingen senaste emissionskurs när ny investerare deltagit eller när sådan inte finns en sannolikhetsjusterad kassaflödesberäkning. Eftersom det handlar om bolag som ännu inte uppnått positivt kassaflöde bygger en sådan värdering på antagandet att bolagen kommer att erhålla fortsatt finansiering fram till dess man uppnått detta resultat. Detta har också varit en rimlig förutsättning för de bedömningar som gjorts tidigare och för de verkliga värden som redovisats. Det kan nu konstateras att det kraftigt minskade intresset att investera i life science-bolag i tidiga skeden medför att denna förutsättning inte längre föreligger. Till detta skall läggas det allmänna dåliga marknadsläget vid rapporttidpunkten när det gäller köp och försäljning av tillgångar av detta slag. De avslut som hittills gjorts när det gäller avyttring av Allenex olika innehav visar att

det hittills inte gått att erhålla annan köpeskilling än en osäker andel i framtida vinster.

Under året har utvecklingen varit negativ för vissa av bolagen med konsekvensen att verksamheten antingen måste omstruktureras eller avvecklas eller att risknivån kraftigt höjts och de förväntade kassaflödena förskjuts bortåt i tiden. Detta tillsammans med avsaknaden av investerare har under året lett till en allt mer negativ syn på vilka villkor som det idag är realistiskt att tro att kvarvarande innehav skulle kunna säljas till. Allenex har mot denna bakgrund redan tidigare i år vid två tillfällen reducerat de bedömda verkliga värdena med mycket betydande belopp. Detta är självfallet en annan utveckling än den som förutsågs när Allenex under åren gjorts sina olika investeringar. Det är också fortfarande fullt möjligt att några av bolagen framöver kommer att utvecklas väl om de får ägare och investerare som har möjlighet att fortsättningsvis långsiktigt stötta bolagen, såväl finansiellt som i övrigt.

Allenex måste i enlighet med tillämpliga regelverk utgå från de förutsättningar och marknadsförhållanden som nu råder och har av försiktighetsskäl valt att sätta det redovisade verkliga värdet till noll för samtliga innehav. Detta förhållande utesluter inte att något eller några av kvarvarande innehav i framtiden kan komma att avyttras med positivt resultat. Beslutet att sätta det bedömda verkliga värdet till noll innebär att detta vid utgången av tredje kvartalet minskat med 413,9 Mkr jämfört med läget den 31 december 2010. Av minskningen faller 56,2 Mkr på tredje kvartalet.

Allenex portfölj av intressebolag	Ägarandel	Ägarandel
	2011 30 sept	2010 31 dec
AnaMar AB	9,7%	17,1%
BioResonator AB	48,5%	48,5%
Biovator AB	67,6%	67,6%
IMED AB ²⁾	36,0%	36,0%
Likvor AB	37,3%	47,7%
NovaHep AB ³⁾	0,0%	49,5%
ONCOlog Medical QA AB	24,8%	37,7%
OrtoWay AB ¹⁾	0,0%	73,4%
Pharmacolog i Uppsala AB	39,7%	39,7%
Recopharma AB ³⁾	0,0%	49,6%

1) Bolaget avyttrades i juni 2011

2) Bolaget överläts till Karolinska Development i november 2011

3) Bolagen avyttrades i augusti 2011

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2011: 23 februari 2012

Delårsrapport januari-mars: 8 maj 2012

Delårsrapport januari-juni: augusti 2012

Delårsrapport januari-september: november 2012

Årsstämma kommer, med ändring av vad som tidigare meddelats, att hållas i Stockholm den 8 maj 2012. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos bolaget. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Allenex AB (publ), Att: Årsstämma 2012, Box 122 83, 102 27 Stockholm alt arsstamma@allenex.se, och måste inkomma till bolaget senast 28 mars 2012, eller i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

Stockholm den 16 november 2011

Anders Karlsson
verkställande direktör

Informationen är sådan som Allenex AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Denna information lämnades för offentliggörande den 16 november 2011 kl 13:00

Denna rapport och tidigare finansiella rapporter finns även på www.allenex.com

ALLENEX[®]

Allenex AB (publ)
Box 12283
102 27 Stockholm
Org nr 556543-6127
Telefon + 46 8 50 89 39 80

Revisors rapport över översiktlig granskning

Allenex AB (publ), org. nr 556543-6127

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Allenex AB (publ) per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 november 2011

Lars Träff

Auktoriserad Revisor

Koncernens totalresultaträkning		2011	2010	2011	2010
Belopp i Tkr	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT	
Nettoomsättning	26 340	19 077	71 248	60 553	
Varulagerförändring	910	-997	-1 149	323	
Aktiverat arbete för egen räkning	1 606	-	4 421	-	
Övriga intäkter	1 119	2 569	2 546	8 522	
	29 975	20 649	77 066	69 398	
Råvaror och förnödenheter	-3 924	-3 596	-12 529	-12 045	
Övriga externa kostnader	-14 132	-9 902	-37 206	-24 639	
Personalkostnader	-11 574	-15 481	-38 887	-38 089	
Avskrivningar	-565	-130	-1 188	-629	
Resultat från andelar i intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	452	668	1 893	
<i>Rörelseresultat</i>	-220	-8 008	-12 076	-4 111	
Värdet förändring/nedskrivning av investeringar i intressebolagen	-56 187	-	-413 957	-	
Övriga finansiella kostnader och intäkter	-2 193	-2 320	-9 893	-6 530	
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	-58 600	-10 328	-435 926	-10 641	
Skatt	-720	1 939	2 995	2 197	
<i>Periodens resultat</i>	-59 320	-8 389	-432 931	-8 444	
Periodens övriga totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-1 102	416	160	-1 352	
<i>Totalresultat för perioden</i>	-60 422	-7 973	-432 771	-9 796	
Resultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-59 552	-7 154	-431 153	-5 745	
Innehav utan bestämmande inflytande	232	-1 235	-1 778	-2 699	
Totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-59 249	-6 998	-430 848	-7 357	
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 173	-975	-1 923	-2 439	
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-3,47	-0,42	-25,09	-0,33	
Antal utestående aktier i genomsnitt före/efter utspädning	17 184 064	17 184 064	17 184 064	17 155 940	
Antal aktier vid periodens slut	17 184 064	17 184 064	17 184 064	17 184 064	

Koncernens balansräkning		
	2011	2010
Belopp i Tkr	30 SEPT	31 DEC
Tillgångar		
Goodwill	216 115	207 532
Immateriella anläggningstillgångar	138 845	129 394
Materiella anläggningstillgångar	6 217	3 458
Andelar i intresseföretag	0	397 211
Långfristiga fordringar	0	18 249
Uppskjuten skattefordran	19 155	16 566
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>380 332</i>	<i>772 410</i>
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	0	-
Varulager	21 973	17 908
Kortfristiga fordringar	13 504	12 595
Likvida medel	17 957	31 199
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>53 434</i>	<i>61 702</i>
Summa tillgångar	433 766	834 112
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	157 990	575 609
Långfristiga skulder och avsättningar	211 487	219 048
Kortfristiga skulder och avsättningar	64 289	39 455
Summa eget kapital och skulder	433 766	834 112

Förändring av eget kapital, koncernen		
	2011	2010
Belopp i Tkr	30 SEPT	31 DEC
Belopp vid periodens ingång	575 609	590 572
Pågående nyemission/Nyemission	14 357	137
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-2 400	-
Förvärv av bolag med innehav utan bestämmande inflytande	3 195	-
Periodens totalresultat	-432 771	-15 100
<i>Belopp vid periodens utgång</i>	<i>157 990</i>	<i>575 609</i>
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	154 611	574 413
Innehav utan bestämmande inflytande	3 379	1 196

1) Vid utgången av 2010 pågick arbete med avyttring av vissa innehav innebärande att Allenex kunde komma att sälja innehav motsvarande ett i koncernens balansräkning bedömt s.k. verkligt värde om 55 till 230 Mkr.

Koncernens kassaflödesanalys		
	2011	2010
Belopp i Tkr	JAN-SEPT	JAN-SEPT
Resultat efter finansiella poster	-435 926	-10 641
Betald skatt	-812	-2 939
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	419 319	3 612
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	<i>-17 419</i>	<i>-9 968</i>
Förändring av rörelsekapital	262	-1 758
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-17 157</i>	<i>-11 726</i>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 967	-50 999
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 882	-1 700
Periodens kassaflöde	-13 242	-64 425
Likvida medel vid periodens början	31 199	110 902
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>17 957</i>	<i>46 477</i>

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Tkr	2011		2010	
	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT
Övriga intäkter	656	1 474	1 879	4 127
Övriga externa kostnader	-3 888	-4 679	-11 727	-9 849
Personalkostnader	-2 008	-8 460	-11 592	-17 431
Avskrivningar	-44	-43	-119	-126
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-5 284</i>	<i>-11 708</i>	<i>-21 559</i>	<i>-23 279</i>
Nedskrivning av investeringar i intressebolagen	-50 234	-	-253 489	-
Övriga finansiella kostnader och intäkter	-1 775	-742	-2 817	42
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-57 293</i>	<i>-12 450</i>	<i>-277 865</i>	<i>-23 237</i>
Skatt	2 318	3 274	6 823	6 532
<i>Periodens resultat</i>	<i>-54 975</i>	<i>-9 176</i>	<i>-271 042</i>	<i>-16 705</i>
Periodens övriga totalresultat	-54 975	-9 176	-271 042	-16 705
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
<i>Totalresultat för perioden</i>	<i>-54 975</i>	<i>-9 176</i>	<i>-271 042</i>	<i>-16 705</i>

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	2011	2010
	30 SEPT	31 DEC
Tillgångar		
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	511	243
Aktier i dotterbolag	153 710	123 432
Andelar i intresseföretag	0	236 256
Långfristiga fordringar	24 000	52 649
Uppskjuten skattefordran	10 683	3 860
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>188 904</i>	<i>416 440</i>
Kortfristiga fordringar	70 191	83 619
Kassa och bank	2 433	17 437
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>72 624</i>	<i>101 056</i>
<i>Summa tillgångar</i>	<i>261 528</i>	<i>517 496</i>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	131 411	388 096
Långfristiga skulder	114 759	114 289
Kortfristiga skulder	15 358	15 111
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	<i>261 528</i>	<i>517 496</i>
Förändring av eget kapital, moderbolag		
Belopp vid årets ingång	388 096	383 146
Pågående nyemission/Nyemission	14 357	137
Periodens resultat	-271 042	4 813
Belopp vid periodens utgång	131 411	388 096

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2011	2010
	JAN-SEPT	JAN-SEPT
Resultat efter finansiella poster	-277 865	-23 237
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	256 409	4 312
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-21 456	-18 925
Förändring av rörelsekapital	-2 824	200
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 280	-18 725
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 081	-27 722
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 357	-18 500
Periodens kassaflöde	-15 004	-64 947
Likvida medel vid periodens början	17 437	89 662
Likvida medel vid periodens slut	2 433	24 715

Nyckeltal

	2011 ¹⁾	2010 ²⁾
	JAN-SEPT	JAN-SEPT
<i>Koncernens nyckeltal</i>		
Nettoomsättning, Tkr	71 248	60 553
Rörelseresultat, Tkr	-12 076	-4 111
Resultat efter skatt, Tkr	-432 931	-8 444
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-25,09	-0,33
Eget kapital per aktie, kr	9,00	33,54
Soliditet, %	36	68
Avkastning på eget kapital, %	-279	-1
Medelantal anställda	59	46
Verkligt värde av intressebolagsportfölj, Tkr ¹⁾	0	385 142
Bokfört värde intressebolagsportfölj, Tkr	0	224 844
<i>Moderbolagets nyckeltal</i>		
Medelantal anställda	6	9
Antal utestående aktier vid periodens utgång	17 184 064	17 184 064
Antal utestående aktier i genomsnitt	17 184 064	17 155 940
Eget kapital per aktie, kr	7,65	21,33
Börskurs vid periodens slut, kr	1,54	24,70
Börsvärde, Tkr	26 463	424 446

¹⁾ Olerup International AB ingår i koncernen from den 1 juni 2011.

²⁾ Olerup Inc. ingår i koncernen from den 1 mars 2010.

Not 1. Preliminär förvärvsanalys Olerup International AB

I förvärvsanalysen finns immateriella tillgångar om 11,4 Mkr i vilka ingår förvärvade kundrelationer om 4,1 Mkr.

Tillgången skrivs av på 7 år. Goodwill om 7,3 Mkr består av synergier, personal samt kund- och serviceorganisation.

Köpeskillingen har preliminärt fördelats enligt följande	Mkr
Köpeskillning kontant för förvärv av 50 procent	7,8
Verkligt värde på tidigare förvärvade andelar avseende förvärv av 25 procent	8,7
Sammanlagd köpeskillning	16,5
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde av övertagna nettotillgångar	9,2
Goodwill	7,3
	16,5

Förvärvade tillgångar och skulder (Mkr)	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill		7,3	7,3
Kundrelationer		4,1	4,1
Materiella anläggningstillgångar	0,4		0,4
Omsättningstillgångar	12,8		12,8
Kassa och bank	8,0		8,0
Räntebärande skulder	-3,4		-3,4
Räntefria skulder	-8,6		-8,6
Uppskjuten skatteskuld		-1,0	-1,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,3	-0,8	-3,1
	6,9	9,6	16,5

Olerup Internationals resultat efter förvärvstidpunkten den 31 maj uppgår till +1,8 Mkr. Om förvärvet hade skett vid ingången av året skulle Allenexkoncernens nettoomsättning för årets första nio månader uppgå till 79,6 Mkr och rörelseresultatet till -430,2 Mkr.



ALLENEX AB (PUBL)
Box 122 83
102 27 Stockholm
Org nr 556543-6127
Telefon + 46 8 50 89 39 93
www.allenex.com