



ALLENEX AB (PUBL)

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2011

### För fjärde kvartalet oktober - december

- Nettoomsättningen för kvartalet blev 27,5 (20,0) Mkr, motsvarande en ökning på 37,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I kvartalet ingick hela försäljningen från Olerup GmbH som från och med den första juni 2011 är en del av koncernen.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet blev -76,0 (-4,0) Mkr. Resultatet har belastats med nerskrivning av immateriella tillgångar med 74,6 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -72,6 (-5,3) Mkr.
- Resultatet per aktie för året såväl före som efter utspädning var -0,75 (-0,07) kr.

### För perioden januari - december

- Nettoomsättningen för året blev 98,7 (80,5) Mkr, motsvarande en ökning på 22,6 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för året uppgick till -88,1 (-8,1) Mkr. Kostnader av engångskaraktär om 10 Mkr har belastat resultatet för året liksom nedskrivning av immateriella tillgångar med 74,6 Mkr.
- Resultatet efter skatt för året uppgick till -504,7 (-13,6) Mkr. Resultatet har belastats dels med nedvärdering av värdet för intressebolagen med 414,7 Mkr, varav 0,7 Mkr togs under fjärde kvartalet, dels med nedskrivning av immateriella tillgångar med 74,6 Mkr.
- Resultatet per aktie för året såväl före som efter utspädning var -7,23 (-0,16) kr.
- Eget kapital per aktie var 1,85 (33,43) kr.
- Soliditeten uppgick till 54 (69) procent.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Under oktober genomfördes en företrädesemission i Allenex, vilken innebar att bolagets aktiekapital ökades med 103,1 Mkr. Genom emissionen tillfördes likvida medel om cirka 108,6 Mkr före emissionskostnader. Därutöver minskades Allenex konvertibellån ("KV1") med 44,1 Mkr genom kvittning mot aktier.
- I oktober erhöll AbSorber patentskydd i USA för det diagnostiska transplantationskorstestet XM-ONE®.
- På det årliga ASHI-mötet som hölls i mitten av oktober i New Orleans presenterade Allenex för första gången under det nya företagsnamnet sin kompletta produktportfölj inom transplantation.
- I november riktade bolaget ett erbjudande till konvertibelinnehavare om förtidsinlösen av Allenex konvertibel ("KV1") till 100 procent av nominell kurs, motsvarande 30 kronor per konvertibel. Konvertibelinnehavare representerande 33,1 Mkr valde att acceptera erbjudandet, varefter bolagets utestående konvertibelskuld ("KV1") uppgår till 7,7 Mkr. Utbetalning av inlösen likviden skedde i slutet av januari 2012.
- Den under kvartalet genomförda nyemissionen medförde att Allenex två största ägare Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) vardera uppnådde ett ägande över 30 procent av aktierna och rösterna och därmed överskred gränsen för budplikt. Genom Xenella Holding AB, gemensamt ägt av Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ), lämnades i slutet av november ett offentligt uppköpserbjudande till Allenex samtliga aktieägare om 1,50 kronor kontant per aktie. Erbjudandet värderade samtliga utestående aktier i Allenex till cirka 180,4 Mkr. Styrelsen för Allenex AB rekommenderade aktieägarna att inte acceptera Xenella Holdings erbjudande.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Vid utgången av anmälningssperioden hade Xenella Holdings erbjudande accepterats av innehavare till sammanlagt 11 174 755 aktier i Allenex, motsvarande cirka 9,3 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

För ytterligare information, vänligen kontakta:  
Anders Karlsson, VD, tel: 070-918 00 10 eller e-post [anders.karlsson@allenex.se](mailto:anders.karlsson@allenex.se)

*VD Anders Karlssons kommentar till fjärde kvartalet 2011:*

*”Omstöpningen av Allenex till ett globalt transplantationsbolag genomförs nu med full kraft. Avsikten är att skapa ett bolag som kan säkerställa stark försäljningsutveckling och samtidigt ge våra kunder bästa möjliga support. Organisationen för 2012 är nu på plats. Vi har ett starkt erbjudande och är ledande inom respektive produktsegment. Försäljningstillväxten är stark och våra produkter vinner kontinuerligt marknadsandelar på denna kraftigt konkurrensutsatta marknad. Tillväxten sker framför allt på den amerikanska marknaden där ett flertal nya kunder tillkommit under året, samtidigt som samtliga större kunder finns kvar på åtminstone samma nivåer som tidigare.”*

## **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 60 personer inom Allenex-koncernen vid årets utgång.*

### **FÖRSÄLJNING**

Försäljningen för året uppgick till 98,7 (80,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 22,6 procent. Omsättningen har påverkats positivt av konsolideringen av Olerup GmbH, som ingår i koncernen fr.o.m. den 1 juni 2011, men också negativt av den lägre valutakursen med cirka 6 Mkr jämfört med föregående år. Majoriteten av försäljningen utgörs av kit för HLA-typning från Olerup SSP.

Den intensifierade försäljningsinsats avseende AbSorbers produkt XM-ONE<sup>®</sup> som under hösten skett i USA har visat att produkten har en given plats i produktportföljen, men det är sannolikt att marknadspotentialen är mindre än vad som tidigare uppskattats. Det kan vidare konstateras att det kommer att ta väsentligt längre tid än tidigare bedömts att bygga upp försäljningsvolymen. Under kvartalet har samtidigt arbetet med marknadsintroduktionen av Conexios SBT-kit fortsatt. Utfallet av dessa försäljningsaktiviteter visar att inriktningen på försäljningsinsatserna under 2012 i första hand skall vara på SSP- och SBT-produkterna, men samtidigt parallellt fortsätta på nyckelkunder vad gäller XM-ONE<sup>®</sup>.

### **MARKNADSUTVECKLING**

Försäljningen i Nordamerika genom Olerup Inc. ökade i lokal valuta med 12 procent för kvartalet och med 23 procent för året jämfört med föregående år. 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 3 procent för kvartalet och 5 procent

för året jämfört med samma period 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 året 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 året i koncernen uppgick till -88,1 (-8,1) Mkr. Kostnader av engångskaraktär om 10 Mkr har belastat resultatet under året. I dessa ingår kostnader i samband med VD-bytet i maj 2011 och kostnader som sammanhänger med den ändrade verksamhetsinriktningen.

Mot bakgrund av den ändrade synen på marknadsförutsättningarna för AbSorber har under kvartalet koncernen belastats med nedskrivning av immateriella tillgångar i form av teknologier med 74,6 Mkr.

Under året har innehaven i fyra intressebolag avyttrats mot en köpeskilling som endast utgörs av en osäker andel i framtida vinster. Samtidigt har kring årsskiftet 2011-2012 två av intressebolagen försatts i konkurs. För kvarstående fyra innehav gäller att de är helt beroende av finansiering från övriga ägare. Detta innebär sammantaget att koncernen för innehaven i intressebolagen har gjort mycket betydande förluster vilka tillsammans med nedvärderingar av bedömt verkligt värde under året uppgår till 414,7, varav 0,7 Mkr togs under fjärde kvartalet. Det redovisade värdet av den resterande portföljen är nu 0 kr. Eftersom transplantationsverksamheten är koncernens huvudsakliga verksamhet redovisas värdeförändringar i finansnettot. Se vidare sidan 7 i denna rapport för ytterligare information.

## VIKTIGA HÄNDELSER I KONCERNEN

Under perioden den 30 september - 21 oktober genomfördes en nyemission i Allenex med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen var garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. I emissionen, som avslutades den 21 oktober, tecknades med och utan företrädesrätt 63,3 procent av emissionen. Garantikonsortiet kom att teckna resterande 36,7 procent i nyemissionen. Bolaget tillfördes likvida medel om cirka 108,6 Mkr före emissionskostnader. Genom emissionen minskades samtidigt Allenex konvertibel ("KV1") med totalt cirka 44,1 miljoner kronor nominellt då konvertibelägarna gavs möjlighet att kvitta dessa mot nya aktier i emissionen. Totalt ökade Allenex aktiekapital med 103 104 384 kronor till 120 288 448 kronor. Antalet aktier ökade med 103 104 384 till 120 288 448.

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, Indien, Australien och Kanada.

På det årliga ASHI-mötet som hölls i mitten av oktober i New Orleans presenterade Allenex för första gången under det nya företagsnamnet sin kompletta produktportfölj inom transplantation.

I november riktade Bolaget ett erbjudande till konvertibelinnehavare om förtidsinlösen av Allenex konvertibel ("KV1") till 100 procent av nominell kurs, motsvarande 30 kronor per konvertibel. Konvertibelinnehavare representerande 33,1 Mkr valde att acceptera erbjudandet, varefter bolagets utestående konvertibelskuld ("KV1") uppgår till 7,7 Mkr. Utbetalning av inlösenlikviden skedde i slutet av januari 2012.

Den under kvartalet genomförda nyemissionen medförde att Allenex två största ägare Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) vardera uppnådde ett ägande över 30 procent av aktierna och rösterna och därmed överskred gränsen för budplikt. Genom Xenella Holding AB, gemensamt ägt av Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ), lämnades i slutet av november ett offentligt uppköpserbjudande till Allenex samtliga aktieägare om 1,50 kronor kontant per aktie. Erbjudandet värderade samtliga utestående aktier i Allenex till cirka 180,4 Mkr. Styrelsen för Allenex AB, varvid Oscar Ahlgren och Sven-Olof Johansson inte deltog, rekommenderade enhälligt aktieägarna i Allenex att inte acceptera Xenella Holdings uppköpserbjudande. Styrelsen

grundade sin uppfattning om erbjudandet från Xenella Holding på en samlad bedömning av ett antal faktorer som styrelsen ansåg relevanta för en utvärdering av erbjudandet, inkluderat Allenex nuvarande ställning, den omstrukturering av verksamheten som har skett, antaganden om bolagets förväntade framtida utveckling och potential samt därtill relaterade möjligheter och risker. Bedömningen grundade sig även på ett värderingsutlåtande från KPMG som lämnats till styrelsen i Allenex.

Som en ytterligare följd av den ägarförändring som nyemissionen medförde har tillämpliga skatteregler inneburit att skattemässiga underskott till och med 2010 om 137,9 Mkr permanent gått förlorade. Endast underskott för den aktuella perioden om 3,8 Mkr kvarstår. Skattemässiga underskott under 2011 påverkas dock inte av de aktuella ägarförändringarna.

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.

BioResonator beviljades i mitten av oktober 2011 företagsrekonstruktion efter en tids likviditetsproblem. Bolagets styrelse har tillsammans med rekonstruktören och bolagets VD konstaterat att det inte varit möjligt att finna en lösning på bolagets finansiella problem och den 22 december lämnades en ansökan om konkurs in. Allenex har inte någon ytterligare exponering mot bolaget.

I enlighet med beslut vid Allenex årsstämma den 10 maj 2011 skall ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2012 utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de tre största aktieägarna i bolaget och ber dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen inför årsstämman 2012 utgörs av följande personer:

- Oscar Ahlgren, Mohammed Al Amoudi
- Anders Keller, FastPartner AB (publ)
- Gustaf Mannerson, Mannersons Fastighets AB
- Monica Caneman, styrelseordförande Allenex AB

Valberedningen har utsett Anders Keller till ordförande.

## EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Vid utgången av anmälningsperioden hade Xenella Holdings erbjudande accepterats av innehavare till

sammanlagt 11 174 755 aktier i Allenex, motsvarande cirka 9,3 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

I januari ansökte styrelsen för Biovator om konkurs. Under hösten 2011 har Allenex som enda finansiär av Biovator fört diskussioner med potentiella intressenter till bolaget utan att hitta en lösning. Så sent som den 29 december fick bolaget besked från huvudintressenten att denne inte längre önskade gå vidare i de samtal som förts under en längre tid om ett köp av bolaget. Allenex har inte någon ytterligare exponering mot bolaget.

## 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](http://www.olerup-ssp.com)*



*AbSorber AB utvecklar produkter som ökar möjligheterna att genomföra mer framgångsrika transplantationer. AbSorbers transplantationstest XM-ONE<sup>®</sup> 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](http://www.absorber.se)*

### FÖRSÄLJNINGS- OCH DISTRIBUTIONSBOLAG



GmbH  
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<sup>®</sup>. Vidare säljer och distribuerar man produkter från det australienska bolaget 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](http://www.olerup.com)*



Inc.  
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](http://www.olerup.com)*

## FINANSIELL UTVECKLING JANUARI – DECEMBER 2011

### Koncernen

#### Resultat för året

Rörelseresultatet för året uppgick till -88,1 (-8,1) Mkr och resultatet efter skatt till -504,7 (-13,6) Mkr, motsvarande -7,23 (-0,16) kr per aktie före och efter utspädning (motsvarande period 2010).

#### Intressebolag

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag redovisades per den 31 december 2011 till 0 Mkr baserat på det regelverk bolaget har att följa, varvid hänsyn även tagits till aktuellt marknadsläge och intressebolagens finansiella ställning. Avyttringar under året, uppkomna konkurser respektive omvärderingen av innehaven i intressebolagen innebär bokföringsmässiga förluster om 414,7 Mkr för koncernen och 254,2 Mkr för moderbolaget.

#### Finansiell ställning, kassaflöde och nyckeltal

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 150,7 (205,8) Mkr som huvudsakligen tagits upp för finansiering av förvärven av Olerup SSP och AbSorber. Beloppet vid utgången av fjärde kvartalet har påverkats dels av amorteringar i oförändrad takt, dels av att aktieägare gavs möjlighet att kvitta Allenex konvertibel ("KV1") mot nya aktier vilket utnyttjades med totalt cirka 44,1 miljoner. I november riktade bolaget ett erbjudande till konvertibelinnehavare om förtidsinlösen av Allenex konvertibel ("KV1") till 100 procent av nominell kurs, motsvarande 30 kronor per konvertibel. Konvertibelinnehavare representerande 33,1 Mkr valde att acceptera erbjudandet, varefter bolagets utestående konvertibelskuld ("KV1") uppgår till 7,7 Mkr. Utbetalning av inlösenlikviden skedde i slutet av januari 2012. Ett bryggglån om 15 Mkr som upptogs i maj i avvaktan på nyemission återbetalades i oktober.

Soliditeten för koncernen uppgick till 54 (69) procent. Eget kapital för koncernen uppgick till 219,8 (575,6) Mkr, motsvarande 1,85 (33,43) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 80,5 (31,2) Mkr. En nyemission under september - oktober tillförde bolaget likvida medel om 102 Mkr efter emissionskostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under året uppgick till -25,6 (-19,2) Mkr (motsvarande period 2010).

### Moderbolaget

#### Aktier i dotterbolag

Genom förvärv den 31 maj av 50 procent av aktierna i Olerup International AB med dotterbolaget Olerup GmbH ökades innehavet till 75 procent.

Mot bakgrund av den reviderade synen på marknadsförutsättningarna för transplantationstestet XM-ONE® har under fjärde kvartalet värdet på aktierna i AbSorber skrivits ned med 116,7 Mkr.

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.

#### Andelar i intressebolag

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

Allenex deltar fortsättningsvis inte i finansieringen av kvarvarande intressebolag. I förhållande till dessa har Allenex inga åtaganden utöver ett borgensåtagande gentemot ONCOlog Medical QA AB uppgående till 937 tkr.

#### 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 erlagga likvid genom kvittning av ovanstående konvertibel. Detta skedde i sådan omfattning att lånet minskade med 44,1 Mkr och uppgår den 31 december till 40,8 Mkr.

Genom erbjudandet till konvertibelinnehavare om förtidsinlösen av konvertibeln har 33,1 Mkr återbetalats i januari 2012, varefter bolagets utestående konvertibelskuld nu uppgår till 7,7 Mkr.

Den 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. Det finns en förväntan att främst SBT-produkterna från det australienska bolaget Conexio skall uppnå en betydande försäljning. Samtidigt finns här en betydande konkurrens och marknadsrisk. 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<sup>®</sup> är främst förankrat som en forskningsprodukt för större centra. Arbetet pågår med att få produkten etablerad i bred klinisk användning. Detta har visat sig ta längre tid än tidigare planerat och det finns en risk att produkten inte når den förväntade framgången. Detta kan i sin tur få ytterligare negativa effekter på värdet av immateriella och andra tillgångar. XM-ONE<sup>®</sup> 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 kan introducera 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 är det av allra högsta betydelse att attrahera och behålla kvalificerad personal för utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning, logistik och administration.

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 kvarstående 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 kvarvarande intressebolag 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. Samtidigt har risken reducerats genom den minskning av Allenex konvertibellån ("KV1") som skett under hösten och kring årsskiftet. Delar av finansieringen har skett till rörlig ränta varför stigande låneräntor kan leda till försämrade avkastning för bolaget, vilket i sin tur kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning.

Det är bedömningen utifrån nu kända förhållanden att koncernen har erforderlig likviditet för att bedriva verk-

samheten enligt nuvarande planer. Det finns en risk att marknadsförutsättningar och försäljning utvecklas i negativ riktning, vilket kan försvåra den löpande finansieringen. Koncernens möjlighet att refinansiera förfallande lån kan negativt påverkas av dels koncernens utveckling, dels de allmänna förutsättningarna på finansmarknaden.

Bolagets likvida medel placeras i likvida tillgångar med låg kreditrisk.

## Aktien och ägare

Per den 31 december 2011 hade Allenex 1 475 aktieägare jämfört med 1 746 aktieägare vid utgången av 2010.

Största ägare 2011-12-31	Antal aktier	Ägarandel %
Mohammed Al Amoudi *)	43 678 850	36,3
FastPartner AB (publ) *)	38 886 307	32,3
Mannersons Fastighets AB	6 774 152	5,6
Länsförsäkringar småbolagsfond	3 327 500	2,8
Friends Provident Intl	3 067 215	2,6
Avanza Pension	2 767 110	2,3
Bliwa livförsäkring	2 515 652	2,1
Övriga	19 271 661	16,0
<b>Summa</b>	<b>120 288 448</b>	<b>100,0</b>

\*) Xenella Holding AB, gemensamt ägt av Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ), kom efter det budpliktserbjudande som avslutades den 11 januari 2012 att äga 11 174 755 aktier i Allenex, motsvarande cirka 9,3 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

## Redovisningsprinciper

### Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen.

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. I moderbolaget erhållna koncernbidrag redovisas i enlighet

med ändringen i RFR:2 i finansnettot. Jämförelseåret har justerats på motsvarande sätt.

## Intressebolag

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. Köpeskillingen har i samtliga fall utgjorts endast av en osäker andel av framtida vinster. För BioResonator har företagsrekonstruktionen avslutats och bolaget är försatt i konkurs. Även Biovator har strax efter årsskiftet ansökt om konkurs. Övriga fyra intressebolag fortsätter sina verksamheter i varierande omfattning, men kommer framöver att behöva ytterligare finansiering för att kunna utvecklas vidare.

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 kvarvarande innehav. Detta förhållande utesluter inte att något eller några av dessa i framtiden kan komma att avyttras med positivt resultat. Gjorda avyttringar, uppkomna konkurser samt beslutet att sätta det bedömda verkliga värdet till noll för kvarvarande innehav innebär att koncernens värde på andelar i intressebolag vid utgången av fjärde kvartalet minskat med 414,7 Mkr jämfört med läget den 31 december 2010. Av minskningen faller 0,7 Mkr på fjärde kvartalet.

Allenex portfölj av intressebolag	Ägarandel	Ägarandel
	2011 31 dec	2010 31 dec
AnaMar AB	9,7%	17,1%
BioResonator AB <sup>1)</sup>	48,5%	48,5%
Biovator AB <sup>2)</sup>	67,6%	67,6%
IMED AB <sup>3)</sup>	0,0%	36,0%
Likvor AB	37,3%	47,7%
NovaHep AB <sup>4)</sup>	0,0%	49,5%
ONCOlog Medical QA AB	20,3%	37,7%
OrtoWay AB <sup>5)</sup>	0,0%	73,4%
Pharmacolog i Uppsala AB	35,9%	39,7%
Recopharma AB <sup>4)</sup>	0,0%	49,6%

1) Bolaget försattes i konkurs i december 2011

2) Bolaget försattes i konkurs i januari 2012

3) Bolaget överläts i november 2011

4) Bolagen avyttrades i augusti 2011

5) Bolaget avyttrades i juni 2011

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars: 8 maj 2012

Delårsrapport januari-juni: 28 augusti 2012

Delårsrapport januari-september: 20 november 2012

Årsstämma kommer 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: Anders Karlsson Årsstämma 2012, Box 122 83, 102 27 Stockholm alt  
anders.karlsson@allenex.se, och måste inkomma till bolaget senast 28 mars 2012.

Stockholm den 23 februari 2012

Anders Karlsson  
verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 23 februari 2012 kl 15:00
---

Denna rapport och tidigare finansiella rapporter finns även på [www.allenex.com](http://www.allenex.com)

**ALLENEX**<sup>®</sup>

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



Koncernens totalresultaträkning	2011		2010	
	OKT- DEC	OKT- DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Belopp i Tkr				
Nettoomsättning	27 464	19 956	98 712	80 509
Varulagerförändring	-1 076	840	-2 225	1 163
Aktiverat arbete för egen räkning	732	1 191	5 153	4 525
Övriga intäkter	1 116	931	3 662	6 119
	28 236	22 918	105 302	92 316
Råvaror och förnödenheter	-4 070	-3 516	-16 599	-15 560
Övriga externa kostnader	-12 030	-11 951	-49 236	-36 591
Personalkostnader	-12 873	-11 833	-51 760	-49 922
Avskrivningar	-676	-223	-1 864	-852
Nedskrivningar immateriella tillgångar	-74 604	-	-74 604	-
Resultat från andelar i intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden <sup>1)</sup>	0	621	668	2 514
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-76 017</i>	<i>-3 984</i>	<i>-88 093</i>	<i>-8 095</i>
Värdet förändring/nedskrivning av investeringar i intressebolagen	-730	-	-414 687	-
Övriga finansiella kostnader och intäkter	-1 115	-1 796	-11 008	-8 326
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-77 862</i>	<i>-5 780</i>	<i>-513 788</i>	<i>-16 421</i>
Skatt	6 130	658	9 125	2 855
<i>Årets resultat</i>	<i>-71 732</i>	<i>-5 122</i>	<i>-504 663</i>	<i>-13 566</i>
Årets övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-855	-180	-695	-1 534
<i>Totalresultat för året</i>	<i>-72 587</i>	<i>-5 302</i>	<i>-505 358</i>	<i>-15 100</i>
Resultat för året hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-67 420	-4 259	-498 572	-10 003
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 312	-864	-6 091	-3 563
Totalresultat för året hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-68 002	-4 393	-498 851	-11 751
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 585	-910	-6 507	-3 349
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	-0,75	-0,07	-7,23	-0,16
Antal utestående aktier i genomsnitt före/efter utspädning <sup>2)</sup>	89 987 262	61 906 440	69 000 080	61 906 440
Antal aktier vid årets slut	120 288 448	17 184 064	120 288 448	17 184 064

<sup>1)</sup> Olerup International AB är dotterbolag från den 1 juni 2011.

<sup>2)</sup> Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i nyemissionen under november 2011.

## Koncernens balansräkning

	2011	2010
Belopp i Tkr	31 DEC	31 DEC
Tillgångar		
Goodwill	214 808	207 532
Immateriella anläggningstillgångar	65 086	129 394
Materiella anläggningstillgångar	5 968	3 458
Andelar i intresseföretag	0	397 211
Långfristiga fordringar	0	18 249
Uppskjuten skattefordran	10 389	16 566
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>296 251</i>	<i>772 410</i>
Tillgångar som innehas för försäljning <sup>1)</sup>	0	-
Varulager	21 050	17 908
Kortfristiga fordringar	13 102	12 595
Likvida medel	80 530	31 199
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>114 682</i>	<i>61 702</i>
Summa tillgångar	410 933	834 112
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	219 810	575 609
Långfristiga skulder och avsättningar	105 328	219 048
Kortfristiga skulder och avsättningar	85 795	39 455
Summa eget kapital och skulder	410 933	834 112

## Förändring av eget kapital, koncernen

	2011	2010
Belopp i Tkr	31 DEC	31 DEC
Belopp vid årets ingång	575 609	590 572
Nyemission	154 656	137
Emissionskostnader	-6 709	-
Uppskjuten skatt på emissionskostnader	1 764	-
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-3 235	-
Förvärv av bolag med innehav utan bestämmande inflytande	3 083	-
Årets totalresultat	-505 358	-15 100
<i>Belopp vid årets utgång</i>	<i>219 810</i>	<i>575 609</i>
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	222 038	574 413
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 228	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-DEC	JAN-DEC
Resultat efter finansiella poster	-513 788	-16 421
Betald skatt	-1 192	-2 279
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	489 347	-482
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	<i>-25 633</i>	<i>-19 182</i>
Förändring av rörelsekapital	3 758	4 553
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-21 875</i>	<i>-14 629</i>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 329	-64 324
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86 535	-750
Årets kassaflöde	49 331	-79 703
Likvida medel vid årets början	31 199	110 902
<i>Likvida medel vid årets slut</i>	<i>80 530</i>	<i>31 199</i>

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Tkr	2011		2010	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Övriga intäkter	1 340	689	3 219	4 816
Övriga externa kostnader	-3 318	-4 844	-15 045	-14 693
Personalkostnader	-3 773	-2 721	-15 365	-20 152
Avskrivningar	-44	-22	-163	-148
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-5 795</i>	<i>-6 898</i>	<i>-27 354</i>	<i>-30 177</i>
Nedskrivning av investeringar i intressebolagen	-730	-	-254 219	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag <sup>1)</sup>	-116 732	-	-116 732	-
Koncernbidrag <sup>2)</sup>	31 102	37 515	31 102	37 515
Övriga finansiella kostnader och intäkter	-759	-795	-3 576	-753
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-92 914</i>	<i>29 822</i>	<i>-370 779</i>	<i>6 585</i>
Skatt	-10 525	-8 304	-3 702	-1 772
<i>Årets resultat</i>	<i>-103 439</i>	<i>21 518</i>	<i>-374 481</i>	<i>4 813</i>
Årets övriga totalresultat	-103 439	21 518	-374 481	4 813
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
<i>Totalresultat för året</i>	<i>-103 439</i>	<i>21 518</i>	<i>-374 481</i>	<i>4 813</i>

<sup>1)</sup> I beloppet ingår under året tillskjutet aktieägartillskott till AbSorber om 35,4 Mkr

<sup>2)</sup> Avser erhållet koncernbidrag från Olerup SSP AB

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	2011		2010	
	31 DEC		31 DEC	
Tillgångar				
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	468		243	
Aktier i dotterbolag	57 378		123 432	
Andelar i intresseföretag	0		236 256	
Långfristiga fordringar <sup>1)</sup>	92 122		52 649	
Uppskjuten skattefordran	1 923		3 860	
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>151 891</i>		<i>416 440</i>	
Kortfristiga fordringar	38 794		83 619	
Kassa och bank	55 320		17 437	
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>94 114</i>		<i>101 056</i>	
<i>Summa tillgångar</i>	<i>246 005</i>		<i>517 496</i>	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	163 325		388 096	
Långfristiga skulder	30 058		114 289	
Kortfristiga skulder	52 622		15 111	
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	<i>246 005</i>		<i>517 496</i>	
Förändring av eget kapital, moderbolag				
Belopp vid årets ingång	388 096		383 146	
Nyemission	154 655		137	
Emissionskostnader	-6 709			
Uppskjuten skatt på emissionskostnader	1 764			
Årets resultat	-374 481		4 813	
<i>Belopp vid årets utgång</i>	<i>163 325</i>		<i>388 096</i>	

<sup>1)</sup> Koncernintern fordran 92,1 Mkr (föregående år 34,4 Mkr)

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2011	2010
	JAN-DEC	JAN-DEC
Resultat efter finansiella poster	-370 779	6 585
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	339 723	-36 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-31 056	-30 006
Förändring av rörelsekapital	-1 080	6 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 136	-23 312
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 851	-23 913
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101 870	-25 000
Årets kassaflöde	37 883	-72 225
Likvida medel vid årets början	17 437	89 662
Likvida medel vid årets slut	55 320	17 437

## Nyckeltal

	2011 <sup>1)</sup>	2010 <sup>2)</sup>
	JAN-SEPT	JAN-DEC
<i>Koncernens nyckeltal</i>		
Nettoomsättning, Tkr	98 712	80 509
Rörelseresultat, Tkr	-88 093	-8 095
Resultat efter skatt, Tkr	-504 663	-13 566
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr <sup>3)</sup>	-7,23	-0,16
Eget kapital per aktie, kr	1,85	33,43
Soliditet, %	54	69
Avkastning på eget kapital, %	-225	-2
Medelantal anställda	60	48
Verkligt värde av intressebolagsportfölj, Tkr <sup>1)</sup>	0	397 211
Bokfört värde intressebolagsportfölj, Tkr	0	236 256
<i>Moderbolagets nyckeltal</i>		
Medelantal anställda	6	8
Antal utestående aktier vid årets utgång	120 288 448	17 184 064
Antal utestående aktier i genomsnitt <sup>3)</sup>	69 000 080	61 927 476
Eget kapital per aktie, kr	1,36	22,58
Börskurs vid årets slut, kr	1,49	20,0
Börsvärde, Tkr	179 230	343 681

<sup>1)</sup> Olerup International AB är dotterbolag from den 1 juni 2011.

<sup>2)</sup> Olerup Inc. ingår i koncernen from den 1 mars 2010.

<sup>3)</sup> Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i nyemissionen under november 2011

## Not 1. 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
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>16,5</b>
<b>Förvärvade tillgångar</b>	
Verkligt värde av övertagna nettotillgångar	9,2
Goodwill	7,3
	<b>16,5</b>

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
	<b>6,9</b>	<b>9,6</b>	<b>16,5</b>

Olerup Internationals resultat efter förvärvstidpunkten den 31 maj uppgår till 3,3 Mkr. Om förvärvet hade skett vid ingången av året skulle Allenexkoncernens nettoomsättning för året uppgå till 107,0 Mkr och årets resultat till -502,6 Mkr.



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