

ALLENEX®

Inbjudan till teckning av aktier i Allenex AB (publ) 2011



VÄSTRA HAMNEN  
FONDKOMMISSION

# Innehåll

3	Emissionen i sammandrag	27	Sammanfattning av finansiell utveckling
3	Definitioner	29	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
4	Sammanfattning	32	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
6	Risikfaktorer	39	Bolagsstyrning
10	Inbjudan till teckning av aktier i Allenex AB (publ)	44	Bolagsordning
11	Bakgrund och motiv	45	Aktiekapital och ägarförhållanden
12	VD-ord	48	Legala frågor och kompletterande information
13	Villkor och anvisningar	53	Skattefrågor i Sverige
18	Historik	56	Proforma
19	Allenex verksamhet	59	Revisorsrapport avseende proformaredovisning
23	Marknad	60	Ordlista
24	Intressebolag	61	Adresser

Detta Prospekt har upprättats av Allenex i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Företrädesemissionen enligt Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Företrädesemissionen hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådan erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land. Varken Teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de Nya Aktierna som omfattas av Prospektet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess gällande lydelse, någon provinslag i Kanada, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Hong Kong eller Nya Zeeland och får ej, med vissa undantag, erbjudas, överlåtas eller försäljas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong eller Nya Zeeland eller till personer med hemvist där eller till eller på uppdrag av eller till förmån för U.S. Persons såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act från 1933 i dess gällande lydelse. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Prospektet innehåller uttalande om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen i Allenex och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i aktier i Allenex är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Allenex uppmanas därför att noggrant studera Prospektet, speciellt avsnittet, ”Riskfaktorer”.

## Presentation av marknadsinformation

Prospektet innehåller hänvisningar till branschrelaterade källor, däribland information avseende storleken på marknader där Allenex eller dess intressebolag är verksamma. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Allenex ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt i

Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Marknadsstatistik är dock till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera skäl, bland annat genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i Prospektet har sammanställts av Allenex varigenom en mängd antaganden gjorts av Bolaget. Även om Allenex anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas av eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Allenex känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Presentation av finansiell information

Allenex årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 samt delårsrapport för perioden januari till juni 2011 är i sin helhet införlivade i detta prospekt genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av detta prospekt och skall läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Handlingarna finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan [www.allenex.se](http://www.allenex.se).

Vissa siffror i Prospektet har avrundats, medan beräkningar har genomförts utan avrundning. Detta medför vissa tabeller till synes inte summerar korrekt. Tvist rörande Företrädesemissionen enligt Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svenska lag och av svensk domstol exklusivt.

Förutom vad som framgår av revisorns rapport på sidan 59 eller annars uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Allenex ([www.allenex.se](http://www.allenex.se)) och Västra Hamnen Fondkommissionens ([www.vhfondkommission.se/allenex](http://www.vhfondkommission.se/allenex)) hemsidor, samt i tryckt form på Allenex och Västra Hamnen Fondkommissionens huvudkontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Allenex och Västra Hamnen Fondkommissionen.

# Emissionen i sammandrag

## Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Allenex berättigar till sex (6) Teckningsrätter. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie med företrädesrätt. Härutöver erbjuds möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt.

## Teckningskurs

Teckningskursen i emissionen är 1,50 kr per aktie.

## Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

28 september 2011

## Teckningstid

30 september – 14 oktober 2011

## Handel med Teckningsrätter

30 september – 11 oktober 2011

## Teckning och betalning med stöd av Teckningsrätter (företrädesrätt)

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 11 oktober 2011 för att inte bli värdelösa.

## Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska senast den 14 oktober 2011 och betalas genom utsänd avräkningsnota.

## Betalning genom kvittning av konvertibel ("KV1")

Innehavare av Allenex konvertibel ("KV1") kan betala deltagande i emissionen genom kvittning av konvertibel. Anmälan om betalning genom kvittning ska ske senast den 14 oktober 2011.

## Handel med Betalda tecknade aktier ("BTA 1")

Beräknas ske mellan den 30 september – 28 oktober 2011.

## Övrig information

Ticker:	ALNX
ISIN-kod aktie:	SE0000619181
ISIN-kod TR B 110928:	SE0004241024
ISIN-kod BTA B 1 110928:	SE0004241032
ISIN-kod BTA B 2 110928:	SE0004241040

## Finansiell information

Delårsrapport, kvartal 3 – 16 november 2011

# Definitioner

## Allenex, Bolaget eller Koncernen

Allenex AB (publ), organisationsnummer 556543-6127 eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Allenex AB (publ) är moderbolag.

## Euroclear Sweden

Euroclear Sweden AB.

## NASDAQ OMX Stockholm

NASDAQ OMX Stockholm AB, handelsplatsen för Bolagets aktier.

## Företrädesemissionen

Föreliggande företrädesemission i enlighet med villkoren i Prospektet.

## Ny Aktie

Aktie i Allenex som emitteras i Företrädesemissionen.

## Prospektet

Allenex prospekt i samband med Företrädesemissionen.

## Tecknaren

Den som tecknar sig i emissionen.

## Teckningsrätter

Den rätt att teckna aktier i Bolaget som aktieägarna i Allenex erhåller för varje aktie som aktieägarna enligt Bolagets aktiebok innehar på avstämningsdagen den 28 september 2011.

# Sammanfattning

## SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning är endast en introduktion till och ett sammandrag av Prospektet. Investeringsbeslut skall fattas mot bakgrund av informationen i Prospektet i sin helhet och således inte enbart på grundval av denna sammanfattning. Läsare av detta Prospekt bör inte fatta ett beslut att investera i Allenex utan att ha läst och tillgodogjort sig hela Prospektet och noggrant studerat och förstått riskerna som är förenade med en investering i Allenex. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av informationen i detta Prospekt kan tvingas att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. En person får göras ansvarig för information som ingår, eller saknas, i den här sammanfattningen, eller en eventuell översättning av sammanfattningen, bara om sammanfattningen eller översättningen av sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I KORTHET

Styrelsen i Allenex beslutade den 20 september 2011, med stöd av beslut om bemyndigande fattat på extra bolagsstämma den 7 september 2011, om en nyemission med företrädare för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen innebär att Bolagets befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till de antal aktier de äger. Aktieägare som samtidigt är innehavare av Allenex konvertibel ("KV1") har möjlighet att helt eller delvis kvitta lånet mot aktier i Företrädesemissionen motsvarande det antal teckningsrätter som innehavaren innehar. Konvertibeln kvittas till en kurs om 104,5 procent av nominellt belopp motsvarande 31,35 kronor per konvertibel. För de konvertibler som kvittas i Företrädesemissionen utgår ingen upplupen ränta, därav överkurs om 4,5 procent.

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen den 28 september 2011 är registrerade som aktieägare i Allenex får teckna sex (6) Nya Aktier för en (1) befintlig aktie. Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att öka Bolagets aktiekapital med högst 103 104 384 kronor från nuvarande 17 184 064 kronor till 120 288 448 kronor. Teckningskursen har fastställts till 1,50 kronor per Ny Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen omfattar 154 656 576 kronor. Beroende på i vilken utsträckning Allenex konvertibel ("KV1") kvittas i Företrädesemissionen tillförs Allenex mellan 65 979 903 kronor och 154 656 576 kronor före emissionskostnader.

Emissionslikviden avses användas till att ge Allenex möjlighet att genomföra de sista stegen i omvandlingen av Bolaget till ett renodlat rörelsedrivande transplantationsbolag. Detta inkluderar bland annat fortsatta satsningar och investeringar för tillväxt på befintliga nyckelmarknader med egna säljorganisationer samt för etablering på nya marknader. Emissionslikviden skall vidare möjliggöra utveckling och inlicensiering av nya produkter som passar produktportföljen. Slutligen är

avsikten även att stärka balansräkningen och tillgodose behovet av rörelsekapital i koncernen. I detta ingår att ersätta delar av nuvarande kort- och långfristig upplåning med eget kapital. Emissionslikviden skall som ett led i detta användas för att erbjuda aktieägare med Allenex konvertibel ("KV1") möjlighet till förtida inlösen. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för tolv månadersperioden från och med datumet för detta Prospekt uppgår till ca 60 Mkr.

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och/eller kvittning av konvertibel ("KV1") under tiden från och med den 30 september 2011 till och med den 14 oktober 2011.

Allenex tre största aktieägare, Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och Mannersons Fastighets Aktiebolag, har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna Nya Aktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar ca 44,6 procent av emissionslikviden. Därutöver har Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och LMK Ventures AB garanterat att teckna resterande ca 55,4 procent av emissionslikviden. Tecknings- och garantiåtagandena motsvarar sammanlagt det totala emissionsbeloppet. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## ALLENEX I KORTHET

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 även delägare i sju intressebolag verksamma inom diagnostik, medicinteknik och läkemedelsutveckling. Sedan 2010 fokuseras verksamheten på transplantationsområdet och arbetet med att finna nya ägare till innehaven i intressebolagen har intensifierats.

## MARKNAD

Transplantationsmarknaden är en mycket attraktiv nischmarknad med cirka 550 kliniker i USA och Västeuropa. Antalet transplantationer ökar kontinuerligt och är en för samhället mycket lönsam behandling. Inte nog med att denna tillför livskvalitet och ökad arbetsförmåga hos patienterna, det är också en för samhället betydligt mera kostnadseffektiv behandling jämfört med alternativ som t ex dialys.

Marknaden uppvisar en relativt stabil tillväxt och är inte konjunkturkänslig. Den kännetecknas också av produkter med höga marginaler. Kunderna är högt specialiserade, teknisk mycket kunniga och söker samarbetspartners som kan tillföra dem värdefull kunskap och kompetens. Kundgruppen utgörs av sjukhus- och transplantationslaboratorier samt specialitäläkare vilka uppskattar långa relationer med sina leverantörer av produkter och tjänster.

Bristen på organ och problemen med avstötning driver fram behov av bättre matchning, det vill säga metoder som ger

information om organ, stamceller och vävnader från olika individer kan passa ihop och om det finns antikroppar eller andra faktorer som kan orsaka avstötning. Ett ökat antal personer i donationsregister och fler personer som är villiga att donera organ har också skapat förutsättningar för större användning av metoder för matchning.

#### RISKFAKTORER

Allenex verksamhet är förenad med risker relaterade till Bolagets förmåga att ta fram nya produkter samt producera produkter i den takt som marknaden efterfrågar, valutarisker, avyttring av intressebolag, kapitalbehov i intressebolag, värderingsmetodiken, produktansvar, myndighetsgodkännande, immateriella rättigheter, förmågan att rekrytera och behålla nyckelpersoner, informationsläckage, andra delägare i dotterbolag och intressebolag, marknadsstatistikens tillförlitlighet, belåning samt ränteläge. Vidare finns risker relaterade till den förestående Företrädesemissionen innefattande bland annat att teckningsåtagande och emissionsgarantier inte är säkerställda, att Bolaget kan komma erbjuda aktier i framtiden, påverkan från huvudägare samt att Bolagets aktiekurs kan förändras.

#### FÖREVISADE DOKUMENT

Allenex bolagsordning och finansiell information för Koncernen (årsredovisningar från 2006 och framåt samt delårsrapporter från första kvartalet 2007 och framåt) finns tillgängliga i elektroniskt format på [www.allenex.se](http://www.allenex.se).

#### FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Allenex finansiella utveckling i sammandrag.

##### Nyckeltal<sup>1)</sup> – sammanfattning

	Koncernen jan-jun 2011	Koncernen jan-jun 2010	Koncernen jan-dec 2010	Koncernen jan-dec 2009	Koncernen juli-dec 2008
Summa intäkter, Tkr	47 091	48 749	92 316	86 131	41 880
Rörelseresultat, Tkr	-11 856	3 897	-8 095	18 718	12 097
Rörelsemarginal, %	-26,4	9,4	-10,1	22,5	34,3
Resultat per aktie, kr	-21,6	0,1	-0,6	0,7	0,7
Soliditet, %	41,0	68,0	69,0	68,0	70,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,4	0,4	0,3	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,5	0,9	-0,7	3,2	3,1
Eget kapital per aktie, kr	11,7	34,2	33,4	34,7	39,8
Medelantal anställda	59	46	48	33	32

1) För definitioner se avsnitt "Sammanfattning av finansiell utveckling".

#### ÖVRIGT

##### Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen består av Monica Caneman (ordförande), Oscar Ahlgren, Jan Eriksson, Anders Erlandsson, Birgitta Fernström Gunneflo, Sven-Olof Johansson och Gunnar Mattsson. Ledande befattningshavare är Anders Karlsson, Yvonne Axelsson, Jonas Graff-Lonnevig, Håkan Hall, Ann-Cathrin Jareman, Åsa Olausson, Anna Hedlund, Okee Williams och Lars Öqvist. Allenex revisor är Lars Träff (Ernst & Young AB). För mer information om styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare samt Bolagets revisorer, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

##### Finansiella rådgivare

Västra Hamnen Fondkommission AB är Allenex finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

##### Större aktieägare och transaktioner med närstående

Allenex största aktieägare är Mohammed Al Amoudi som per den 31 augusti 2011 innehar 21,5 procent av kapital och röster, följt av FastPartner AB (publ) som innehar 17,5 procent, Mannersons Fastighets AB 5,6 procent, Länsförsäkringar fondförvaltning AB 4,8 procent och Ingemar Lagerlöf som innehar 2,8 procent av kapital och röster. För mer information, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden". För mer information rörande transaktioner med närstående, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".



# Risikfaktorer

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Allenex. Dels finns det risker avseende förhållanden som har anknytning till Allenex, dels finns det risker som saknar sådan direkt anknytning till bolaget men påverkar den bransch i vilken Allenex är verksam. Om någon av dessa risker materialiseras kan Allenex verksamhet, resultat, finansiella ställning och tillväxt komma att påverkas negativt. Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som enligt styrelsen kan komma att ha betydelse för Allenex eller för en investering i Allenexaktien. Det lämnas också en beskrivning av riskerna med Företrädesemissionen. Redogörelsen är inte heltäckande och riskfaktorerna är heller inte rangordnade. Det innebär att det kan finnas andra risker som i större eller mindre grad kan ha betydelse för Allenex verksamhet. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i detta Prospekt för att göra en balanserad riskbedömning.

## Risker förenade med verksamheten

### RISIKFAKTORER FRÄMST FÖRENADE MED TRANSPLANTATIONSVERKSAMHETEN

#### Operativ risk och marknadsrisk

Inom transplantationsområdet har Allenex sedan länge en väl etablerad verksamhet med välkända produkter inom området genomisk HLA-typning baserad på SSP-tekniken och med betydande marknadsandelar. Samtidigt finns här en marknadsrisk. Konkurrens från andra produkter och 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 förmågan att ständigt uppdatera produktprogrammet 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 Allenex marknadsposition och lönsamhet 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.

Transplantationstestet XM-ONE® är i dagsläget främst förankrat som en forskningsprodukt för större centra. Arbete 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. XM-ONE® är än så länge

ensamt 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.

#### Valutarisk

Allenex har större delen av sin försäljning i annan valuta än SEK, till största delen i EUR men även en betydande del i USD. En mindre del av inköpen sker också i annan valuta än SEK. Detta medför en valutarisk för verksamheten. Allenex valutasäkrar ej sina intäkter i utländsk valuta.

### RISIKFAKTORER FRÄMST FÖRKNIPPADE MED INTRESSEBOLAGEN

#### Avyttring av innehav

Mot bakgrund av att Allenex sedan hösten 2010 valt att helt satsa på transplantationsverksamheten har Bolaget 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.

#### Intressebolagens kapitalbehov

Allenex intressebolag behöver fortlöpande tillskott av kapital. Tidigare har Allenex självt eller tillsammans med andra säkerställt en sådan kapitalförsörjning. Mot bakgrund av att Allenex likviditetsmässigt helt prioriterar transplantationsverksamheten saknas förutsättningar att fortsättningsvis förse intressebolagen med kapital. Detta kan innebära att dessas verksamheter inskränks eller upphör eller att Allenex ägande späds ut av andra ägare. En sådan utspädning kan bli betydande. Det är i dagsläget högst osäkert i vilken grad andra ägare kan ta över den roll Allenex tidigare haft. Det är därför en överhängande risk att vissa av bolagen inte kommer att kunna fortsätta verksamheten. Detta kan medföra att av Allenex ställda garantier och borgensåtaganden kan komma att tas i anspråk.

#### Risker med värderingsmodell

Som en del av koncernredovisningen görs en bedömning av det så kallade verkliga värdet för Allenex innehav i intressebolagen. För att uppskatta detta verkliga värde utgår Allenex från senaste emissionskurs där nya externa investerare deltagit och när detta inte finns använder Allenex en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värderingsmetodiken är i linje med de principer som kommer till uttryck i International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Vid bedömningen av verkligt värde tas även hänsyn till den likviditetsrabatt som kan förekomma med hänsyn till marknadsläget vid värderingstillfället liksom till i vilken grad intressebolagen

har säkerställd finansiering. Värderingen beaktar inte utestående optioner och/eller konvertibler i intressebolagen. Även om bedömningarna av de framtida kassaflödena och sannolikheten för att de ska inträffa baseras på bästa möjliga underlag är de till sin natur alltid förenade med en betydande osäkerhet. Det är först i samband med en avyttring i ett intressebolag som det reella värdet blir synligt. Detta kan komma att avvika väsentligt från det värde som framkommer på basis av Allenex interna bedömningar och beräkningar.

## GEMENSAMMA VERKSAMHETSRISKER

### Produktansvar

Såväl kliniska prövningar som marknadsföring och försäljning av produkter inom områdena läkemedelsutveckling, bioteknik och medicinteknik medför en betydande risk vad gäller produktansvar. Allenex, dess dotterbolags och intressebolags framgång beror i hög grad på att kvaliteten är hög i de produkter man tillhandahåller och att de uppfyller de säkerhetskrav som ställs från kunder, myndigheter etc. Om det skulle uppstå kvalitets- och/eller säkerhetsproblem, skulle det kunna leda till att ersättningskrav ställs. När så bedöms nödvändigt tecknar Allenex, dess dotterbolag och intressebolag produktansvarsförsäkringar. Inga garantier kan dock ges för att försäkringar kommer att täcka framtida anspråk mot Allenex, dess dotterbolag eller intressebolag. Produktansvarsanspråk kan leda till betydande kostnader för rättegångar och ett framgångsrikt anspråk utöver det tillgängliga försäkringsskyddet, vilket kan få negativ effekt på Allenex, dess dotterbolags och/eller intressebolags verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan inte garanteras att lämplig försäkring kan erhållas till acceptabel premie eller att sådan försäkring överhuvudtaget kan erhållas.

### Myndighetsgodkännanden

Verksamheten i Allenex, dess dotterbolag och intressebolag är beroende av godkännande genom kliniska prövningar eller myndighetsbeslut. Inga garantier kan lämnas för att det går att uppnå tillräckliga resultat vid sådana prövningar, inte heller för att nödvändiga regulatoriska godkännanden erhålls. Det kan också komma att ställas krav på ytterligare studier eller prövningar för att erhålla ett godkännande och sådana krav kan försena och öka kostnaderna för en ny produkt. Även efter det att ett godkännande erhållits kommer verksamheten och den marknadsförda teknologin att stå under myndighetstillsyn. I det fall det uppdragas dittills okända problem kan det leda till begränsningar i produktens användande eller att denna dras tillbaka från marknaden. Uppstår problem att få eller behålla nödvändiga tillstånd och godkännanden kan detta väsentligen påverka Allenex, dess dotterbolags och intressebolags verksamhet, resultat och finansiella ställning.

De regelverk som styr produktgodkännanden är omfattande och komplicerade. I situationer där t ex de regulatoriska

kraven ändras, den egna tolkningen av regelverket skiljer sig från myndighetens eller den regulatoriska myndigheten har en hög arbetsbelastning, kan det komma att uppstå förseningar i förväntade produktgodkännanden eller avslag på ansökningar om marknadsgodkännande, vilket kan komma att påverka Allenex, dess dotterbolags och intressebolags verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Genomgripande förändringar av lagar och förordningar i Europa, USA eller andra länder kan även få inverkan på Allenex, dess dotterbolags och intressebolags verksamhet.

### Risker förenade med immateriella rättigheter

Allenex, dess dotterbolag och intressebolag är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, andra immateriella rättigheter och specifik kunskap. Patentskydd för medicinska, medicintekniska och biotekniska bolag kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Patent måste vanligtvis sökas och upprätthållas i flera olika jurisdiktioner. Även utfärdade patent kan bestridas, ogiltigförklaras och kringgås. Detta kan leda till att Allenex, dess dotterbolags eller intressebolags patentskydd upphör eller kortas ned i tid, vilket i sin tur kan leda till att man inte kan förhindra att konkurrenter marknadsför liknande produkter.

Det finns ingen garanti för att de patent som Allenex, dess dotterbolag eller intressebolag idag eller i framtiden innehar kommer att ge tillräckligt patentskydd eller att de inte kommer att kringgås av andra. Om man inte lyckas erhålla och försvara patentskydd för sina produkter, substanser och teknologier kan det komma att ha negativ påverkan på verksamheten. Dessutom kan möjligheten att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka verksamheten. Sådan negativ påverkan kan få negativa effekter på Allenex, dess dotterbolag och intressebolags finansiella ställning och framtida resultatutveckling.

Om Allenex i sin forskning använder sig av teknologier som är patenterade, eller kommer att bli patenterade, kan ägare till dessa patent göra gällande att Allenex, dess dotterbolag eller intressebolag gör patentintrång. Dessutom kan konkurrenter genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre möjlighet att hantera kostnader för processer än Allenex, dess dotterbolag och intressebolag. Den osäkerhet som är förknippad med patent och som följer av patenttvister och andra processer kan ha negativ inverkan på Allenex, dess dotterbolags och intressebolags konkurrensförmåga och också uppta en stor del av företagsledningens tid, vilket kan få en negativ inverkan på Allenex, dess dotterbolags eller intressebolags verksamhet.

Svårigheter att försvara marknadsandelar och marginaler liksom att etablera nya produkter kan negativt påverka bedömningen av värdet av Bolagets immateriella anläggningstillgångar och därmed även Allenex resultat och finansiella ställning.

### Nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Såväl Allenex som dess intressebolag är i hög grad beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare, såväl i företagsledningen som i den operativa verksamheten. Om nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare lämnar Allenex, dess dotterbolag eller intressebolag kan det ha en negativ inverkan. Även om det är Bolagets uppfattning att Allenex, dess dotterbolag och intressebolag kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare kan det inte garanteras att detta sker till acceptabla villkor, varvid berört bolag kan komma att möta svårigheter att upprätthålla eller utveckla verksamheten. Intressebolagens möjlighet att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare påverkas i hög grad av bolagens finansiering.

### Informationsläckage

Allenex, dess dotterbolag och intressebolag är beroende av forskningshemligheter och know-how som inte skyddas av patent. Allenex kan inte ge någon garanti att Bolagets, dess dotterbolags eller intressebolags medarbetare, konsulter, rådgivare eller andra inte bryter tystnadsplikt avseende Allenex, dess dotterbolags och intressebolags hemligheter och know-how, eller att forskningshemligheter och know-how inte på ett annat sätt blir kända och/eller utvecklas självständigt av konkurrenterna.

Forskningshemligheter och know-how skyddas delvis genom sekretessavtal med anställda, konsulter och andra samarbetspartners. Det är emellertid inte säkert att sådana avtal förhindrar att hemlig information förs vidare till någon annan eller att de ger tillräcklig kompensation vid eventuella brott mot sekretessavtalen. Allenex, dess dotterbolags och intressebolags affärshemligheter kan även på andra sätt bli kända eller utvecklas parallellt av konkurrenter. Om sådan information och kunskap blir känd kan Bolagets, dess dotterbolags eller intressebolags verksamhet påverkas väsentligt.

### Andra delägare

I såväl Allenex dotterbolag som i intressebolagen finns andra ägare utöver Allenex. Detta innebär att verksamheten måste bedrivas tillsammans med dessa. Samarbete med andra aktieägare sker regelmässigt med stöd av aktieägaravtal eller liknande avtal. Det kan inte uteslutas att problem kan uppkomma i samarbetet med risk för störningar i verksamheten. Konsortialavtalet mellan Allenex och SSP Primers AB avseende ägandet i Olerup SSP AB innehåller bestämmelser som syftar till att Allenex på sikt ska äga samtliga utestående aktier i bolaget. De överläggningar som ägt rum mellan parterna för att åstadkomma detta har hittills inte lett till något resultat och det kan inte uteslutas att tvist kan uppkomma mellan parterna.

## ÖVRIGA RISKER

### Beläning och ränteläge

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 och under 2011 av majoriteten av ägandet i Olerup International. Delar av finansieringen har skett till rörlig ränta varför stigande låneräntor kan leda till försämrad avkastning för Bolaget, vilket i sin tur påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Rörelsekapital

Med anledning av att Allenex inte på ett önskvärt sätt lyckats realisera värden ur den portfölj av life science-bolag som historiskt byggts upp är befintligt rörelsekapital inte tillräckligt för att tillgodose Allenex behov för tolv månadersperioden från och med datumet för detta Prospekt. Mot denna bakgrund genomförs föreliggande Företrädesemission. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas och emissionsgaranterna inte heller kan infria sina åtaganden, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kommer kapitalbrist omedelbart uppkomma varvid Allenex tvingas genomföra en ny kapitalanskaffning och/eller genomföra nya förhandlingar med vissa långgivare. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet uppgår till ca 60 Mkr. Det kan inte garanteras att en ny kapitalanskaffning eller att förhandlingarna med långivarna faller ut på ett positivt sätt.

## Risker förenade med företrädesemissionen

### Teckningsåtaganden och emissionsgarantier är inte säkerställda

Allenex tre största aktieägare, Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och Mannersons Fastighets Aktiebolag, har genom teckningsförbindelse förbundet sig att teckna Nya Aktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar ca 44,6 procent av emissionslikviden. Därutöver har Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och LMK Ventures AB garanterat att teckna resterande ca 55,4 procent av emissionslikviden. Tecknings- och garantiåtagandena enligt ovan är dock inte säkerställda. Följaktligen finns risk att en eller flera av dessa garantier inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

### Erbjudande av värdepapper i framtiden eller ägares försäljning av värdepapper

Även om Allenex för närvarande inte har några planer på att emittera ytterligare värdepapper, utöver föreslagen Företräde-



semission, kan Bolaget i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna göra ett större förvärv eller annan investering eller förstärka rörelsekapitalet. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper av Allenex, försäljning av Allenexaktier eller konvertibler på den allmänna marknaden eller en uppfattning att en sådan försäljning kan komma att inträffa kan påverka värdet på Allenexaktien och konvertibelns väsentligt och negativt.

#### **Påverkan från huvudaktieägare**

Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) innehar vid tidpunkten för detta Prospekt 21,5 procent respektive 17,5 procent av aktier och röster i Allenex och kan komma att öka sitt innehav i Allenex som en följd av Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kan Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) efter Företrädesemissionen, till följd av sitt respektive garantiåtagande, efter full konvertering komma att inneha högst 43,8 procent respektive 39,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Som en följd härav kan Mohammed Al Amoudi och FastPartner AB (publ) komma att stärka sitt inflytande över Bolaget i frågor som underställs bolagsstämmans beslut, inklusive beslut om utdelning, kapitalökning, tillsättande och entledigande av sty-

relseledamöter samt ändring av bolagsordningen.

Om Allenex huvudaktieägare säljer ett betydande antal Allenexaktier och/eller konvertibler på aktiemarknaden, eller om marknaden tror att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Allenex aktiekurs och/eller marknadsvärdet på konvertibelns påverkas negativt. Ingen av Allenex aktieägare har någon förpliktelse att bibehålla sin ägarandel eller sina konvertibler, och därmed finns det inga garantier om att större aktieägare kommer att bibehålla sin nuvarande ägarandel eller sina konvertibler i Allenex efter Företrädesemissionen.

#### **Bolagets aktiekurs**

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i Allenexaktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. En investering i aktier bör aldrig ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en långsiktig placering. Vidare bör investeringar i aktier endast ske med kapital man kan undvara.

# Inbjudan till teckning av aktier i Allenex AB (publ)

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, befintliga aktieägare i Allenex att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Bolaget. Styrelsen i Allenex beslutade den 20 september 2011, i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande, att öka Bolagets aktiekapital med högst 103 104 384 kronor, från nuvarande 17 184 064 kronor till 120 288 448 kronor, genom nyemission av högst 103 104 384 aktier. Bolagets aktieägare äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Allenex i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger i Bolaget.

Avstämningsdag för fastställandet av vilka aktieägare som är berättigade att teckna de Nya Aktierna är den 28 september 2011. Teckning ska ske under perioden från och med den 30 september 2011 till och med den 14 oktober 2011.

Aktieägare som samtidigt är innehavare av Allenex konvertibel ("KV1") har möjlighet att helt eller delvis kvitta lånet mot aktier i företrädesemissionen motsvarande det antal teckningsrätter som innehavaren innehar. Konvertibel kvittas till en kurs om 104,5 procent av nominellt belopp motsvarande 31,35 kronor per konvertibel. En konvertibel kan därmed kvittas mot 20,9 Nya Aktier i företrädesemissionen. För de konvertibler som kvittas i Företrädesemissionen utgår ingen upplupen ränta, därav överkurs om 4,5 procent.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare får teckna sex (6) Nya Aktier för en (1) befintlig aktie i Bolaget. Emissionskursen har fastställts till 1,50 kronor per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen omfattar 154 656 576 kronor. Beroende på i vilken utsträckning Allenex konvertibel ("KV1") kvittas i Företrädesemissionen tillförs Allenex mellan 65 979 903 kronor och 154 656 576 kronor före emissionskostnader. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till 6,2 Mkr. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som de nuvarande aktierna i Bolaget.

## TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

Allenex tre största aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna Nya Aktier motsvarande deras respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, vilket sammanlagt motsvarar 44,6 procent av emissionslikviden. Dessa är Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och Mannerson Fastighets Aktiebolag. Därutöver har Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och LMK Ventures AB garanterat att teckna resterande aktier motsvarande 55,4 procent av emissionslikviden. Teckningsåtagandena och garantiåtagandena motsvarar sammanlagt det totala emissionsbeloppet. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

---

Stockholm den 26 september 2011  
Allenex AB (publ)

# Bakgrund och motiv

Allenex är ett life science-bolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer högkvalitativa produkter och tjänster som möjliggör säkrare transplantationer med bättre resultat.

Allenex skall inom sitt segment vara en ledande aktör med en bred produktportfölj som löser stora medicinska behov. Utöver befintliga produkter för diagnostik och matchning inom organtransplantation och hematopoetisk stamcells-transplantation skall bolaget erbjuda ett kompletterande sortimentet av produkter och tjänster som ökar möjligheterna till framgångsrika transplantationer. Allenex produkter och tjänster ska vara ett förstahandsval för kliniker och laboratorier.

Allenex, tidigare LinkMed, har sedan det grundades 1998 haft som affärsidé att genomföra investeringar i bolag inom life science. Merparten av investeringarna har skett när dessa bolag befunnits sig i ett mycket tidigt utvecklingskede. Intressebolagen har varit verksamma inom läkemedelsutveckling, bioteknik, medicinteknik och diagnostik. I september 2010 beslutade styrelsen att fokusera verksamheten på transplantationsområdet. Satsningen innebar att bolaget kom att prioritera och koncentrera investeringar inom detta område. Samtidigt intensifierades arbetet med att finna nya ägare till den portfölj av life science-bolag som byggts upp. Trots ett intensivt arbete med att hitta nya ägare till intressebolagen har utfallet till dags dato varit en besvikelse. Detta har medfört att det inte varit möjligt att helt eller delvis frigöra det kapital som investerats i intressebolagen. De avslut som skett har gjorts till ogynnsamma villkor samtidigt som bland annat negativa utvecklingsresultat och aktuella marknadsförhållanden medfört behov av stora nedjusteringar av bokförda värden.

Allenex har under 2011 gått in i en ny fas där verksamheten helt är inriktad på transplantationsområdet. Strukturen för verksamheten är i allt väsentligt på plats, ledningsförändringar har genomförts, bolagen har samlats i gemensamma lokaler, kontrollen över försäljningsorganisationen har stärkts och produktprogrammet har breddats. Samtidigt har ett omfattande program för att effektivisera verksamheten och sänka kostnaderna satts. Förutsättningar har därmed skapats för en framtida tillväxt under god lönsamhet.

Det kapital som tas in genom förestående Företrädesemission ger Allenex möjlighet att genomföra de sista stegen i omvandlingen av Allenex till ett renodlat rörelsedrivande transplantationsbolag. Kapitalförstärkningen skall i första hand tillgodose behovet av rörelsekapital och för att ersätta kortfristig upplåning med eget kapital. I andra hand skall den möjliggöra fortsatta satsningar och investeringar för tillväxt på befintliga nyckelmarknader med egna säljorganisationer. Härutöver skall kapitalförstärkningen utnyttjas för att ersätta delar av nuvarande långfristig upplåning med eget kapital, varvid emissionslikviden som ett led i detta skall användas för att erbjuda innehavare av Allenex konvertibel ("KV1") möjlighet till förtida inlösen. Slutligen skall kapitalförstärkningen vidare möjliggöra etablering på nya marknader samt utveckling och inlicensiering av nya produkter som passar produktportföljen.

I övrigt hänvisar styrelsen till detta Prospekt som upprättats med anledning av förestående Företrädesemission.

---

*Styrelsen för Allenex är ansvariga för innehållet i detta Prospekt och försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtas för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen vill samtidigt göra aktieägarna och andra intressenter uppmärksamma på att all form av investering i aktier är förknippad med risk och vill särskilt uppmana potentiella investerare att läsa avsnittet "Riskfaktorer".*

Stockholm den 26 september 2011

Allenex AB (publ)

Styrelsen

# VD-ord

Allenex är idag ett ledande bolag inom transplantationsdiagnostik. Visionen är klar och utstakad. Vi ska vara ett starkt företag inom detta segment, en ledande aktör med en konkurrenskraftig produktportfölj som löser viktiga medicinska behov. Allenex produkter och tjänster ska vara ett förstahandsval för de kliniker och laboratorier som verkar inom transplantationsområdet.

Allenex är numera ett rörelsedrivande bolag som bakom sig har lämnat rollen som investerare i forsknings- och utvecklingsbolag med hög risk. Omställningen har inte varit problemfri och det är självklart tungt att konstatera bristen på framgång i vår tidigare verksamhet. Samtidigt innebär omställningen att vi skapar ett helt nytt företag genom de investeringar som vi gjort inom transplantationssektorn. Genom det namnbyte som skedde under våren markerar vi att vi nu övergår i ett nytt skede i bolagets utveckling. Sedan vi i juni 2008 gjorde vårt första stora förvärv inom transplantationsdiagnostik har vår omsättning vuxit med nära 30 procent om vi jämför andra halvåret 2008 med första halvåret 2011. Detta trots att vi emot oss haft en stark utveckling av den svenska kronan. Vi har etablerat egna säljorganisationer både i Europa och USA samtidigt som vi har knutit till oss nya viktiga produkter. Hela transplantationsverksamheten är nu samlad i en gemensam organisation vilket möjliggör ordentliga kostnadsbesparingar.

Allenex skall utveckla och tillhandahålla produkter med hög innovationsgrad som ökar säkerheten vid transplantation. Detta kan ske genom utveckling av egna produkter eller genom att licensiera in produkter som passar in i vår produktportfölj. Vi skapar därmed mervärden i kundnyttan och ökar möjligheten att få en accelererad tillväxt. Det senast tillskottet i vår produktportfölj är SBT Resolver™ från Conexio Genomics, som bygger på en annan metodik för vävnadstypning än den vi själva hittills tillhandahållit och som används parallellt med våra egna produkter. SBT Resolver™ med tillhörande programvara tillför betydande mervärden gentemot konkurrerande produkter. Vi har redan under de första månaderna fått en mycket positiv respons från ledande centra i såväl USA som i Europa. Med ledande produkter inom två av de tre teknikområdena inom vävnadstypning stärker vi vårt totala erbjudande och vår position på marknaden. SBT Resolver™ riktar sig främst till de allra största typningslaboratorierna, medan våra egenutvecklade produkter har sin främsta användning på små till medelstora laboratorier. Vår förväntan är att denna produktkombination skall kunna fördubbla försäljningen inom en överskådlig tidshorisont.

Med produkter som kompletterar vår produktportfölj breddas utbudet till kund. Det ökar försäljningspotentialen på befintliga kunder, ger tillgång till nya kunder och ger oss en möjlighet till att effektivt utnyttja vår säljorganisation. Vår målsättning är att vara en attraktiv samarbetspartner för bolag som inom vår marknadsnisch söker tillgång till en bra försäljnings- och distributionsorganisation. Vi kommer att kontinu-



erligt utvärdera möjligheten att addera nya produkter till vår produktportfölj för att därigenom generera en lönsam försäljningsökning.

Kunskap, innovation och service är ledorden för framgångsrika företag på denna nischmarknad. Detta är också nyckeln till att vi idag tillhör de världsledande företagen inom vävnadstypning och nu arbetar målmedvetet med att skapa samma ställning inom antikroppsdetektion. Ett viktigt led i detta är den kontakt vi har etablerat med ledande transplantationskliniker och med s.k. key opinion leaders. Sedan en längre tid tillbaka finns Advisory Boards och kliniska användargrupper etablerade i både Europa och USA. Vi är en aktiv part i detta arbete och har som målsättning att uppfattas av våra kunder som en ledande partner i dessa sammanhang.

Hela Allenex svenska organisation befinner sig sedan maj i år i gemensamma nya lokaler i Stockholm. Det effektiviserar vår verksamhet och ger möjlighet att expandera verksamheten inom såväl produktion som forskning och utveckling.

Allenex är nu redo för nystart med fortsatt god försäljningsutveckling på befintliga produkter och framgångsrik lansering av nytillskott i vår produktportfölj. Vi har en slagkraftig organisation för att möta marknadens krav på högklassiga produkter, gedigen kunskap och god service. Under 2012 har vi höga förväntningar att de nya produkter vi nu lanserar tillför en accelererad försäljningsutveckling. När förändringarna i verksamhetsinriktning får fullt genomslag är förväntningarna att Allenex för helåret 2012 i sin helhet visar ett klart positivt rörelseresultat.

Jag ser med tillförsikt fram emot 2012 och hoppas att detta emissionserbjudande skall uppfattas som en attraktiv och spännande investering.

Stockholm 26 september 2011

Anders Karlsson, VD

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 28 september 2011 är registrerad som aktieägare i Allenex äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie i Bolaget teckna sex (6) Nya Aktier i Bolaget.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 1,50 kr per aktie. Courtage utgår ej.

## MÖJLIGHET ATT KVITTA KONVERTIBEL MOT AKTIER

Aktieägare som samtidigt är innehavare av Allenex konvertibel ("KV1") har möjlighet att helt eller delvis kvitta lånet mot aktier i Företrädesemissionen motsvarande det antal teckningsrätter som innehavaren innehar. Konvertibeln kvittas till kurs om 104,5 procent av nominellt belopp motsvarande 31,35 kronor per konvertibel. En konvertibel kan därmed kvittas mot 20,9 Nya Aktier i företrädesemissionen. För de konvertibler som kvittas i Företrädesemissionen utgår ingen upplupen ränta, därav en överkurs om 4,5 procent.

## UTSPÄDNING

Förestående företrädesemission av upp till 103 104 384 aktier medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 17 184 064 aktier till 120 288 448 aktier, motsvarande en ökning om 600 procent vid full teckning. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 103 104 384 Nya Aktier motsvarande 85,7 procent av aktiekapitalet i Allenex efter företrädesemissionen vid full teckning. Utspädning i procent för aktieägare som inte tecknar sig för Nya Aktier i Företrädesemissionen beräknas som antalet Nya Aktier delat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad emission.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att delta i emissionen är den 28 september 2011. Aktier i Bolaget handlas exklusive rätt till deltagande i företrädesemissionen från och med den 26 september 2011. Sista dag för handel i Allenexaktien med rätt till deltagande i företrädesemissionen är således den 23 september 2011.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Allenex erhåller sex (6) teckningsrätter för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie. För teckning av en (1) Ny Aktie erfordras en (1) teckningsrätt.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter avses ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 30 september 2011 till och med den 11 oktober 2011. Bank eller fondkommissionär handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. För teckningsrätter som inte säljs och som inte

utnyttjas utgår ingen ekonomisk ersättning. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste således säljas senast den 11 oktober 2011 för att inte förfalla och bli värdelösa.

## TECKNINGSTID

Teckning av Nya Aktier ska ske under tiden från och med den 30 september till och med den 14 oktober 2011. Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens vp-konto. För att inte förlora värdet av erhållna teckningsrätter, måste aktieägaren antingen utnyttja teckningsrätterna genom att teckna aktier senast den 14 oktober 2011, eller sälja teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 11 oktober 2011. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och/eller kvittning av Allenex konvertibel ("KV1") och ska ske senast den 14 oktober 2011.

## Direktregistrerade aktieägare

Emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi avseende teckning av Nya Aktier sänds till samtliga direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen den 28 september 2011 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon särskild vp-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares vp-konto kommer inte att skickas ut. Teckning genom betalning skall göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningsedel – enligt fastställt formulär – i enlighet med följande alternativ.

## Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, benämnt jämnt teckningsbara på emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, utnyttjas för teckning genom kontant betalning av hela beloppet skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Anmälningsedel ska inte användas.

## Anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som



framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall en särskild anmälningssedel ("Teckning med stöd av teckningsrätt") användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin skall då inte användas.

De tecknare i emissionen som innehar Allenex konvertibel ("KV1") har möjlighet att helt eller delvis kvitta konvertibler mot aktier i emissionen motsvarande det antal teckningsrätter som innehavaren har. Anmälan om teckning genom kvittning av konvertibel sker på särskild anmälningssedel ("Teckning med stöd av teckningsrätt genom kvittning"). Den förtryckta inbetalningsavin skall då inte användas.

Tecknare som både önskar betala för teckning kontant och genom att kvitta konvertibler ska fylla i två anmälningssedlar, ("Teckning med stöd av teckningsrätt") och ("Teckning med stöd av teckningsrätt genom kvittning"). Oavsett om teckning sker på en teckningssedel eller genom en kombination av två teckningssedlar kan aldrig fler Nya Aktier tecknas med företrädesrätt än det antal teckningsrätter som innehas. För teckning utan företrädesrätt, se avsnitt "Teckning och betalning utan stöd av teckningsrätter".

#### **FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE**

Aktieägare vars innehav av aktier i Allenex är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

#### **TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE**

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor via SWIFT i enlighet med nedanstående.

Aktieinvest FK AB  
SE-113 89 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN-nummer: SE3630000000015102402722  
Kontonamn: Aktieinvest FK AB, Allenex AB

Vid betalning måste tecknarens namn, vp-kontonummer och referensen "ISSUE Allenex" anges. Anmälningssedeln och betalning skall vara Aktieinvest FK AB, Emittentservice: Allenex AB, SE-113 89 Stockholm, Sverige, tillhanda senast den 14 oktober 2011.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta

eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Allenex direktregistrerade på vp-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Kanada, Japan, USA, Nya Zeeland och Sydafrika inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive vp-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 300 kronor kommer inte att utbetalas.

#### **TECKNING OCH BETALNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER**

Om inte samtliga Nya Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning skall i första hand ske till dem som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd för teckning och, i den mån detta inte kan ske, till emissionsgaranterna (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information") i förhållande till deras respektive andel av garantiåtagandet.

#### **Direktregistrerade aktieägare**

Befintliga aktieägares teckning utöver teckning med stöd av teckningsrätt eller andras teckning utan stöd av teckningsrätt skall göras med anmälningssedel enligt fastställt formulär ("Teckning utan stöd av Teckningsrätt"), varvid önskat antal aktier skall anges. Samma anmälningssedel ska innehavare av Allenex konvertibel ("KV1"), som i mån av utrymme har möjlighet att helt eller delvis kvitta konvertibeln mot aktier i emissionen, använda vid teckning utan stöd av teckningsrätter. Teckningsanmälan skall vara Aktieinvest FK AB, Emittentservice: Allenex AB, SE-113 89 Stockholm tillhanda senast den 14 oktober 2011. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälan per person får göras och den anmälan som sist kommit Aktieinvest tillhanda beaktas. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom utfärdande av avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 21 oktober 2011. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De Nya Aktierna skall betalas kontant och/eller genom kvittning av konvertibel ("KV1") enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande.

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av teckningsrätt anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

#### **BETALDA TECKNADE AKTIER**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en vp-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Aktier ("BTA") skett på tecknarens vp-konto. Om möjligheten till delregistrering utnyttjas kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första benämns BTA 1. Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 28 oktober 2011, omvandlas BTA 1 till Nya Aktier som registreras på aktieägarens konto omkring den 4 november 2011 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. En andra serie av BTA (BTA 2) kan komma att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier när en slutlig delregistrering gjorts hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av november 2011.

#### **HANDEL MED BTA**

Handel med BTA beräknas äga rum på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 30 september 2011 till dess att registrering hos Bolagsverket skett. För det fall flera serier av BTA utfärdas kommer endast den första benämnd BTA 1 att handlas på NASDAQ OMX Stockholm.

#### **NOTERING AV NYEMITTERADE AKTIER**

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, omvandlas BTA till aktie utan avisering från Euroclear Sweden. Ombokningarna beräknas ske omkring den 4 november 2011 och i mitten av november 2011. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna införts i Bolagets aktiebok.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Utfallet av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 21 oktober 2011 via pressmeddelande.

#### **PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR**

Prospekt och anmälningsseklar kan erhållas kostnadsfritt från Allenex (telefon: 08-508 939 40, epost: info@allenex.se)

eller Västra Hamnen Fondkommission (telefon: 040-200 250, e-post: allenex@vhfondkommission.se).

Prospektet kan även laddas ner från Allenex, Västra Hamnen Fondkommission och Aktieinvests hemsidor [www.allenex.se](http://www.allenex.se), [www.vhfondkommission.se/allenex](http://www.vhfondkommission.se/allenex) respektive [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se).

#### **TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Från befintliga aktieägare har Allenex erhållit skriftliga teckningsåtaganden om teckning av aktier motsvarande cirka 44,6 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Allenex erhållit skriftliga garantiåtaganden om teckning av resterande 55,4 procent av aktierna i Företrädesemissionen, se vidare "Legala frågor och kompletterande information". Tecknings- och garantiåtagandena motsvarar sammanlagt det totala emissionsbeloppet.

#### **ÖVRIG INFORMATION**

Bolaget äger inte rätt att sätta ned det antal Nya Aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Allenex ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsseklar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal Nya Aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas.

För det fall att vid teckning genom kvittning av Allenex konvertibel ("KV1") antalet erhållna Nya Aktier inte är ett helt antal kommer antalet Nya Aktier avrundas nedåt till närmast hela antal och överskjutande del bortfalla utan ersättning till konvertibelinnehavaren."

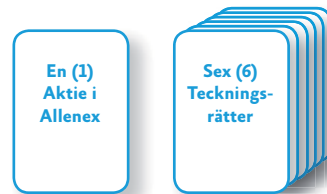
En teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

Västra Hamnen Fondkommission agerar finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen Fondkommissions innehav i Bolaget, innan och efter Företrädesemissionen, uppgår till 0 aktier. Att Västra Hamnen Fondkommission är finansiell rådgivare innebär inte i sig att värdepappersbolaget betraktar den som anmält sig i Företrädesemissionen som kund hos värdepappersbolaget. Följden av att Västra Hamnen Fondkommission inte betraktar Tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denna har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

# Så här gör du

## 1. DU TILLDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i Allenex som du innehar per den 28 september 2011 tilldelas du 6 teckningsrätter.



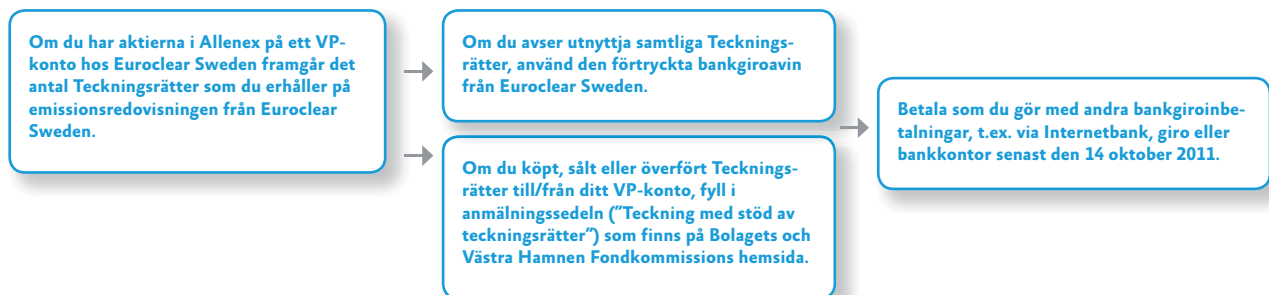
## 2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

För varje teckningsrätt i Allenex har du rätt köpa en Ny Aktie i Allenex för 1,50 kr.



## TECKNING GENOM KONTANT BETALNING

För dig som har VP-konto

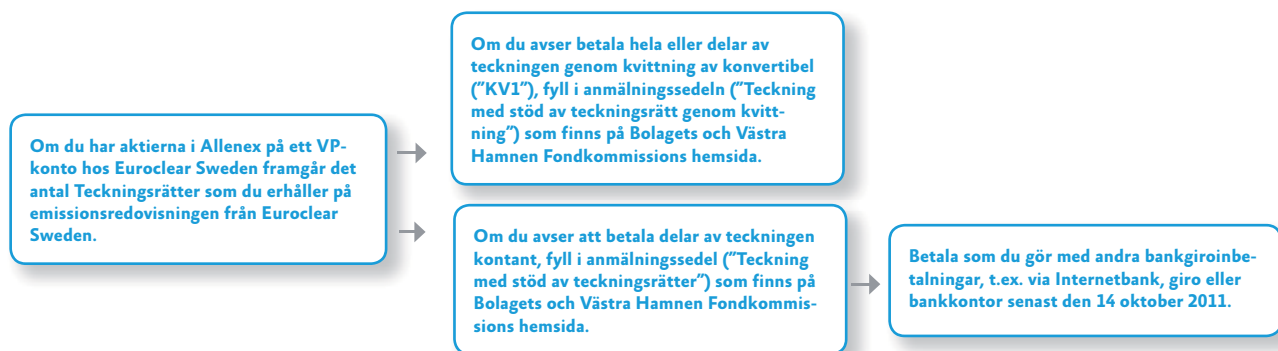


För dig som har depå



## TECKNING GENOM KVITTNING AV KONVERTIBEL MED ELLER UTAN KONTANT BETALNING

För dig som har VP-konto



För dig som har depå



Exempel för aktieägare som äger 3 000 Allenex aktier och Allenex konvertibler ("KV1") till nominellt värde 3 000 kr (100 konvertibler \* nominellt värde 30 kr per konvertibel).

**EXEMPEL 1. Teckna hela Företrädesemissionen kontant med stöd av teckningsrätter och behåll konvertiblerna.**

3 000 aktier ger 18 000 teckningsrätter.

18 000 teckningsrätter ger rätt att teckna 18 000 Nya Aktier till en kurs om 1,50 kr per aktie. Total kostnad 27 000 kr.

**Kontant betalning**

27 000 kr

**Innehav efter emissionen**

21 000 aktier

Konvertibler till nominellt värde 3 000 kr (100 konvertibler)

**EXEMPEL 2. Teckna hela Företrädesemission genom kvittning av konvertibler och kontant betalning.**

3 000 aktier ger 18 000 teckningsrätter.

18 000 teckningsrätter ger rätt att teckna 18 000 Nya Aktier till en kurs om 1,50 kr per aktie. Total kostnad 27 000 kr.

**Betalning genom kvittning av 100 konvertibler:**

Fyll i anmälningsedel ("Teckning med stöd av teckningsrätt genom kvittning"), ange:

Nominellt belopp som skall kvittas: 3 000 kr ( $100 * 30$ )

Antal utnyttjade teckningsrätter: 2 090 ( $3 000 * 104,5 / 1,50$ )

Antal aktier som tecknas genom kvittning: 2 090

**Kontant betalning:**

27 000 (total kostnad) – 3 135 (nominellt  $3 000 * 104,5\%$ ) = 23 865 kr

Fyll i anmälningsedel ("Teckning med stöd av teckningsrätt"), ange:

Antal utnyttjade teckningsrätter: 15 910 ( $23 865 / 1,50$ )

Antal aktier som tecknas genom kontant betalning: 15 910

Erlägges kontant kronor: 23 865 ( $15 910 * 1,50$ )

**Innehav efter emissionen**

21 000 aktier

0 konvertibler

# Historik

- 1998**
- Allenex startas av LinkTech AB och Ingemar Lagerlöf för att investera i tidiga skeden i verksamheter med anknytning till life science
  - AnaMar – första intressebolaget

- 1999**
- NDA Regulatory Services och Sygn Software nya intressebolag

- 2000**
- AbSorber, Pegasus lab, BioResonator och Synergica nya intressebolag

- 2001**
- IMED nytt intressebolag
  - Ny VD anställs, Ingemar Lagerlöf övergår till att huvudsakligen fokusera på intressebolagen

- 2002**
- Beslut fattas om att fokusera verksamheten till bolag som utvecklar produkter för life science

- 2003**
- Recopharma knoppas av från AbSorber för att utveckla terapier med rekombinanta glykoproteiner medan AbSorber fokuseras till transplantationsområdet. Allenex kvarstår som delägare i båda bolagen

- 2004**
- ONCOlog Medical nytt intressebolag
  - Renodlingen mot produktbolag inom life science fortsätter genom att NDA Regulatory Services säljs

- 2005**
- NovaHep nytt intressebolag

- 2006**
- Ortoviva (senare namnändrat till OrtoWay) nytt intressebolag
  - AbSorbers produkt XM-ONE® redo för Europalansering
  - Renodlingen slutförs genom försäljning av Pegasus Lab
  - Monica Caneman utses till styrelseordförande
  - Ingemar Lagerlöf återinträder som VD
  - Notering på Stockholmsbörsen

- 2007**
- Pharmacolog bildas genom avknoppning från ONCOlog Medical
  - Likvor nytt intressebolag

- 2008**
- Allenex förvärvar Olerup SSP AB, Allenex blir därmed en koncern med Olerup SSP som dotterbolag
  - AbSorber får FDA-godkännande för XM-ONE®
  - SACS Medical träder i likvidation och verksamheten avvecklas

- 2009**
- Olerup SSP får sina kit för HLA-typning registrerade och godkända av amerikanska FDA och kanadensiska Health Canada
  - Allenex förvärvar ytterligare 50,8 procent av AbSorber, som därmed ingår i koncernen som ett dotterbolag
  - Allenex etablerar tillsammans med NorDiag ASA och SSP Primers försäljnings- och distributionsföretaget Olerup International med dotterbolagen Olreup GmbH och Olerup Inc. Allenex andel uppgår till 25 procent

- 2010**
- Allenex stärker sin närvaro i USA genom att AbSorber från Olreup International förvärvar 50 procent av Olerup Inc.
  - Allenex väljer ny strategisk inriktning med fokus på transplantationsverksamheten
  - Ny klassificering för Allenex på NASDAQ OMX, bolaget klassificeras nu som medicintekniskt bolag

- 2011**
- Distributionsavtal klart för Brasilien – en av världens största transplantationsmarknader
  - Exklusivt försäljningsavtal tecknas med Conexio Genomics för vävnadstypning genom SBT-teknologin
  - Allenex förvärvar ytterligare 50 procent av Olerup International med dess dotterbolag Olerup GmbH, den viktigaste försäljningskanalen för bolaget
  - Anders Karlsson ny VD för Allenex
  - LinkMed byter namn till Allenex
  - Allenex tar under första och andra kvartalet större nedskrivningar av värdet av intressebolagen
  - Olle Olerup slutar som vd för dotterbolaget Olerup SSP
  - Andelarna i intressebolagen NovaHep, OrtoWay och Recopharma avyttras



# Allenex verksamhet

## AFFÄRSIDÉ

Allenex är ett life science-bolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer högkvalitativa produkter och tjänster som möjliggör säkrare transplantationer med bättre resultat.

## VISION

Att inom sitt segment vara en ledande aktör med en bred produktportfölj som löser stora medicinska behov. Utöver befintliga produkter för diagnostik och matchning inom organtransplantation och hematopoetisk stamcellstransplantation erbjuder ett kompletterande sortimentet av produkter och tjänster som ökar möjligheterna till framgångsrika transplantationer. Allenex produkter och tjänster ska vara ett förstahandsval för kliniker och laboratorier inom området.

## STRATEGI

Allenex ska vara en ledande global aktör inom transplantationsområdet och skapa tillväxt och lönsamhet genom:

- Organisk tillväxt av befintlig produktportfölj och produkter under utveckling från egen FoU
- Geografisk expansion och ökade marknadsandelar
- Inlicensiering av produkter inom transplantation
- Distributionsavtal
- Förvärv av bolag och produkter inom transplantation

## MÅL

Allenex övergripande långsiktiga mål är att skapa tydliga aktieägarvärden genom att bygga ett framgångsrikt globalt transplantationsbolag med stark tillväxt och god lönsamhet. Allenex finansiella mål är att under en konjunkturcykel öka omsättningen för koncernen med i genomsnitt 10 procent per år med en rörelsemarginal på EBIT-nivå som överstiger 20 procent.

## NAMNBYTE JUNI 2011

På LinkMeds årsstämma den 10 maj 2011 togs beslutet att byta namn på LinkMed AB (publ) till Allenex AB (publ). Det strategiska beslutet under 2010 att fokusera verksamheten på transplantationsområdet har medfört ett behov av att skapa en gemensam identitet och ett enhetligt varumärke för verksamheterna inom detta område.

## VERKSAMHETSSTRUKTUR

Allenex verksamhet utgörs av

- Centrala funktioner för ledning, marknadsföring och försäljning, ekonomi och administration samt förvaltning av intressebolag.
- Produktbolagen AbSorber AB och Olerup SSP AB.
- Säljbolagen Olerup GmbH och Olerup Inc.
- Samt en portfölj med ett antal innehav i intressebolag inom life science

Olerup SSPs produkter används inför både hematopoetisk stamcellstransplantation (blodstamcellstransplantation) och organtransplantation, medan AbSorbers produkt XM-ONE® i första hand används inom organtransplantationer där njurtransplantationer är vanligast. Detta innebär att bolagens produkter kompletterar varandra väl.

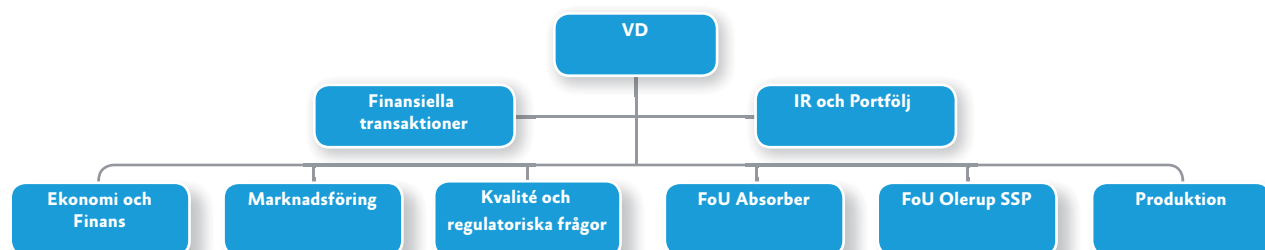
Säljbolagen Olerup GmbH med säte i Wien, Österrike och Olerup Inc med huvudkontor i West Chester, Pennsylvania, USA etablerades under 2009. Allenex äger 100 procent av Olerup International AB som i sin tur äger 75 procent av Olerup GmbH och genom AbSorber äger Allenex 50 procent av Olerup Inc.

I AbSorber, Olerup SSP, Olerup International och Olerup Inc ägs resterande utestående aktier av SSP Primers AB, ett av Olle Olerup kontrollerat bolag.

Allenex har sedan bolaget bildades 1998 investerat i och byggt upp en portfölj av bolag inom life science. I dag består denna av sju intressebolag. Fem är verksamma inom diagnostik och medicinteknik och två inom läkemedelsutveckling och bioteknik. Allenex ägarandel i intressebolagen ligger mellan 17 och 68 procent. I och med att Allenex fokuserar verksamheten på transplantationsområdet pågår sedan hösten 2010 arbete med att finna nya ägare till innehaven i intressebolagsportföljen.

## ORGANISATION

Allenex huvudkontor med centrala funktioner ligger i Stockholm dit även utveckling, tillverkning och förpackning av egna produkter inom vävnadstypning och antikroppsdetektion är lokaliserat. Conexio Genomics produkt SBT Resolvert™ tillverkas i Australien, men förpackas hos Allenex i



Stockholm.

Allenex ledningsgrupp omfattar förutom VD ansvariga för ekonomi och finans, marknadsföring, produktion, forskning och utveckling, kvalitet och regulatory affairs, investor relations samt hantering av intressebolagen.

Säljbolagen Olerup GmbH i Wien och Olreup Inc. i West Chester, Pennsylvania, leds av var sin general manager som rapporterar till Allenex VD.

En presentation av Bolagets ledning återfinns i Prospektet på sidan 35.

### PRODUKTPORTFÖLJ

Allenex utvecklar, säljer och distribuerar produkter och tjänster som underlättar matchning av givare och mottagare av blodstamceller och organ inför transplantation. I produktportföljen ingår såväl egenutvecklade produkter som produkter vilka säljs och distribueras för annans räkning.

Allenex produkter delas in i två segment; produkter för vävnadstypning och produkter för antikroppsdetektion.

Inom området vävnadstypning ingår två produktgrupper avsedda för molekylärtypning av HLA (Human Leucocyte Antigen) baserade på två olika teknologier, SSP (sekvensspecifika primers) respektive SBT (sekvensbaserad typning). I första hand är dessa produkter avsedda för matchning av givare och mottagare i samband med hematopoetisk stamcellstransplan-

### PATENTPORTFÖLJ

Allenex dotterbolag arbetar kontinuerligt med att utöka och stärka bolagets teknologibas och patentskydd genom produktutveckling och patentering. Utöver interna resurser anlitas renommerade patentombud med kunskap om den globala patenthanteringen avseende ansökan, underhåll och försvar av patent och varumärken.

För AbSorber AB finns patentskydd för tre olika produktgrupper, XM-ONE®, ABo-kolonn och ABo-diagnostik.

I nedan sammanställning redovisas de godkända patenten för AbSorber AB.

Beviljade Patent	Land	Berörda produkter	Patenttid
AU 2003241107	Australien	XM-ONE®	2023
EP 1458853	EPO: AT, BE, BG, CH, CY, CZ, DE, DK, EE, ES, FI, FR, GB, GR, HU, IE, IT, LI, LU, MC, NL, PT, RO, SE, SI, SK, TR	XM-ONE®	2023
IN 236055	Indien	XM-ONE®	2023
IL 165250	Israel	XM-ONE®	2023
CA 2486119	Kanada	XM-ONE®	2023
NZ 537220	Nya Zeeland	XM-ONE®	2023
AU 2005219660	Australien	XM-ONE®	2025
EP 1737949	EPO: DE, FR, GB, IT, SE	XM-ONE®	2025
AU 2002321760	Australien	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2022
JP 4421894	Japan	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2022
US 7355017	USA	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2022
EP 2010920	EPO: DE, ES, FR, GB, IT, SE	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2027
SG 145969	Singapore	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2027
US 7897328	USA	ABo transplantationsprodukter under utveckling	2027

tation (blodstamcellstransplantationer HSCT).

Inom antikroppsdetektion ingår ett nytt standardiserat test inför organtransplantationer som snabbt ger svar på om mottagaren har donatorspecifika HLA-antikroppar eller andra antikroppar mot donatorns endotel, det lager av celler som täcker blodkärlens insida.

### Produkter inom vävnadstypning

Inför transplantation görs en noggrann undersökning av vävnadstyp hos givare och mottagare, vilket innebär bestämning av ärftligt betingade faktorer tillhörande det så kallade HLA-systemet (Human Leucocyte Antigen). Undersökningen utförs oftast på isolerat DNA.

Den utbredda användningen av DNA-baserade vävnadstypningstekniker har ökat noggrannhet och specificitet vid HLA-typning, vilket möjliggör mer exakt matchning mellan givare och mottagare och ger:

- Förbättrad överlevnad för mottagaren.
- Minskad incidens och svårighetsgrad när det gäller transplantationsrelaterade komplikationer.
- Förbättrad engraftment (transplantatets etablering i eller anpassning till mottagaren) samt minskad risk för graft versus host disease (att de nya cellerna/organet angriper mottagaren).

### HLA-typning baserad på PCR-SSP

Allenex tillhandahåller Olerup SSPs produktlinje för typning av HLA-alleler baserat på PCR (Polymerase Chain Reaction)-SSP tekniken.

PCR-SSP är den vävnadstypningsmetod som används på flest transplantationsimmunologiska laboratorier runt om i världen. Tekniken är väldigt enkel att lära och lätt för ett laboratorium att sätta igång med och metoden i sig kräver inga höga uppstartskostnader. PCR-SSP fungerar för alla HLA-lokus, ger snabbt ett korrekt resultat med en hög upplösningsnivå och har ett antal tydliga fördelar:

- PCR-SSP är den snabbaste tekniken att genomföra för HLA-typning. Specificitetssteget är en integrerad del av PCR-amplifieringen.
- PCR-SSP ger högst upplösning då varje reagenspar/primerpar bestämmer två DNA-sekvensmotiv som ligger på samma kromosom.
- PCR-SSP är bäst lämpat för att undersöka sekvenskillnader som ligger utanför de vanligtvis undersökta delarna av HLA-generna.
- PCR-SSP kräver relativt små investeringar i form av utrustning och är enkelt att lära sig.

Allenex erbjuder både produkter för högupplöst och lågupplöst HLA-typning. Allenex har idag ett hundratal olika typningskit som täcker in de cirka 6 800 olika HLA-alleler (genvarianter) som har blivit identifierade fram till idag. Ungefär fem nya HLA-alleler identifieras per dag och typningskiten uppdateras kontinuerligt för de nya allelerna.

Typningskiten är sedan många år CE-märkta enligt IVD-direktivet (In Vitro Diagnostic Medical Device) vilket krävs för försäljning i Europa. Produkterna är vidare godkända för försäljning i USA av FDA (US Food and Drug Administration) enligt registreringsprocessen 510 (k) samt för försäljning i Kanada av Health Canada.

För Kina och Sydkorea lämnades registreringsansökan in under 2010 och i Brasilien kommer ansökan att påbörjas under 2011. Produkterna kan i många länder användas i forsknings- syfte innan en fullständig registrering har skett.

### HLA-typing baserad på SBT

Allenex tillhandahåller även en komplett produktlinje för sekvensbaserad (SBT) typning av HLA-alleler. Detta sker på basis av ett avtal om försäljning och distribution med Conexio Genomics och som omfattar Conexios produkter SBT Resolver™ och Assign™. Conexio är ett australiensiskt företag som specialiserar sig på utveckling av sekvenseringsteknik för HLA-typning.

SBT Resolver™ är en lokusspecifik PCR-baserad produktlinje för sekvensbaserad HLA-typning, medan Assign™ är en mjukvara för sekvensanalys.

SBT-teknologin kännetecknas av att den har en högre till-

förlitlighet än andra teknologier och att nya alleler relativt lätt kan bli identifierade. Apparaturen som behövs är dock betydligt dyrare än för till exempel SSP-tekniken.

Allenex har exklusiv rätt att sälja SBT Resolver™ samt den senaste versionen av Assign™. SBT Resolver™ är ett starkt komplement till Allenex egen HLA-typningsteknik baserad på SSP-teknologin.

Med tillgång till båda dessa produktlinjer baserade på två helt olika typningstekniker har Allenex nu en bred produktportfölj inom HLA-typning och kan på så sätt vidareutveckla servicen mot HLA-marknaden genom att erbjuda kunderna en helhetslösning. Båda Allenex produktlinjer för HLA-typning är i sig fristående men går även utmärkt att kombinera, vilket öppnar för nya och ökade försäljningsmöjligheter.

### Produkter för antikroppsdetektion

Allenex har tagit fram ett nytt diagnostisk test inför organtransplantation, XM-ONE®. Detta är ett så kallat korstest som inför organtransplantation ger svar på om mottagaren har donatorspecifika antikroppar. XM-ONE® är det första standardiserade korstestet för detektion av HLA respektive icke-HLA antikroppar mot donatorns endotel.

Innan en transplantation genomförs tester för att se om givarens vävnad passar ihop med mottagarens immunsystem. Traditionellt görs detta genom att kontrollera att donatorns och mottagarens blodgrupper stämmer överens samt med ett lymfocytkorstest som kontrollerar om mottagaren har antikroppar mot donatorns vävnadstyp, så kallad transplantationsantigen HLA klass I och II. Trots denna kontroll förlorar 10-15 procent av de njurtransplanterade patienterna sin nya njure inom ett år efter transplantationen (Current Opinion in Immunology 2008, 20:607-613). En av orsakerna till dessa reaktioner är att patienten har antikroppar mot de celler som klär insidan av blodkärlen i det transplanterade organet, de så kallade endotelcellerna. Med vetskap om att mottagaren har sådana antikroppar kan avstöttningsreaktionen förhindras, antingen genom medicinering eller genom att man väljer ett organ från en annan donator.

Den första studien med XM-ONE®, som publicerades i februari 2009 i den ansedda tidskriften Transplantation (Transplantation; Vol 87, (4), Feb 27, 2009) visade att XM-ONE® bättre kunde förutse avstöttningsreaktioner hos patienter som var godkända för transplantation än de testmetoder som anses som standard. I studien deltog sex ledande transplantationsenheter i USA och Sverige.

XM-ONE® har CE-märkning för försäljning i Europa och är godkänt av FDA enligt registreringsprocessen 510(k) för försäljning i USA.

XM-ONE® används idag vid njurtransplantation, men studier pågår för användning vid hjärttransplantation och andra organtransplantationer.

### Produkter under utveckling

Med enklare procedurer för att transplantera mellan personer med olika blodgrupp bedöms antalet transplantationer kunna öka ytterligare. En metod som i vissa fall används för detta är plasmaferes, i vilken patientens blodplasma där antikropparna finns, ersätts med annan vätska. Proceduren är förenad med hög infektionsrisk. Vissa andra metoder används också idag för att genomföra transplantationer mellan personer med olika blodgrupp, men även dessa är förenade med betydande risker för patienten.

En ny metod som är mer skonsam för patienten är att med hjälp av så kallade ABO-kolonner rena blodet från antikroppar riktade mot blodgruppsantigen. Detta är en absorptionsprocess som till mycket liknar dialys. Patienter får idag genomgå denna procedur vid flera tillfällen för att antikropparna ska komma ned på en hanterbar nivå. AbSorber planerar att studier med bolagets egenutvecklade ABO-kolonn ska genomföras under 2012. Målsättningen är att erhålla en CE-märkning för försäljning i Europa under 2013 och i nästa steg FDA-registrering för försäljning i USA.

### REGULATORISKA KRAV

Allenex produkter kräver regulatorisk registrering i form av en CE-märkning i Europa och FDA-registrering i USA. Allenex nuvarande produkter är emellertid diagnostiska och de krav som ställs på sådana produkter är inte de samma som krävs för exempelvis läkemedel. I regel kan Allenex produkter trots ännu ej erhållen registrering säljas och användas på en marknad i forskningssyfte.

# Marknad

Transplantationsmarknaden är en mycket attraktiv nischmarknad med uppskattningsvis 550 kliniker i USA och Väst-europa. Antalet transplantationer ökar kontinuerligt och är en för samhället mycket lönsam behandling. Inte nog med att behandlingen tillför livskvalitet och ökad arbetsförmåga hos patienterna, det är också en för samhället betydligt mera kostnadseffektiv behandling jämfört med alternativ som till exempel dialys.

Marknaden uppvisar en relativt stabil tillväxt och är inte konjunkturkänslig. Den kännetecknas också av produkter med höga marginaler. Kunderna är högt specialiserade, tekniskt mycket kunniga och söker samarbetspartners som kan tillföra dem värdefull kunskap och kompetens. Kundgruppen utgörs av sjukhus- och transplantationslaboratorier samt specialistläkare vilka uppskattar långa relationer med sina leverantörer av produkter och tjänster.

Bristen på organ och problemen med avstötning driver fram behov av bättre matchning, det vill säga metoder som ger information om organ, stamceller och vävnader från olika individer kan passa ihop och om det finns antikroppar eller andra faktorer som kan orsaka avstötning. Ett ökat antal personer i donationsregister och fler personer som är villiga att donera organ har också skapat förutsättningar för större användning av metoder för matchning.

## HEMATOPOETISKA STAMCELLSTRANSPLANTATIONER

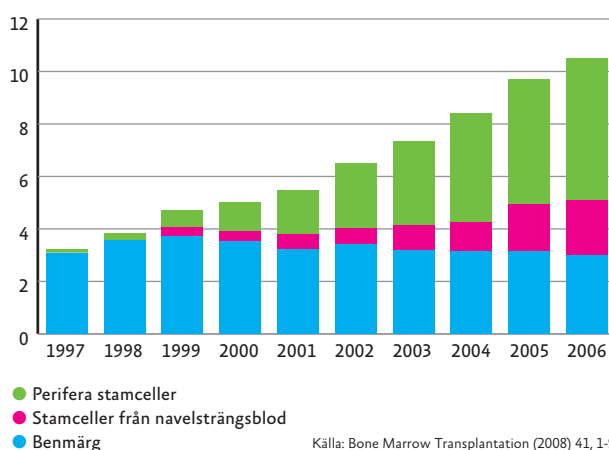
Det genomfördes 56 000 hematopoetiska stamcellstransplantationer år 2006 enligt CIBMTR (Center for International Blood and Marrow Transplant Research). Av dessa var cirka 43 procent så kallade allogena transplantationer, medan resterande 57 procent var autologa transplantationer. Av de allogena transplantationerna skedde cirka 50 procent mellan obesläktade. Denna grupp av transplantationer mellan obesläktade ökar varje år med cirka 12 procent (Bone Marrow Transplantation (2008) 41, 1-9).

HLA-testmarknaden där HLA-typning ingår uppskattas ha omsatt över 260 MUSD 2010, enligt det amerikanska bolaget Gen-Probe, och växer med några procent per år. Generellt sett drivs marknaden för HLA-typning av att fler patientgrupper blir aktuella för hematopoetisk stamcellsstransplantationer och att flera sjukhus genomför transplantationer.

Livslängden ökar vilket innebär att fler personer drabbas av hematologiska sjukdomar/maligniteter. Samtidigt har stamcellstransplantationer och de cellgiftsbehandlingar som ges blivit mer individanpassade. Äldre patienter som tidigare inte skulle klara en cellgiftsbehandling kan nu få en "mildare" kur. Man har även, dock i begränsad utsträckning, börjat behandla icke-hematologiska indikationer (bl.a. psoriasis, multipel skleros, sklerodermi, diabetes och nu senast HIV) vilket ökar antalet patienter. I och med att HSCT numera alltmer är en rutinbehandling blir det även möjligt med en geografisk tillväxt där man kan förutse att länder som Indien, Brasilien och Kina

kommer att utgöra en större andel av den globala marknaden.

## OBESLÄKTADE ALLOGENA TRANSPLANTATIONER Tusental



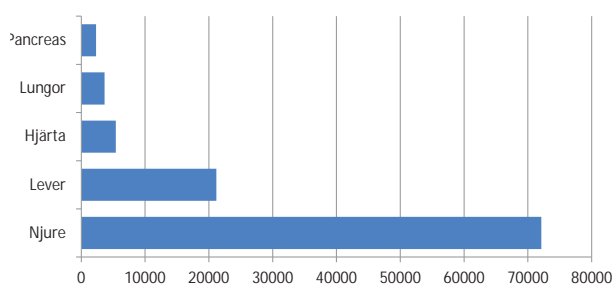
## ORGANTRANSPLANTATIONER

Det genomfördes över 104 000 organtransplantationer globalt 2009 enligt WHO (Global Observatory on Donation and Transplantation) och antalet organtransplantationer växer med cirka fyra procent i USA, Europa och Japan, men betydligt snabbare i tillväxtregioner såsom Indien, Kina, Brasilien, Indonesien och Mexico. USA utgör klart den största marknaden globalt och Tyskland den största marknaden i Europa.

Marknadstillväxten hämmas framförallt av brist på organ, som till exempel innebär att patienter i flertalet länder kan få vänta upp till tre år på att få en ny njure. Bättre matchning, större antalet sjukhus som genomför transplantationer och bättre uppföljning driver marknaden tillsammans med ett större patientunderlag. Fler typer av organ kan nu transplanteras och med en växande äldre befolkning kommer behovet att öka än mer de kommande decennierna.

De uppskattningsvis 550 kliniker som genomför transplantationer i Nordamerika och Europa utgör tillsammans med de

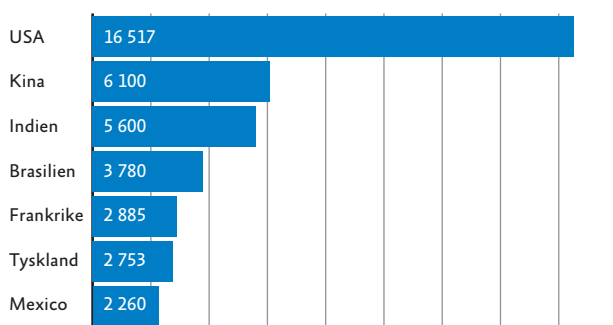
## Antal organtransplantationer 2009\*



\*104 länder rapporterat in data till Global Observatory on Organ Donation and Transplantation  
Källa: WHO



#### LEDANDE LÄNDER VAD GÄLLER NJURTRANSPLANTATION 2008\*



\* 104 länder har rapporterat in data till Global Observatory on Organ Donation and Transplantation  
Källa: WHO

ackrediterade transplantationslaboratorierna den kundgrupp Allenex vänder sig till med sina produkter.

Transplantationslaboratorierna spelar en viktig roll i att stödja sjukhusen i arbetet med att kontrollera, matcha och följa upp givare och transplanterade patienter. De är specialister i att identifiera de bästa givarna för de patienter som behöver transplanteras. Efter transplantationen testar man immunstatus för att hjälpa transplantationskirurgen att identifiera möjliga fall av organavstötning och för att förhindra förlust av det transplanterade organet. Transplantationslaboratorierna är ackrediterade vilket krävs för att kunna vara leverantör av dessa tjänster till sjukhusen. Större sjukhus har sina egna laboratorier där dessa tester utförs.

När det gäller beslut om vilka tester som skall göras på givare och mottagare är både behandlande läkare och laboratoriet inblandade. Vem som ytterst fattar beslutet varierar från land till land. En effektiv försäljning bygger därmed på goda kontakter med båda parter och kräver en kompetent säljorganisation.

Det är ofta de ledande sjukhusen i respektive land som är verksamma inom transplantationsområdet. Dessa sjukhus genomför såväl organ- som hematopoetiska stamcellstransplantationer. Transplantationer blir mer och mer en konventionell behandlingsform och det är allt fler sjukhus som idag genomför njurtransplantationer och hematopoetiska stamcellstransplantationer. Därmed växer gradvis kundgruppen.

#### KONKURRENTER

Inom vävnadstypning finns det ett antal större aktörer med breda produktportföljer inom molekyldiagnostik och där transplantation och HLA-typning utgör ett segment. Av dessa globala bolag är ingen ett renodlat transplantationsbolag likt Allenex. Bolag verksamma inom HLA-typning är Gen Probe efter förvärvet av Tepnel och GTI Diagnostic, Abbott Diagnostics, OneLambda och Life Technologies (Invitrogen). På vissa marknader, framför allt i Europa, finns det lokala aktörer som arbetar med ett mindre antal laboratorier och sjukhus som kunder.

För XM-ONE finns det inga direkta konkurrerande produkter.

#### MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

Marknadsföring sköts centralt av Allenex, medan försäljning sker genom säljbolagen Olerup GmbH, Olerup Inc. och underdistributörer på utvalda marknader. Försäljningen i Norden sköts direkt av organisationen i Stockholm.

Olerup GmbH med säte i Wien, Österrike, med nio anställda varav två säljare, ansvarar för försäljning och distribution i Europa, med undantag för de nordiska länderna. Bolaget säljer med egen personal direkt till slutkunderna i Tyskland, Österrike och Slovenien samt via 30 underdistributörer till övriga Europa. Tyskland och Italien utgör de viktigaste marknaderna. Den europeiska marknaden utgör idag Allenex huvudmarknad med nästan 75 procent av den totala försäljningen under 2010. Försäljningen sker i Euro.

Olerup Inc ansvarar för försäljningen i Nordamerika. Huvudkontoret ligger i West Chester, Pennsylvania, och har sammanlagt elva personer anställda, varav sex personer som arbetar med försäljningen i USA. Den amerikanska marknaden är globalt den största inom transplantation med nästan upp till 40 procent av världsmarknaden. I USA finns ett stort antal större ledande sjukhus inom transplantation som många är vägledande vad gäller detta fält. Den nordamerikanska marknaden utgjorde cirka 25 procent av Allenex totala försäljning under 2010. Försäljningen sker i USD.

Etablering på nya marknader är en del av Allenex tillväxtstrategi för den befintliga produktportföljen. I januari 2011 tecknades ett exklusivt distributionsavtal för den brasilianska marknaden, vilken är en av världens största transplantationsmarknader. Även i andra utvalda marknader i Latin- och Sydamerika pågår diskussioner med samarbetspartners med syfte att öppna upp nya försäljningskanaler.

Kina och Indien utgör två av de tio största transplantationsmarknaderna och växer i snabbare takt än de mer etablerade marknaderna. Allenex har både försäljning i Kina och Indien av HLA-typningskit, men än så länge i väldigt små volymer. Andra stora marknader i Asien är Sydkorea och Indonesien.

# Intressebolag

Allenex har sedan bolaget bildades 1998 investerat i och byggt upp en portfölj av bolag inom life science. I dag består denna av sju intressebolag. Fem är verksamma inom diagnostik och medicinteknik och två inom läkemedelsutveckling och bioteknik. Allenex ägarandel i intressebolagen ligger mellan 17 och 68 procent. I och med beslutet att fokusera Allenex verksamhet på transplantationsområdet har arbetet med att finna nya ägare till innehaven i intressebolagsportföljen intensifierats. Trots ett omfattande arbete, riktat mot en bred grupp av potentiella intressenter, har ännu endast ett fåtal avslut kunna göras och då till ofördelaktiga villkor. För flera bolag pågår dock fortfarande diskussioner med intresserade parter.

Allenex andel av intressebolagens uppskattade verkliga värde per den 30 juni 2011 uppgick till 55 Mkr baserat på Allenex värderingsmodell samt med hänsyn tagen till aktuellt marknadsläge och intressebolagens finansiella ställning. Det nu uppskattade verkliga värdet inkluderar inte Olerup SSP AB, AbSorber AB, Olerup International AB och Olerup Inc., som är dotterbolag.

## Allenex portfölj av intressebolag

		Ägarandel 30 juni 2011
BioResonator AB	Medicinteknik/ Diagnostik	48,5%
Biovator AB	Medicinteknik/ Diagnostik	67,6%
Likvor AB	Medicinteknik/ Diagnostik	47,9%
ONCOlog Medical QA AB	Medicinteknik/ Diagnostik	37,7%
Pharmacolog i Uppsala AB	Medicinteknik/ Diagnostik	39,7%
AnaMar AB	Läkemedelsutveckling/ Bioteknik	17,1%
IMED AB	Läkemedelsutveckling/ Bioteknik	36,0%

## VÄRDERINGSMODELL

För att uppskatta verkligt värde av intressebolagen utgår Allenex från senaste emissionskurs där nya externa investerare deltagit och när detta inte finns används en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Därutöver beaktas marknadsläget för bolagsförsäljningar liksom intressebolagens finansiella ställning. Värderingsmetodiken är i linje med de principer som kommer till uttryck i International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Det skall dock sägas att bedömningar av verkliga värden baserade på antaganden om framtida kassaflöden, och sannolikheter för hur dessa kan komma att realiseras, till sin natur alltid är osäkra.

## DIAGNOSTIK OCH MEDICINTEKNIK



BioResonator har utvecklat en ny biomedicinsk sensor, kontakttonometern ART™, för att mäta ögontryck och diagnostisera glaukom. Lansering av instrumentet i Europa är pågående och BioResonator har tecknat avtal med ett flertal europeiska distributörer och även erhållit sina första ordrar. Förstudier har också bedrivits för cancer- och ödemdiagnostik. Bolaget har sitt säte i Umeå. För mer information besök [www.bioresonator.com](http://www.bioresonator.com).

## Biovator

Biovator utvecklar in-vitro tester som kan visa om substanser kan ge upphov till allergiska reaktioner eller immunogenicitet. Teknologin har förutsättningar att kraftigt minska användningen av djurförsök, eftersom den förväntas vara mer kostnadseffektiv, snabbare att använda och ge mer tillförlitliga testresultat. Biovators in-vitro test bedömer det primära immunsystemets reaktivitet och som kan tyda på risk för immunogenicitet eller immunotoxicitet. Testerna är avsedda för läkemedels-, kosmetik- och kemiindustrin. Bolaget har sitt säte i Stockholm. För mer information besök [www.biovator.com](http://www.biovator.com).

## LIKVOR

Likvor har utvecklat instrumentet CELDA® för dynamisk mätning av tryck och andra parametrar i cerebrospinalvätska, CSF (likvor). Det är idag svårt att diagnostisera patienter som med mindre tryckförändringar i hjärnvätskan får symptom som balansrubbingar, inkontinens och demens, ett tillstånd som kallas Normal Pressure Hydrocephalus (NPH). Genom insättande av en shunt kan patienter hjälpas till ett normalt liv. Instrumentet kan också användas för att kontrollera funktionen av en shunt hos en patient. Likvor är i kommersialiseringsfas och har fått ordrar från ledande sjukhus i Sverige, Danmark och Finland. Bolaget har sitt säte i Umeå. För mer information besök [www.likvor.com](http://www.likvor.com).

ONCOlog Medical utvecklar, producerar och marknadsför en rad produkter och systemlösningar för kvalitets-säkring och patientlogistik för cancer-klinikernas strålbehandlingsenheter.



ONCOlog Medical har idag ett exklusivt avtal med IBA för PatLog®-systemet till protonkliniker. ONCOlog Medical arbetar också med att sälja systemet direkt till strålterapi-kliniker vilket utgör väsentligt fler i antal än proton- och partikel-klinikerna. Med PatLog®-systemet kan kliniken öka patientgenomströmningen med bibehållen patientsäkerhet. Bolaget har sitt säte i Uppsala. För mer information besök [www.oncologmedical.com](http://www.oncologmedical.com).



Pharmacolog utvecklar system för att kontrollera innehåll och koncentration i flytande läkemedel, i första hand vid kemoterapi för cancerbehandling. Kvalitetssäkringssystemet Drug-Log™ är under validering. Pharmacolog har sitt säte i Uppsala. För mer information besök [www.pharmacolog.se](http://www.pharmacolog.se).

## LÄKEMEDELSUTVECKLING OCH BIOTEKNIK



AnaMar utvecklar läkemedel och biomarkörtester för diagnos, behandling och uppföljning/prediktion av kroniska ledsjukdomar, såsom exempelvis ledgångsreumatism och kronisk ledförslitning. Mot kroniska ledsjukdomar har en läkemedelskandidat genomgått en lyckad fas I-studie medan två andra läkemedelskandidater befinner sig i preklinisk fas. AnaMar har sitt säte i Göteborg och sin huvudsakliga verksamhet i Lund. För mer information besök [www.anamar.com](http://www.anamar.com).

IMED utvecklar humana monoklonala antikroppar (mAb) för blockering av naturlig celldöd, så kallad apoptos. Bolaget har avslutat sina första pilot-toxicitets- och farmakokinetikstudier med den blockerande antikroppen som i första hand är avsedd mot ”graft versus host disease – GvHD”. Verksamheten är kraftigt reducerad i avvaktan på utvärdering av toxicitetsstudien och på fortsatt finansiering. Bolaget har sitt säte i Stockholm. För mer information besök [www.imed.se](http://www.imed.se).



# Sammanfattning av finansiell utveckling

Siffrorna i nedanstående tabeller härstammar från Bolagets delårsrapporter för perioderna januari – juni 2011 och 2010 samt helårsrapporterna för 2008–2010 vilka är reviderade av Bolagets revisor. Allenex upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering (RFR), RFR 1.1

”Kompletterande redovisningsregler för koncerner” tillämpats. Allenex övergick till att redovisa i enlighet med IFRS från och med den 1 juli 2008 med öppningsbalans enligt IFRS per detta datum. Moderbolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.1 ”Redovisning för juridiska personer”. Delårsrapporterna har upprättats i enlighet med IAS 34.

## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

(Belopp i Tkr)	jan-jun 2011	jan-jun 2010	jan-dec 2010	jan-dec 2009	juli-dec1) 2008
Nettoomsättning	44 908	41 476	80 509	83 219	35 233
Varulagerförändring	-2 059	1 320	1 163	-852	5 617
Resultat från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	2 815	2 447	4 525	440	
Övriga intäkter	1 427	3 506	6 119	3 324	1 030
<b>Summa intäkter</b>	<b>47 091</b>	<b>48 749</b>	<b>92 316</b>	<b>86 131</b>	<b>41 880</b>
Rörelsens kostnader	-58 947	-44 852	-100 411	-67 413	-29 783
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 856</b>	<b>3 897</b>	<b>-8 095</b>	<b>18 718</b>	<b>12 097</b>
Finansnetto	-365 470	-4 210	-8 326	-4 849	-3 035
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-377 326</b>	<b>-313</b>	<b>-16 421</b>	<b>13 869</b>	<b>9 062</b>
Skatt	3 715	258	2 855	-3 689	-304
<b>Periodens resultat</b>	<b>-373 611</b>	<b>-55</b>	<b>-13 566</b>	<b>10 180</b>	<b>8 758</b>

## BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

(Belopp i Tkr)	30 jun 2011	30 jun 2010	31 dec 2010	31 dec 2009	31 dec 2008
Anläggningstillgångar	437 566	757 962	772 410	722 993	647 074
Omsättningstillgångar	35 846	34 339	30 503	30 049	27 175
Likvida medel	14 452	74 347	31 199	110 902	50 322
<b>Summa tillgångar</b>	<b>487 864</b>	<b>866 648</b>	<b>834 112</b>	<b>863 944</b>	<b>724 571</b>
Eget kapital	203 944	588 887	575 609	590 572	506 968
Långfristiga skulder och avsättningar	214 343	226 436	219 048	223 274	159 537
Kortfristiga skulder och avsättningar	69 578	51 325	39 455	50 098	58 066
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>487 864</b>	<b>866 648</b>	<b>834 112</b>	<b>863 944</b>	<b>724 571</b>

## KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG, KONCERNEN

(Belopp i Tkr)	jan-jun 2011	jan-jun 2010	jan-dec 2010	jan-dec 2009	juli-dec 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 838	-9 936	-14 629	16 917	1 684
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 459	-27 944	-64 324	-106 133	-147 569
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 550	1 325	-750	149 796	100 200
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16 747</b>	<b>-36 555</b>	<b>-79 703</b>	<b>60 580</b>	<b>-45 685</b>
Likvida medel vid periodens början	31 199	110 902	110 902	50 322	96 007
Likvida medel vid periodens slut	14 452	74 347	31 199	110 902	50 322

## NYCKELTAL, KONCERNEN

	jan-jun 2011	jan-jun 2010	jan-dec 2010	jan-dec 2009	juli-dec 2008 <sup>1)</sup>
Rörelsemarginal, %	-26,4	9,4	-10,1	22,5	34,3
Soliditet, %	41,0	68,0	69,0	68,0	70,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,4	0,4	0,3	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,5	0,9	-0,7	3,2	3,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	17 184 064	17 184 064	17 184 064	16 971 616	8 761 048
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>	17 184 064	17 141 644	17 184 064	14 895 359	12 731 231
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	-21,6	0,1	-0,6	0,7	0,7
Eget kapital per aktie, kr <sup>2)</sup>	11,7	34,2	33,4	34,7	39,8
Utdelning per aktie, kr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Medelantal anställda	59	46	48	33	32

1. Koncernens jämförelsetal 2008 avser perioden från och med den 1 juli 2008

2. Omräkning av historiska värden har skett med hänsyn till fondemissionselement i nyemissionen under juni 2009

## DEFINITIONER

<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.
<b>Räntabilitet på eget kapital</b>	Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget under perioden.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader i förhållande till räntekostnaderna.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på perioden januari–juni 2011 samt de senaste räkenskapsåren 2010, 2009 och juli – december 2008. I juli 2008 förvärvade Allenex Olerup SSP AB vilket medför att Allenex upprättar koncernredovisning från den 1 juli 2008.

Med anledning av förvärvet av Olerup International AB, som från och med den 1 juni 2011 är ett dotterbolag till Allenex, har även proformaredovisning för perioderna januari – juni 2011 samt januari – dec 2010 upprättats och kommenterats, se avsnitt ”Proforma”. Informationen nedan skall läsas tillsammans med avsnittet ”Sammanfattning av finansiell utveckling”. Det har inte inträffat några väsentliga händelser som påverkat Allenex verksamhet sedan den 30 juni 2011.

Under perioden från 2008 har Allenex verksamhet stegvis förändrats från att helt ha varit inriktat på investeringar i bolag inom life science i tidiga utvecklingsskedan till att nu vara helt inriktat på en rörelsedrivande verksamhet inom området transplantationsdiagnostik. Detta medför att jämförelser mellan åren inte låter sig göras fullt ut.

## VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Majoriteten av Koncernens nettoomsättning under period 1 juli 2008 till 30 juni 2011 kommer från försäljning i dotterbolaget Olerup SSP AB. I november 2009 blev AbSorber AB ett dotterbolag och konsoliderades in i koncernen. I mars 2010 blev Olerup Inc. ett dotterbolag och konsoliderades in i koncernen. I juni 2011 blev Olerup International AB ett dotterbolag och konsoliderades in i koncernen.

### KONCERNEN JANUARI – JUNI 2011

#### Resultat för perioden januari – juni

Nettoomsättningen uppgick till 44,9 (41,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning på 8,2 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekten hade en negativ påverkan på omsättningen med 4,7 Mkr. Koncernens kostnader ökade med 14 Mkr jämfört med föregående år. Det förklaras dels av kostnader av engångskaraktär på ca 7 Mkr samt av konsolidering av Olerup International, som ingår i koncernen från den 1 juni 2011. Rörelseresultatet uppgick till -11,8 (3,9) Mkr och resultatet efter skatt till -373,6 (-0,1) Mkr (motsvarande period föregående år), motsvarande -21,62 (0,08) kr per aktie före och efter utspädning för perioden. Resultatet efter skatt har belastats med nedvärdering av värdet för intressebolagen med 358 Mkr.

#### Finansiell ställning

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 212,9 (205,9) Mkr som huvudsakligen tagits upp för finansiering av förvärven av Olerup SSP och AbSorber.

Soliditeten för koncernen uppgick till 41 (68) procent. Eget kapital för koncernen uppgick till 203,9 (575,6) Mkr, motsvarande 11,65 (34,19) kr per aktie. Likvida medel uppgick till 14,4 (74,3) Mkr.

#### Kassaflöde

Under perioden uppgick Koncernens kassaflöde till -16,7 (-36,6) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -19,1 (-4,2) Mkr, kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7,5 (-27,9) Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,6 (1,3) Mkr.

#### Intressebolag

Mot bakgrund av Allenex inriktning helt på transplantationsområdet har Bolaget sedan hösten 2010 sökt finna nya ägare till innehaven i intressebolagen. Trots omfattande arbete har få avslut ännu kunnat göras och då till ogynnsamma villkor. Utvecklingen inom vissa bolag och svårigheter att hitta nya ägare som övertar finansieringsansvaret har nödsakat Allenex att i enlighet med regelverket anpassa de bedömda verkliga värdena till dessa nya förhållanden. Omvärderingen av innehaven i intressebolagen innebär bokföringsmässiga förluster om 358 Mkr för koncernen.

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag uppskattades den 30 juni 2011 till 55 (375) Mkr. HLA intressenter, AbSorber, Olerup SSP, Olerup International och Olerup Inc. ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

### KONCERNEN JANUARI – DECEMBER 2010

#### Resultat för perioden januari – december

Nettoomsättningen för året uppgick till 80,5 (83,2) Mkr, en minskning med 3,2 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekten hade en negativ påverkan på omsättningen med 8 Mkr. Koncernens kostnader ökade med 35 Mkr jämfört med föregående år, vilket till största del förklaras av konsolidering av AbSorber, som ingår i verksamheten från den 18 november 2009, och Olerup Inc som ingår i koncernen från 1 mars 2010, samt kostnader av engångskaraktär. Rörelseresultatet uppgick till -8,1 (18,7) Mkr och resultatet efter skatt till -13,6 (10,2) Mkr, motsvarande -0,58 (0,69) kr per aktie före och efter utspädning för perioden (samt motsvarande period 2009). Allenex beslut om fokus på transplantationsområdet samt ett intensifierat och accelererat arbete med att realisera värdena i intressebolagsportföljen har medfört omstruktureringskostnader om 9,9 Mkr, vilka belastar resultatet under sista halvåret. Den omstrukturering som genomfördes innebär en årlig kostnadsminskning om ca 7 Mkr.

### Finansiell ställning

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 205,9 (204,9) Mkr som tagits upp för finansiering av förvärven av Olerup SSP och AbSorber. Soliditeten för koncernen uppgick till 69 (68) procent. Eget kapital för koncernen uppgick till 575,6 (590,6) Mkr, motsvarande 33,43 (34,71) kr per aktie. Likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 31,2 (110,9) Mkr.

### Kassaflöde

Under perioden uppgick Koncernens kassaflöde till -79,7 (60,6) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -19,2 (13,1) Mkr, kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -64,3 (-106,1) Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,8 (149,8) Mkr.

### Intressebolag

Under perioden januari – december 2010 investerade Allenex sammanlagt 38,4 Mkr i intressebolagen. De största nettoinvesteringarna gjordes i Biovator 8,1 Mkr, ONCOlog Medical 7,8 Mkr, Recopharma 7,7 Mkr samt BioResonator 5,0 Mkr.

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag uppskattades per den 31 december 2010 till 390 Mkr. HLA Intressenter, AbSorber, Olerup SSP och Olerup Inc ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

### KONCERNEN JANUARI – DECEMBER 2009

#### Resultat för perioden januari – december

I november 2009 förvärvade Allenex ytterligare 50,8 procent av aktierna i AbSorber AB. Efter förvärvet uppgick Allenex ägarandel till 93,8 procent. AbSorber ingår därmed i Koncernen som ett dotterbolag. Rörelseresultatet uppgick till 18,7 Mkr och resultatet efter skatt till 10,2 Mkr, motsvarande 0,69 kr per aktie före och efter utspädning. Resultatet påverkas av engångskostnader i Olerup SSP om 3,9 Mkr.

### Finansiell ställning

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 204,4 Mkr som tagits upp för finansiering av förvärvet av Olerup SSP och AbSorber. Soliditeten för koncernen uppgick till 68 procent. Eget kapital för koncernen var i slutet av året 590,6 Mkr, motsvarande 34,71 kr per aktie. Likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 111 Mkr.

### Kassaflöde

Under perioden uppgick Koncernens kassaflöde till 60,6 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 13,1 Mkr, kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -106,1 Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 149,8 Mkr.

### Intressebolag

Under perioden januari – december investerade Allenex sammanlagt 42,1 Mkr i intressebolagen. De största nettoinvesteringarna gjordes i Recopharma 11,9 Mkr, Olerup International 7,5 Mkr, BioResonator 5,5 Mkr, NovaHep 4,0 Mkr och ONCOlog Medical 3,8 Mkr.

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag uppskattades per den 31 december till 355 Mkr. HLA Intressenter, AbSorber och Olerup SSP ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

### KONCERNEN JULI – DECEMBER 2008

Allenex förvärvade i juli 2008, genom HLA Intressenter AB, samtliga aktier i Olerup SSP AB, som från och med den 1 juli 2008 ingår i Allenex räkenskaper. Efter förvärvet av Olerup SSP utgör Allenex en koncern vilket bland annat innebär att innehaven i intressebolagen redovisas till verkligt värde.

Under perioden uppgick Koncernens intäkter till 35,2 Mkr. Koncernens intäkter var i all väsentlighet hänförliga till det helägda bolaget Olerup SSP som ingick i Koncernens räkenskaper från och med den 1 juli 2008. Kostnaderna uppgick under perioden till - 29,8 Mkr. Under perioden uppgick Koncernens resultat efter skatt till 8,8 Mkr.

### Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 507,0 Mkr. Långfristiga skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 159,5 Mkr, varav räntebärande skulder 119,6 Mkr. Kortfristiga skulder och avsättningar uppgick vid periodens slut till 58,1 Mkr, varav räntebärande skulder 11,6 Mkr. Soliditeten var vid periodens slut 70,0 procent.

Koncernens likvida medel uppgick till 50,3 Mkr per den 31 december 2008.

### Kassaflöde

Under perioden uppgick Koncernens kassaflöde till 45,7 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 4,9 Mkr, kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 147,6 Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 100,2 Mkr.

### Intressebolag

Under perioden genomfördes investeringar om 26,8 Mkr i intressebolagen. De största investeringarna under perioden juli – december 2008 genomfördes i AnaMar 10,0 Mkr, Recopharma 5,8 Mkr och IMED 5,0 Mkr.

Verkligt värde i koncernen av aktier i intressebolag uppskattades per den 31 december till 411 Mkr. HLA Intressenter, AbSorber och Olerup SSP ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

## FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN PER DEN 30 JUNI 2011

### Investeringar

Bolaget har för närvarande inga planerade eller pågående investeringar för transplantationsverksamheten och Bolaget har upphört att investera i intressebolagen.

### Anläggningstillgångar

Koncernens anläggningstillgångar har per den 30 juni 2011 ett bokfört värde om 437,6 Mkr. Goodwill, som till större delen är hänförligt till förvärven av Olerup SSP, AbSorber och Olerup International uppgår till 216,3 Mkr. Immateriella anläggningstillgångar har ett bokfört värde om 137,2 Mkr och utgörs främst av teknologi och varumärken. Materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av maskiner och tekniska anläggningar. Per den 30 juni 2011 uppgick bokfört värde på materiella anläggningstillgångar till 6,3 Mkr. Koncernens andelar i intressebolag uppgick till 54,6 Mkr. Resterande anläggningstillgångar utgörs av uppskjuten skattefordran.

### Eget kapital och skuldsättning

Per den 30 juni 2011 uppgick Allenex egna kapital till 203,9 Mkr. Allenex räntebärande skulder uppgick vid samma tidpunkt till 212,9 Mkr, varav skulder mot säkerheter om 78,0 Mkr. Säkerheter utgörs av aktier i dotterbolag.

Sedan den 30 juni 2011 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller Allenex skuldsättning och eget kapital.

Allenex räntebärande långfristiga skulder utgörs av banklån om samt två konvertibler om 31 Mkr respektive 84,8 Mkr vilka förfaller i juni 2013 respektive december 2012. Till banklån finns sedvanliga villkor och åtaganden, gällande nivåer för bland annat soliditet och räntetäckningsgrad.

Allenex nettoskuldsättning per den 30 juni 2011 visas i tabellen nedan.

Informationen nedan har inte granskats av Allenex revisor.

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING PER 30 JUNI 2011

(Belopp i Tkr)	
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>31 000</b>
mot borgen	15 000
mot säkerhet	12 000
blancokrediter	4 000
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>181 858</b>
mot borgen	0
mot säkerhet	66 000
blancokrediter	115 858
<b>Summa eget kapital</b>	<b>203 944</b>
aktiekapital	17 185
övrigt tillskjutet kapital	454 522
reserver	-1 701
utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-2 400
balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-267 367
minoritetsintresse	3 705

### NETTOSKULDSÄTTNING 30 JUNI 2011

(Belopp i Tkr)	
A. Kassa	
B. Likvida medel	14 452
C. Lätt realiserbara värdepapper	
D. Likviditet (A+B+C)	14 452
E. Kortfristiga fordringar	17 066
F. Kortfristiga bankkulder	19 661
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	12 000
H. Andra kortfristiga skulder	37 917
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	69 578
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	38 060
K. Långfristiga fordringar	
L. Långfristiga banklån	66 000
M. Andra långfristiga lån	115 858
N. Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	181 858
O. Nettoskuldsättning (J+N)	219 918

### RÖRELSEKAPITAL

Med anledning av att Allenex inte på ett önskvärt sätt lyckats realisera värden ur den portfölj av life science-bolag som historiskt byggts upp är befintligt rörelsekapital inte tillräckligt för att tillgodose Allenex behov för tolv månadersperioden från och med datumet för detta Prospekt. Mot denna bakgrund genomförs föreliggande Företrädesemission. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas och emissionsgaranterna inte heller kan infria sina åtaganden, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kommer kapitalbrist omedelbart uppkomma varvid Allenex tvingas genomföra en ny kapitalanskaffning och/eller genomföra nya förhandlingar med vissa långgivare. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet uppgår till ca 60 Mkr. Det kan inte garanteras att en ny kapitalanskaffning eller att förhandlingarna med långgivarna faller ut på ett positivt sätt.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN 30 JUNI 2011

Sedan den 30 juni 2011 har inga väsentliga förändringar skett i Allenex finansiella ställning eller ställning på marknaden.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen ska Allenex styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter samt högst tre suppleanter. Allenex styrelse består av sju personer, inklusive ordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2012. Allenex styrelse har inga suppleanter. Nedan redovisas styrelseledamöterna, när de valdes in samt deras ålder, befattning, utbildning, erfarenhet, innehav i

Allenex, pågående uppdrag samt de olika uppdrag som respektive ledamot haft under de senaste fem åren. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via bolagets adress.

Samtligas innehav avser aktuellt innehav per den 31 augusti 2011. Innehaven inkluderar makes, makas, omyndiga barns samt via bolag där vederbörande innehar ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

## STYRELSE



**Monica Caneman, född 1954**

Styrelseordförande sedan 2006. Civilekonom.

**Erfarenhet:** Monica Caneman har arbetat på Skandinaviska Enskilda Banken i 25 år, där hon har haft olika ledande befattningar, bland annat som vice verkställande direktör och ställföreträdande koncernchef.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Arion Bank hf, SOS International AS, Fjärde AP-Fonden, BigBag AB och Frösunda LSS AB. Styrelseledamot i Schibsted ASA, Schibsted Sverige AB, Storebrand ASA, SAS AB, Investment AB Öresund, Poolia AB, Point International AB, Intermail AB samt MYSaftey AB.

**De senaste fem åren:** Monica Caneman har varit, men är inte längre, styrelseordförande i Ekman Sjögren Partners AB, Electronic Transaction Group Nordic Holding AB, Electronic Transaction Group Nordic AB och EDT Holding AB. Monica Caneman har varit, men är inte längre, styrelseledamot i Orexo AB, SJ AB, EBD Business Partner ASA, Nordik Energiförvaltning ASA, Lindorff ASA, Lindorff Group AB, SPP Livförsäkring AB, SPP Fondförsäkring AB, Svenska Dagbladets AB, Svenska Dagbladet Holding AB, Akademikliniken HJ AB, Bring Citymail Sweden AB, Bring Citymail AB, Rezidor Hotel Group AB och Rezidor Hotel Holdings AB.

**Antal aktier:** 18 333

**Antal konvertibler:** 3 055



**Oscar Ahlgren, född 1974**

Styrelseledamot sedan augusti 2009. Ekonomistudier vid Lunds Universitet och Paisley University.

**Erfarenhet:** Lång erfarenhet från finansbranschen i vilken han bl.a. har arbetat med värdepappersrådgivning på Matteus Fondkommission AB, Nordea Bank AB och Kaupthing Bank Sverige AB. Oscar Ahlgren är även grundare av Västra Hamnen Fondkommission AB.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Västra Hamnen Fondkommission AB. Styrelseledamot i Midroc International AB och EffRx Pharmaceuticals S.A.

**De senaste fem åren:** Oscar Ahlgren har varit, men är inte längre, styrelseledamot i Glycorex Transplantation AB.

**Antal aktier (indirekt):** 100 000

**Antal konvertibler (indirekt):** 16 666



**Jan Eriksson, född 1945**

Styrelseledamot sedan 2005.

**Erfarenhet:** Mångårig erfarenhet som VD inom läkemedelsbranschen, både nationellt och internationellt. Har stor erfarenhet inom transplantationsområdet. Tidigare chef för Novartis Norden och VD för Novartis Sverige.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i AbSorber AB, Olerup SSP AB och Olerup International AB. Styrelseledamot i Täby Resebyrå AB.

**Antal aktier:** 9 350

**Antal konvertibler:** 1 558



**Anders Erlandsson, född 1942**

Styrelseledamot sedan 2002. Bergsingenjör och civilekonom.

**Erfarenhet:** Bred industriell erfarenhet från befattningar som bland annat vice VD i LKAB, vice VD i Boliden AB och vice VD i Axel Jonsson Resources AB. Managementkonsult sedan 1993 med uppdrag inom bank och finans, industri och handel samt tjänsteproduktion. Tidigare även styrelseordförande och ledamot i en rad bolag inom bland annat LKAB-koncernen, Bolidenkoncernen och Axel Johnson Gruppen.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Erlandsson Partners AB, Vararyd Invest AB, Olerup SSP AB och Olerup International AB.

**De senaste fem åren:** Anders Erlandsson har varit, men är inte längre, styrelseledamot i Bjurgert & Erlandsson Corporate Advisors AB samt medlem av The Arbitration Panel vid The London Metal Exchange.

**Antal aktier (direkt och indirekt):** 37 000

**Antal konvertibler (direkt och indirekt):** 4 000



**Birgitta Fernström Gunneflo, född 1957**

Styrelseledamot sedan 2008. BSc Biokemi.

**Erfarenhet:** Birgitta Fernström Gunneflo, VD i Stockholms Borgerskap, har haft flera ledande befattningar inom diagnostik, medicinteknik, konsumentnära produkter inom hälso- och sjukvård samt logistik.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Feelgood Svenska AB.

**De senaste fem åren:** Birgitta Fernström Gunneflo har tidigare varit, men är inte längre, Global Marketing Director på Phadia AB, VD Kronans Droghandel AB, styrelseledamot i Fastighets AB Flygvärdinnan 5, Oriola KD Healthcare AB och IVA Näringslivsråd.

**Antal aktier (indirekt):** 2 000

**Antal konvertibler:** 0



**Sven-Olof Johansson, född 1945**

Styrelseledamot sedan 2006. Pol.mag och civilekonom.

**Erfarenhet:** Sven-Olof Johansson har bred erfarenhet från fastighets- och finansbranschen.

**Andra uppdrag:** VD i FastPartner AB (publ). Styrelseordförande i Storheden Geflehus AB, Geflebostäder AB, Gaudeamus AB, Compactor Fastigheter AB, Deamatris Förvaltning AB, Fastprop Holding AB, Fastprop Gävle AB, Fastprop Norrtull Två AB, Fastighets AB Krejfast, Fastighets AB Krejfast Två, Fast Real AB. Styrelseledamot i Kebarco AB, Autoropa AB, Storheden Invest AB, Batteriet Hus AB, Landeriet Förvaltning AB, Standard Fastighet i Märsta AB, Landeriet 14 AB, Fredriksten Fastighet AB, Märsta Centrum AB, Batteriet Fastigheter AB, Robarco AB, Anbarco Bilinvest AB, Partnerfastigheter NF AB, Batteriet Fastighetsförvaltning AB, Profundo AB, Landeriet Fastighet AB, Fastighetspartner Täby AB, Fastighetspartner Amplus AB, Fastighetspartner i Norrköping AB, Hjulbro Byggtjänst AB, Cabinjo Holding AB, Colonia Fastighet AB, Västeråhus Förvaltning AB, Ranchen.com Tobo Gärd AB, H.J. Catering AB, Landeriet-gruppens Hyresredovisning AB, Fastighetspartner Bromsten AB, Batteriet Centrumhus AB, Stads Resto Utvecklings AB, LinkTech AB, Dolhem Design AB, Nordpartner Aktiebolag, Synoco Scandinavia AB, FastPartner Tech Center AB, Whyred Retail AB, Fastighetspartner Globen AB, Fastighetspartner Avaström Holding AB, Fastighets AB Drillsnäppan, Fastighetspartner Skolfastigheter AB, Fastighetspartner Lunda AB, Fastighetspartner Knivsta-AR AB, Adam Care AB, Fastighets AB Bomullsspinneriet, Vexillum Duo AB, Fastighetspartner Bromma AB, Sättra Hälsofastigheter AB, SRU Intressenter AB, Gävle Näringen 22:2 AB, Vinstastenskrävle AB, Fastighets AB Oljan 2 i Täby AB, Vanir Asset Management, Fastighets AB Repslagaren, Fastpartner i Tibro AB, Bostadsrättsföreningen Krejaren 4. Kommanditdelägare i Hallsta Förvaltnings Kommanditbolag. Bolagsman i Bostadsbyggarna Fastpartner – Besqab handelsbolag.

**De senaste fem åren:** Sven-Olof Johansson har varit, men är inte längre styrelseordförande i Beep Network AB, Norrtull Ett AB, Norrtull Tre AB, F2 Hyresbostäder Brynäs AB, Contender Emerging Market AB, FFHJ Etuiet AB och Fastighetsbolaget Etuiet AB. Sven-Olof Johansson har varit, men är inte längre styrelseledamot i Barkman Elektronik AB, EMYKO AB, Royal Star AB, Over Nite Hotell AB, Partnerförvaltning NF AB, Fastighetspartner Umeå AB, Hanö fastighet AB, Foruno Fastighets AB, Kebema AB, Capital Hotel AB, Whyred AB, Gallerian Nian i Gävle AB, Sygn Software AB, Gävle Skolfastigheter AB och Hammarfast 12 AB. Sven-Olof Johansson har varit, men är inte längre bolagsman i Handelsbolaget Konsult-Habitor och Team K-Walski Handelsbolag

**Antal aktier (indirekt):** 3 023 837

**Antal konvertibler (indirekt):** 504 597



**Gunnar Mattsson, född 1964**

Styrelseledamot sedan 1998, tidigare styrelseordförande. Jur kand.

**Erfarenhet:** Gunnar Mattsson är delägare i Advokatfirman Lindahl. Praktik med särskild inriktning mot företag inom life science.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i GoDoc AB och Barnstuguföreningen I Ur och Skur Ek För. Vice styrelseordförande i Advokatfirman Lindahl KB. Styrelseledamot i Advokatfirman Lindahl AB, Advokatfirman Lindahl i Uppsala AB, inkClub Development AB och XCounter Securities AB.

**De senaste fem åren:** Gunnar Mattsson har varit, men är inte längre, styrelseledamot i ePayment Services Europe AB, EG Förvaltning AB och Independent Pharmaceutica AB.

**Antal aktier:** 25 666

**Antal konvertibler:** 4 277



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Allenex ledning består av nio personer. Nedan redovisas ansvarsområde, födelseår, erfarenhet, utbildning, innehav i Allenex, pågående uppdrag samt tidigare uppdrag sedan minst fem år för respektive person. Bolagets postadress är Allenex AB, Box 12283, 102 27 Stockholm. Bolagets telefonnummer är 08-508 939 00.

---

### Anders Karlsson, född 1964

VD sedan maj 2011. Marknadsekonom och MBA. Henley Business School/University of Reading, UK

**Erfarenhet:** Anders Karlsson har mer än 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och medicinteknisk verksamhet. Bakgrund som säljspecialist och försäljningschef i Sandoz AB, Marknadschef och Sales & Marketing Director i Novartis Sverige AB. VD för Novartis Norge AS (2003-2006).

**Andra uppdrag:** VD Olerup SSP AB, VD AbSorber AB, VD Olerup International AB. Styrelseordförande och VD Olerup Inc samt Geschäftsführer Olerup GmbH. Styrelseordförande i Biovator AB.

**De senaste fem åren:** Anders Karlsson har varit, men är inte längre, medlem i den norska läkemedelsföreningens (LMI) Läkemedelspolitiska kommitté. Styrelseordförande i Olerup International AB, Ciba Vision AS och Hexal AS. Styrelseledamot i Olerup SSP AB och Novartis Norge AS.

**Antal aktier (direkt):** 28 000

**Antal konvertibler (direkt):** 1 250

---

### Yvonne Axelsson, född 1958

CFO sedan 2007. Dessförinnan verksam som konsult i Allenex sedan 2006. Civilekonom.

**Erfarenhet:** Yvonne Axelsson har bakgrund som senior managementkonsult och partner med fokus på rollen som CFO och ekonomichef i företag inom finans-, fastighets- och försäkringssektorn. Yvonne har även varit verksam vid Finansinspektionen med inriktning mot finansiella sektorns regelverk, risker och styrning.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Olerup SSP AB, Olerup International AB och Olerup Inc.

**De senaste fem åren:** Yvonne Axelsson har varit, men är inte längre, styrelseledamot i Y Axelsson Konsult AB.

**Antal aktier (direkt och indirekt):** 22 739

**Antal konvertibler (direkt och indirekt):** 4 783

---

### Jonas Graff-Lonnevig, född 1974

Ansvarig finansiella transaktioner sedan 2008. Civilekonom.

**Erfarenhet:** Jonas Graff-Lonnevig har erfarenhet inom köp- och försäljningar av företag, kapitalanskaffningar och affärsutveckling.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot Graff-Lonnevig Handel & Konsult AB.

**De senaste fem åren:** Jonas Graff-Lonnevig har varit, men är inte längre, styrelseledamot i Arctos Merger & Acquisitions AB och Bostadsrättsföreningen Lyran 12.

**Antal aktier:** 8 800

**Antal konvertibler:** 1 466

---

### Okee Williams, född 1971

Ansvarig investor relations och portfolio manager sedan 2007. MSc Biokemi, Nutrition och Molekylärbiologi och MBA.

**Erfarenhet:** Okee Williams har 10 års erfarenhet från finansbranschen samt konsultverksamhet inom life science.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot Likvor AB, ONCOlog Medical QA AB och Pharmacolog i Uppsala AB. Grundare och styrelseledamot i Okee Bikes AB.

**Antal aktier:** 375

**Antal konvertibler:** 1 860

---

---

**Lars Öqvist, född 1959**

Marknadschef sedan 2009. Legitimerad sjuksköterska Stockholms vårdhögskola, Diplomerad Marknadsekonom IHM.

**Erfarenhet:** Lars Öqvist har mer än 20 års erfarenhet från life science i olika befattningar inom försäljning och marknadsföring av läkemedel och in-vitro-diagnostik riktat mot specialistsjukvården.

**Andra uppdrag:** Ägare och styrelseledamot av Sellmakonsult AB.

**Antal aktier:** 0

**Antal konvertibler:** 0

---

**Ann-Cathrin Jareman, född 1967**

Kvalitetsansvarig och ansvarig för Regulatory Affairs sedan 2010. Civilingenjör.

**Erfarenhet:** Ann-Cathrin Jareman har lång erfarenhet av regulatoriska frågor och kvalitetsarbete, både som regulatorisk specialist och från ledande befattningar i globala funktioner, framförallt från St Jude Medical och AGA AB.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot i Teknoservice Haninge AB och Odelco AB.

**Antal aktier:** 0

**Antal konvertibler:** 0

---

**Håkan Hall, född 1971**

Forsknings- och utvecklingschef antikroppsdetektion sedan 2010. Med Dr Immunbiologi, Karolinska Institutet. MBA, Ted Rogers School of management, Toronto.

**Erfarenhet:** Håkan Hall har gedigen erfarenhet från biomedicinsk forskning och utveckling inom akademi och industri. Håkan har även innehaft befattningar inom försäljning, marknadsföring och affärsutveckling.

**De senaste fem åren:** Håkan Hall har varit, men är inte längre sales and product specialist i AbSorber, Post Doc på Campbell Family Institute for Cancer Research Toronto, Kanada, Director Business Development i NMG Corporation, Kanada.

**Antal aktier:** 0

**Antal konvertibler:** 0

---

**Åsa Olausson, född 1951**

Produktionschef sedan 1998. Civilingenjör.

**Erfarenhet:** Åsa Olausson har 16 års erfarenhet från produktion av nuvarande produktsortiment inom Olerup SSP AB. Åsa har dessutom tidigare erfarenhet från olika befattningar inom Nobel Industrier och Astra.

**Antal aktier:** 0

**Antal konvertibler:** 0

---

**Anna Hedlund, född 1980**

Forsknings- och utvecklingschef vävnadstypning sedan 2008. Civilingenjör.

**Erfarenhet:** Anna Hedlund har varit verksam inom Olerup SSP AB sedan 2002 och har i en ledande roll arbetat med produktutvecklingen sedan 2005.

**Antal aktier:** 0

**Antal konvertibler:** 0

---

**REVISOR****Lars Träff, född 1954**

Lars träff valdes för första gången till revisor i Allenex vid årsstämman 1998 och omvaldes senast till revisor i bolaget vid årsstämman den 22 april 2008 för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2012. Lars Träff är auktoriserad revisor, medlem i FAR SRS och har adress c/o Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

---

# Övrig information avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Allenex styrelse har bedömts uppfylla Stockholmsbörsens krav på oberoende gentemot Allenex och dess ledning respektive större aktieägare. Ingen av personerna i Allenex styrelse och ledning har, med nedanstående undantag, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, eller (iv) har av domstol förbjudits att agera som styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet. Vidare har konstaterats att det inte föreligger familjeband mellan dessa personer.

Sygn Software AB gick i likvidation den 18 juni 2008 och likvidationen avslutades den 26 november 2010. Sven-Olof Johansson var fram till likvidationen styrelseledamot i Sygn Software AB. Likvidationen har avslutats med överskott utan att någon åtgärd vidtagits gentemot styrelseledamöterna.

Jan Eriksson har av Finansinspektionen ålagts att betala en särskild avgift för att inte i tid efter börsintroduktionen 2006 anmält innehav av aktier i Allenex.

Sven-Olof Johansson har under innevarande år av Finansinspektionen ålagts att betala en särskild avgift för att inte i tid offentliggjort förändring av innehav i Allenex Konvertibel KV1. Sven-Olof Johansson har överklagat beslutet.

Det föreligger inte, med undantag av vad som anges nedan samt i avsnittet ”Transaktioner med närstående”, några potentiella intressekonflikter för styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i förhållandet till uppdraget i Allenex. Det förhållande att vissa befattningshavare i Allenex är verksamma i andra bolag, i enlighet med vad som redovisas ovan, kan ge upphov till intressekonflikter. Ledande befattningshavare i Allenex har i vissa fall att tjänstgöra som styrelseledamot eller verkställande direktör i dotter- och intressebolagen inom ramen för sin anställning. Sådana uppdrag medför en lojalitetsplikt mot dessa bolag i fråga att verka för deras intresse vilket inte nödvändigtvis sammanfaller med Allenex intresse. De beskrivna intressekonflikterna hanteras enligt aktiebolagslagens regler för jäv.

Ingen person i Allenex ledning har träffat någon överenskommelse med någon större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Allenex eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör.

Inget bolag inom Allenex-koncernen har ingått avtal med styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen person i Allenex ledning har ingått avtal innebärande en begränsning för denne att överlåta värdepapper i Allenex under en viss tid.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter valda av årsstämman utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Den 10 maj 2011 beslutade årsstämman att arvode till styrelsens ledamöter skall utgå för tiden intill nästa årsstämma och fördelas till styrelsens ordförande med 300 000 kronor och till övriga ledamöter med 150 000 kronor. Arvode till Allenex ersättningskommitté för tiden intill nästa årsstämma beslutades att utgå med 25 000 kronor till vardera ledamot. Arvode till Allenex revisionskommitté för tiden intill nästa årsstämma beslutades att utgå med 60 000 kronor till vardera ledamot. Styrelsens arvoden har varit oförändrade sedan 2007. Revisionsutskottets arvode höjdes dock med 20 000 kronor från tidigare 40 000 kronor i samband med årsstämman 2010.

## ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER TILL STYRELSELEDAMÖTER UNDER 2010

Belopp Tkr	Styrelse-arvode	Arvode ersättningskommitté	Arvode revisionskommitté	Summa arvode
Monica Caneman, ordf	300	25		325
Oscar Ahlgren	150			150
Jan Eriksson	150	25		175
Anders Erlandsson	150		53	203
Birgitta Fernström Gunneflo	150			150
Sven-Olof Johansson	150			150
Gunnar Mattson	150		53	203

### Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman har i maj 2011 fastställt följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Allenex skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den anställda har en fastställd kostnadsram, som utöver ovanstående ersättningar även innefattar lönebikostnader, och den anställda har möjlighet, så länge det är kostnadsneutralt för bolaget, att ersätta viss förmån med annan förmån. Ersättningen kan också, efter beslut av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet, kompletteras med en rörlig del och består i så fall av bonus. För 2011 föreligger ett bonussystem baseras på exitintäkter för att stödja den av styrelsen beslutade nya strategin för bolaget. Bonus kan utgå med en begränsad procentandel av exitintäkten med ett maximalt belopp som tak. Bonussumman fördelas bland de anställda enligt en särskild nyckel.

I augusti 2011 samlades hela transplantationsverksamheten i en gemensam operativ organisation. Samtidigt ombildades Allenex ledningsgrupp för att bättre spegla bolagets inriktning. I och med att de ledande befattningshavarna kommer från olika delar av den tidigare organisationen finns det för närvarande olika lönomodeller.

#### NUVARANDE LÖN OCH ÖVRIG ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Belopp (Tkr)	Fast lön <sup>1)</sup>	Rörlig ersättning <sup>2)</sup>	Incitamentsprogram	Pension	Övrig ersättning	Summa
Anders Karlsson <sup>3)</sup>	1 800	900	Saknas	450	100	3 240
Ledande befattningshavare	7 735	584	Saknas	1093	0	9 412

1) Anders Karlsson tillträdde som VD den 25 maj 2011 från att tidigare ha varit VD för dotterbolaget AbSorber AB.

2) Bland ledande befattningshavare förekommer olika lönomodeller där t.ex. definierat bruttolöneutrymme kan fördelas efter individuellt önskemål.

3) Maximal bonus på helårsbasis. För VD gäller pro rata från 1 juni.

Vid årsstämman i maj 2011 beslutades att bolagsledningens pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga och bör baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar eller följa allmän pensionsplan. Pensionsåldern uppgår till 65 år. För att uppmuntra till långsiktig samsyn med bolagets aktieägare, skall utöver lön, pension och övriga ersättningar, även incitament kunna erbjudas i form av aktierelaterade instrument. Något sådant program finns dock för närvarande inte. Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i enskilda fall finns särskilda skäl som motiverar det.

# Bolagsstyrning

## ALLENEX TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Allenex AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Allenex noterades på Stockholmsbörsen i december 2006 under namnet Linkmed och är idag noterat på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm.

Allenex följer Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden finns att tillgå på Kollegiets för Bolagsstyrning hemsida ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Avvikelse från Koden och motiveringar härtill redovisas löpande i texten.

Bolagsstyrningen i Allenex utgår från den svenska aktiebolagslagen, svenska börsregler, bolagsordningen samt Koden. Allenex lämnar bolagsstyrningsrapporter i samband med avlämnandet av årsredovisningar för respektive räkenskapsår. I bolagsstyrningsrapporterna redovisas hur Allenex har följt Koden under det räkenskapsår som årsredovisningen avser samt motiveras gjorda avvikelser.

## AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMA

### Bolagsstämma

Allenex offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom, dock senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Uppgifterna om tid och plats går att hitta på Bolagets hemsida. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav.

All information om Bolagets bolagsstämmor, såsom anmälan, rätt att få ärende införd i kallelsen etc. finns att hämta på Bolagets hemsida.

Det har med hänsyn till sammansättningen av Bolagets ägarkrets inte ansetts motiverat, och inte heller försvarbart med hänsyn till Bolagets ekonomiska förutsättningar, att erbjuda simultantolkning till annat språk, respektive översättning av hela eller delar av stämmomaterialet, inklusive protokollet.

### Årsstämman den 10 maj 2011

Årsstämma 2011 hölls den 10 maj 2011 i Stockholm. Vid årsstämman beslutades att fastställa Bolagets resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, att i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag balansera de till bolagsstämmans förfogande stående medel i ny räkning samt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2010.

### Vidare beslutades:

att bifalla valberedningens förslag till arvode till styrelsen och styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;

att som närmare utvecklas nedan under "Valberedning", styrelsens ordförande skulle erhålla mandat att kontakta de tre största aktieägarna i Bolaget och be dem att utse en representant vardera, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning;

att anta ny bolagsordning innebärande bl.a. att bolagets firma ändras till Allenex AB (publ) och att bolaget självt och genom dotterbolag och intressebolag, företrädesvis inom transplantationsområdet, skall utveckla, producera, marknadsföra och sälja läkemedel, medicinteknisk utrustning och diagnostika samt idka därmed förenlig verksamhet;

att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 2 500 000 aktier. Emissioner med stöd av detta bemyndigande skall endast kunna ske genom apportemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i syfte att genomföra förvärv av hela eller delar av andra företag, verksamheter eller rättigheter. Emissionskursen skall vara marknadsmässig och

att till ordinarie styrelseledamöter, för tiden intill utgången av 2012 års årsstämma, omvälja Oscar Ahlgren, Monica Caneman, Jan Eriksson, Anders Erlandsson, Birgitta Fernström, Gunneflo, Sven-Olof Johansson och Gunnar Mattsson. Monica Caneman omvaldes till styrelsens ordförande.

### Valberedning

Valberedningens uppgift är att årligen till årsstämman lämna förslag till styrelse, förslag till styrelseordförande, förslag till styrelsearvoden till icke anställda styrelseledamöter, förslag till revisorsarvode, förslag till ordförande vid årsstämman samt riktlinjer för tillsättande av valberedning. Vid de tillfällen revisorsval ska äga rum ska valberedningen även föreslå revisor. Härutöver utvärderar valberedningen årligen styrelsens arbete.

Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter, varav en ska utses till ordförande. Bolagsstämman ska utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses.

Vid Allenex årsstämma den 10 maj 2011 beslutades att ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2012 skall 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 har sedan att inom sig utse en ordförande.

## EXTRA BOLAGSSTÄMMA DEN 7 SEPTEMBER 2011

Vid en extra bolagsstämma den 7 september 2011 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 företrädesmission med eller utan bestämmelse om kvittning, apport eller eljest med villkor,

att anta ny bolagsordning innebärande att aktiekapitalet skall vara lägst 45 000 000 kronor och högst 180 000 000 kronor och antalet aktier i bolaget skall vara lägst 45 000 000 och högst 180 000 000, och

att godkänna en försäljning av 140 431 aktier i OrtoWay AB, till Spin-Med AB.

### STYRELSE

En presentation av styrelsen återfinns i Prospektet på sidan 32.

#### Styrelsens storlek och sammansättning

Bolagets styrelse består för närvarande av sju stycken ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Oscar Ahlgren, Monica Caneman, Jan Eriksson, Anders Erlandsson, Birgitta Fernström Gunneflo, Sven-Olof Johansson och Gunnar Mattsson omvaldes vid årsstämman den 10 maj 2011. Monica Caneman utsågs till styrelsens ordförande. Samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Ingen bolagsstämmovald styrelseledamot arbetar i Bolagets ledning eller ledningen av Bolagets dotterbolag. Samtliga bolagsstämmovalda ledamöter, förutom Sven-Olof Johansson och Oscar Ahlgren, är även oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Det är styrelsens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskedje och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning

#### Styrelseordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget, tillse att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för

styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas.

Ordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

#### Styrelsens arbetsformer och arbetsuppgifter

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsens arbete och inbördes ansvar regleras genom en arbetsordning som revideras årligen och fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma. För reglering av fördelningen av uppgifter mellan styrelsen och den verkställande direktören samt rapporteringsprocessen har styrelsen, utöver styrelsens arbetsordning, antagit en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen. Instruktionerna revideras årligen och fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma.

Enligt arbetsordningen ska styrelsen se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska också fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation. Enligt aktiebolagslagen är det styrelsen som utser verkställande direktör. Styrelsen beslutar enligt aktiebolagslagen om ersättning till verkställande direktören i enlighet med de riktlinjer som fastställs av årsstämman.

Styrelsens ambition har, i enlighet med kraven i Koden, varit att ägna särskild omsorg åt att dels fastställa de övergripande målen för verksamheten och besluta om strategier för att nå dessa, dels fortlöpande utvärdera den operativa ledningen, allt i syfte att säkerställa Bolagets styrning, ledning och kontroll. Styrelsen är av uppfattningen att det finns bra system för uppföljning och kontroll av den ekonomiska ställningen gentemot de fastställda målen, att kontroll sker av att lagar och andra regler efterföljs och att den externa informationsgivningen är öppen, saklig och relevant.

Styrelsen utvärderar årligen, genom en systematisk och strukturerad process, styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet av utvärderingen redovisas i relevanta delar för valberedningen.

### STYRELSEUTSKOTT

#### Ersättningsutskott

Styrelsen har genom beslut den 10 maj 2011 utsett ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet är ett beredningsorgan till styrelsen vars huvudsakliga arbetsuppgift är att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören samt för övriga personer i ledningsgruppen, samt bereda frågor om Bolagets totala löneutrymme. Utskottet skall sammanträda minst tre gånger per år.

I ersättningsutskottet ingår för närvarande styrelsens ordförande Monica Caneman (ordförande) och Jan Eriksson, vilka båda är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, liksom i förhållande till Bolagets större ägare. Medlemmarna är valda ett år i taget och nästa val sker i samband med årsstämman 2012.

De arbetsuppgifter och den beslutanderätt som har delegerats till ersättningsutskottet framgår av den instruktion för utskottet som fastställts av styrelsen. Vidare framgår av denna hur ersättningsutskottet ska rapportera till styrelsen.

#### **Revisionsutskott**

Styrelsen har genom beslut den 10 maj 2011 utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottet är ett beredningsorgan till styrelsen med särskild inriktning på styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering. Detta skall ske genom att utskottet behandlar alla kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Utskottet skall vidare bereda styrelsens arbete avseende riskhantering och intern kontroll. I detta sammanhang skall utskottet fortlöpande träffa Bolagets revisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera synen på Bolagets risker. Revisionsutskottet sammanträder minst fyra per år i anslutning till avlämnande av delårsrapporter och bokslutskommuniké.

Revisionsutskottet ska enligt Kodens bestämma av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolagets större ägare och med redovisnings- eller revisionskunskaper. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen ska inte vara ledamot av utskottet.

Revisionsutskottet i Allenex består under 2011 av två ledamöter, Anders Erlandsson (ordförande) och Gunnar Mattsson, vilka båda är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, liksom i förhållande till Bolagets större ägare. Det är styrelsens bedömning att det i utskottet även finns de kunskaper om redovisning och revision som krävs.

De arbetsuppgifter och den beslutanderätt som har delegerats till revisionsutskottet framgår av den instruktion för utskottet som fastställts av styrelsen. Vidare framgår av denna hur revisionsutskottet ska rapportera till styrelsen.

Allenex har avvikit från Kodens bestämmelse om antalet ledamöter i revisionsutskottet genom att under 2011 ha ett revisionsutskott bestående av enbart två ledamöter. Anledningen till avvikelsen är att Bolaget anser att det med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt är tillräckligt att revisionsutskottet består av endast två ledamöter, samt att de utsedda ledamöterna av styrelsen har ansetts vara lämpliga att utföra uppdraget.

#### **REVISOR**

Bolaget revisor är Lars Träff, Ernst & Young AB, som valt vid årsstämman 2008 för tiden till och med årsstämman 2012.

#### **VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH BOLAGSLEDNING**

##### **Verkställande direktörens uppgifter**

Verkställande direktör tillsätts och entledigas av styrelsen och dennes arbete utvärderas löpande av styrelsen, vilket sker utan bolagsledningens närvaro. Anders Karlsson utsågs till verkställande direktör i Bolaget den 25 maj 2011.

Anders Karlsson har, utöver uppdrag för Bolagets dotterbolag och intressebolag, inga väsentliga uppdrag utanför Bolaget. Varken Anders Karlsson, eller honom närstående fysisk eller juridisk person, har något väsentligt aktieinnehav eller delägarskap i företag som Allenex har betydande affärsförbindelser med.

##### **Bolagsledningen**

En presentation av Bolagets ledning återfinns i Prospektet på sidan 35.

##### **Ersättning till bolagsledningen**

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott vars huvudsakliga arbetsuppgift är att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören samt för övriga personer i ledningsgruppen, samt bereda frågor om Bolagets totala löneutrymme. Vid årsstämman den 10 maj 2011 antogs vidare riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen har av det som hittills varit av räkenskapsåret 2011, inte beslutat om några aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för bolagsledningen.

#### **EFTERLEVNADEN AV SVENSKA BÖRSREGLER MED MERA UNDER RÄKENSKAPSÅRET**

Allenex har under räkenskapsåret 2010 och av det som hittills varit av räkenskapsåret 2011 inte varit föremål för beslut av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden avseende överträdelse av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden.

#### **BOLAGSSTYRNING, INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING**

##### **Bolagsstyrning**

De övergripande målen för verksamheten behandlas och provas fortlöpande av styrelsen som mot denna bakgrund beslutar om Bolagets strategiska inriktning.

Under 2008 och 2009 har Bolaget genomfört två stora företagsförvärv inom transplantationsområdet vilket förändrat verksamhetens karaktär mot att i allt större utsträckning vara ett rörelsedrivande bolag. Styrelsen har under 2010 ingående diskuterat vad detta innebär för Bolagets strategiska inrikt-



ning. Styrelsen har bedömt att det finns goda möjligheter att vidareutveckla transplantationsverksamheten mot god lönsamhet med bra kassaflöden och har därför under 2010 beslutat att fokusera Bolagets verksamhet på detta område. Det innebär att Bolaget fortsätter sin globala satsning på redan existerande produktområden och samtidigt arbeta aktivt för att hitta ytterligare förvärv inom området. Satsningen innebär att Bolaget helt kommer att prioritera investeringar inom detta område.

Allenex är i och med detta inriktningsbeslut ett bolag inom life science som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer högkvalitativa produkter och tjänster som möjliggör säkrare transplantationer med bättre resultat. Bolaget skall inom sitt segment vara en ledande aktör med en bred produktportfölj som löser stora medicinska behov. Utöver befintliga produkter för diagnostik och matchning inom organtransplantation och hematopoetisk stamcellstransplantation skall Allenex erbjuda ett kompletterande sortimentet av produkter och tjänster som ökar möjligheterna till framgångsrika transplantationer. Allenex produkter och tjänster ska vara ett förstahandsval för kliniker och laboratorier inom området.

Som en konsekvens av den ändrade inriktningen påbörjades under hösten 2010 arbetet med att finna nya ägare till innehaven i den portfölj av life science-bolag som byggts upp sedan 1998.

Trots ett omfattande arbete sedan hösten 2010, riktat mot en bred grupp av potentiella intressenter, har få avslut ännu kunnat göras och då till ogynnsamma villkor. För några bolag pågår dock fortfarande diskussioner med intresserade parter.

#### Kontrollmiljö

Intern kontroll är den process som utformats för att ge en rimlig försäkran om att Bolaget uppnår en ändamålsenlig och effektiv verksamhet, en tillförlitlig finansiell rapportering samt att tillämpliga lagar och regler efterlevs. Som grund för den interna kontrollen ligger av styrelsen fastställda instruktioner och policydokument för Bolaget i form av följande:

- Arbetsordning för styrelse
- Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen
- VD-instruktion
- Instruktion för revisionsutskottet
- Instruktion för ersättningsutskottet
- Ansvars- och attestregler
- Etiska riktlinjer
- Kommunikationspolicy

Som en del av sitt arbete bereder revisionsutskottet normalt instruktioner och policydokument innan de underställs styrelsen för fastställande.

När det gäller investeringar skall såväl den initiala satsningen som efterföljande tilläggsinvesteringar underställas styrelsen för beslut. Detta gäller även avyttring av innehav, helt eller delvis. När det gäller ansvar och befogenheter i övrigt finns dessa fastlagda i VD-instruktionen samt i ansvars- och attestinstruktionen. Det är styrelsens uppfattning att dessa instruktioner och policydokument, som är tillgängliga för Bolagets hela personal, ger tillräcklig vägledning för Bolagets befattningshavare.

#### Riskbedömning

Bolagets styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Genom Bolagets tidigare inriktning på investeringar i hel- och delägda bolag har det varit naturligt att riskerna i verksamheten i hög grad varit knutna till hur dessa bolag utvecklas. I och med att verksamheten övergått till att bli mer traditionellt rörelsedrivande med inriktning på transplantationsområdet genomförs nu gradvis de förändringar i uppföljning och rapportering som detta föranleder.

Redovisningsreglerna enligt IFRS innebär att Bolagets innehav av aktier i intressebolagen skall upptas till verkligt värde. Principerna för hur denna bedömning av det verkliga värdet genomförs finns närmare redovisade i Prospektet på sidan 25. I samband med upprättandet av delårs- och årsbokslut genomför styrelsen en prövning av att dessa principer konsekvent tillämpats och beslutar om de värdejusteringar som krävs med hänsyn till en förändrad bedömning av respektive bolags värde.

#### Kontrollaktiviteter

Bolagets kontrollaktiviteter utformas för att hantera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen inklusive väsentliga redovisningsprinciper som identifierats under riskbedömningen.

När det gäller den finansiella rapporteringen bedöms transplanteringsverksamheten och de enskilda innehaven i intressebolag var för sig. Såväl affärsledning som ekonomifunktion är ingående involverade i rapportering och analys av transplanteringsverksamheten och av Bolagets innehav. Bolagets ekonomifunktion upprätthåller en löpande dialog med samtliga innehavs ekonomiansvariga och lämnar instruktioner inför upprättandet av varje delårs- och årsbokslut. Fullständiga månadsbokslut upprättas för moder- och dotterbolag. Ekonomifunktionen sammanställer kvartalsvis intressebolagens inrapportering medan inrapporteringen ur materiell synvinkel kontrolleras av affärsledningen. Kontrollen inom intressebolagen bestäms separat inom respektive bolag.

Delårs- och årsbokslut behandlas i revisionsutskottet. I samband med delårs- och årsbokslut görs en översyn av intressebolagens verkliga värde. Metodiken för denna värdering blir föremål för genomgång i revisionsutskottet. Med hänsyn till karaktären på Bolagets verksamhet har styrelsen funnit att det inte föreligger behov av en särskild intern granskningsfunktion (internrevision).

#### **Information och kommunikation**

Bolagets informations- och kommunikationsvägar avseende intern kontroll och den finansiella rapporteringen är ett viktigt led i att möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till bolagsledning och styrelse. Genom att moderbolaget personalmässigt har en begränsad storlek är kommunikationsvägarna korta och möjligheterna till interna kontakter goda. Bolagets VD och CFO deltar regelmässigt i revisionsutskottets möten och informerar internt från mötena. Det är styrelsens bedömning att Bolagets kommunikationsvägar är kända samt möjliggör en ändamålsenlig rapportering och återkoppling från verksamheten till bolagsledning och styrelse.

#### **Uppföljning**

Uppföljning av efterlevnaden av interna policies, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning av revisionsutskottet, som stödjer arbetet med att kontinuerligt höja kvaliteten i den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen. Såväl revisionsutskott som styrelsen träffar årligen Bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

# Bolagsordning

Org.nr 556543-6127

## § 1 FIRMA

Bolagets firma är Allenex AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 VERKSAMHET

Bolaget skall självt och genom dotterbolag och intressebolag, företrädesvis inom transplantationsområdet, utveckla, producera, marknadsföra och sälja läkemedel, medicinteknisk utrustning och diagnostika samt idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 45.000.000 kronor och högst 180.000.000 kronor.

## § 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 45.000.000 och högst 180.000.000.

## § 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## REVISORER

På årsstämma utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

## § 7 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 8 BOLAGSSTÄMMA

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän när sådan måste utses;
4. godkännande av dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
  - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 9 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är 0101 – 1231.

## § 10 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Fastställd på extra bolagsstämma 2011-09-07.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIEN OCH ÄGARE

Det totala antalet aktier uppgick den 30 juni 2011 till 17 184 064, var och en med ett kvotvärde om 1 kr. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

Det finns endast ett aktieslag vilket innebär att alla aktier har lika rösträtt. Alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier utan några begränsningar i rösträtten. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst samt eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna kan fritt överlåtas. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Allenex är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Allenex aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Under 2010 registrerades två apportemissioner om sammanlagt 212 448 aktier.

Notering: NASDAQ OMX Stockholm Small Cap  
Bransch: Life Science Tools & Services  
Kortnamn: ALNX  
ISIN: SE 0000619181

## KONVERTIBELLÅN SSP PRIMERS 2008–2013

Som ett led i förvärvet av Olerup SSP AB har Allenex AB till SSP Primers AB utgivit konvertibler om 31 Mkr. Konvertiblerna löper med en ränta på 6 procent som betalas kvartalsvis. Konvertering kan ske till och med den 30 juni 2013. Efter omräkning för den under 2009 genomförda företrädesemissionen av aktier har konverteringskursen fastställts till 35,72 kronor.

## KONVERTIBELLÅN ALLENEX ("KV1") 2010–2012

I och med förvärvet under 2009 av 50,8 procent av AbSorber AB genomförde Allenex en företrädesemission av konvertibler på 84,9 Mkr.

- Lånet förfaller till betalning den 15 december 2012.
- Lånet löper med en årlig ränta om 6 procent.
- Röntan förfaller till betalning varje år den 15 januari, första gången den 15 januari 2011 och sista gången på återbetalningsdagen den 15 december 2012.
- Konverteringskursen är 30 kronor.
- Konvertering kan ske löpande fram till och med den 30 november 2012 med kvartalsvis registrering vid Bolagsverket.

För konvertering kontaktas antingen Remium AB eller Allenex. Tecknare i Företrädesemissionen med innehav i konvertibeln kan kvitta konvertibeln mot aktier enligt villkor beskrivna under rubriken "Villkor och anvisningar" på sidan 13 i Prospektet.

Konvertibel 2010–2012  
Notering: NASDAQ  
Kortnamn: ALNX KV1  
ISIN: SE 0003085240

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På extra bolagsstämma den 7 september 2011 beslutades att öka det maximala antalet aktier från 32 000 000 till 180 000 000. Förestående Företrädesemission medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 17 184 064 aktier till högst 120 288 448 aktier, motsvarande en ökning om 600 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om 85,7 procent av aktiekapitalet i Allenex efter Företrädesemissionen. Allenex bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och aktierna är anslutna till Euroclear Sweden, vilket innebär att Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok. Euroclear Swedens adress är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktiebrev utfärdas ej. Aktierna har ISIN-kod SE0000619181. Antalet utestående aktier är per datumet för detta Prospekt samma som det var vid ingången av 2011.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde per aktie
1998	Bildande	1 000	1 000	100 000	100 000	100
1998	Nyemission	2 500	3 500	250 000	350 000	100
1999	Split 10:1	31 500	35 000	–	350 000	10
1999	Nyemission	79 333	114 333	793 330	1 143 330	10
1999	Nyemission	22 620	136 953	226 200	1 369 530	10
2000	Split 10:1	1 232 577	1 369 530	–	1 369 530	1
2000	Nyemission	258 379	1 627 909	258 379	1 627 909	1
2001	Skuldebrev nyteckning	85 000	1 712 909	85 000	1 712 909	1
2001	Apportemission	30 000	1 742 909	30 000	1 742 909	1
2001	Nyemission	85 900	1 828 809	85 900	1 828 809	1
2002	Nyemission	365 762	2 194 571	365 762	2 194 571	1
2002	Nyemission	365 762	2 560 333	365 762	2 560 333	1
2003	Konvertering A till B <sup>1)</sup>	–	2 560 333	–	2 560 333	1
2003	Nyemission	371 713	2 932 046	371 713	2 932 046	1
2004	Nyemission	700 000	3 632 046	700 000	3 632 046	1
2005	Nyemission	750 000	4 382 046	750 000	4 382 046	1
2005	Nyemission	111 500	4 493 546	111 500	4 493 546	1
2006	Utnyttjande teckningsoption	165 000	4 658 546	165 000	4 658 546	1
2006	Konvertering skuldebrev	137 275	4 795 821	137 275	4 795 821	1
2006	Nyemission	926 164	5 721 985	926 164	5 721 985	1
2006	Nyemission	3 000 000	8 721 985	3 000 000	8 721 985	1
2008	Apportemission	39 063	8 761 048	39 063	8 761 048	1
2009	Nyemission	7 300 873	16 061 921	7300873	16 061 921	1
2009	Apportemission	417 661	16 479 582	417661	16 479 582	1
2009	Apportemission	492 034	16 971 616	492 034	16 971 616	1
2010	Apportemission	207 648	17 179 264	207 648	17 179 264	1
2010	Apportemission	4 800	17 184 064	4 800	17 184 064	1

1) Före år 2003 består det totala antalet aktier av både A- och B-aktier.

## AKTIEÄGARFÖRHÅLLANDE PER DEN 31 AUGUSTI 2011

	Antal aktier	Ägarandel
Al Amoudi, Mohammed H.A.	3 691 315	21,5%
FastPartner AB (publ)	3 006 666	17,5%
Mannersons Fastighets Aktiebolag	967 736	5,6%
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	827 500	4,8%
Ingemar Lagerlöf	479 950	2,8%
Jan Holgersson	472 034	2,7%
SIX SIS AG, W8IMY	444 461	2,6%
Banque Invik S A	430 958	2,5%
SSP Primers Aktiebolag	417 661	2,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	376 952	2,2%
Övriga	6 068 831	35,3%
<b>Totalt</b>	<b>17 184 064</b>	<b>100,0%</b>

#### **AKTIEÄGARAVTAL**

Såvitt styrelsen för Allenex känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Allenex aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Allenex. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Allenex förändras.

#### **AKTIEBASERAT INCITAMENTSPROGRAM**

Allenex har inget aktiebaserat incitamentsprogram.

#### **UTDELNINGSPOLICY**

Allenex styrelse har för avsikt att tills vidare låta bolaget balansera vinstmedel för att finansiera framtida tillväxt och drift av verksamheten.

#### **UTDELNING OCH ÖVRIG INFORMATION**

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och för det fall detta sker utbetalas den årsvis. Utdelningar ombesörjes av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Allenex avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Allenex. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

# Legala frågor och kompletterande information

## TECKNINGSÅTAGANDEN AVSEENDE AKTIER

Aktieägarna Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och Mannersons Fastighets Aktiebolag har den 8 september 2011 lämnat teckningsåtaganden gentemot Allenex, enligt vilka de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till deras respektive pro rata-innehav (motsvarande sammanlagt cirka 44,6 procent av Aktierna). Ovannämnda teckningsåtaganden innebär att Mohammed Al Amoudi har åtagit sig att teckna Nya Aktier i relation till ett innehav om totalt 3 691 315 aktier (vilket utgör cirka 21,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen), att FastPartner AB (publ) har åtagit sig att teckna Nya Aktier i relation till ett innehav om totalt 3 006 666 aktier (vilket utgör cirka 17,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen) och att Mannersons Fastighets Aktiebolag har åtagit sig att teckna Nya Aktier i relation till ett innehav om totalt 967 736 aktier (vilket utgör cirka 5,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen).

De teckningsåtaganden som Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) AB och Mannersons Fastighets Aktiebolag har lämnat är oåterkalleliga och ovillkorliga. Varken Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) eller Mannersons Fastighets Aktiebolag kommer att erhålla någon ersättning för att teckna sig för sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Deras teckningsförbindelser är inte heller säkrade, vilket innebär att det finns en risk att Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och Mannersons Fastighets Aktiebolag inte kommer att kunna fullgöra sina teckningsåtaganden och att Allenex därmed inte till fullo kommer att kunna anskaffa det kapital som förväntas i Företrädesemissionen. Se vidare under avsnittet ”Riskfaktorer”.

Adresserna till ovan nämnda aktieägare är: Mohammed Al Amoudi, Int. Economic Tower, P.O. Box 2919, 214 61 Jeddah, Saudiarabien, FastPartner AB (publ), Box 55625, 102 14 Stockholm och Mannersons Fastighets Aktiebolag, Platengatan 10, 582 20 Linköping.

## EMISSIONSGARANTI

Utöver de teckningsåtaganden som redogjorts för ovan har Mohammed Al Amoudi, FastPartner AB (publ) och LMK Ventures AB (”Emissionsgaranterna”) den 8 september 2011 träffat skriftliga emissionsgarantiavtal med Allenex, enligt vilka Emissionsgaranterna tillsammans har garanterat teckning av sammanlagt 55,4 procent av Aktierna. De 44,6 procent av de Nya Aktierna som omfattas av teckningsåtagandena ovan är inte garanterade.

Enligt emissionsgarantiavtalen har Emissionsgaranterna åtagit sig att garantera enligt följande fördelning. Mohammed Al Amoudi ca 47 procent, FastPartner AB (publ) ca 47 procent och LMK Ventures AB ca 6 procent. Garantiåtagandena är oåterkalleliga och ovillkorliga.

För sina respektive garantiåtaganden kommer Emissionsgaranterna att erhålla en ersättning motsvarande 3,5 procent av värdet av det högsta antal Nya Aktier som de kan komma att teckna i anledning av deras respektive emissionsgarantier. Med en emissionskurs om 1,50 kronor uppgår följaktligen garantiersättningen sammanlagt till 2 998 279 kronor.

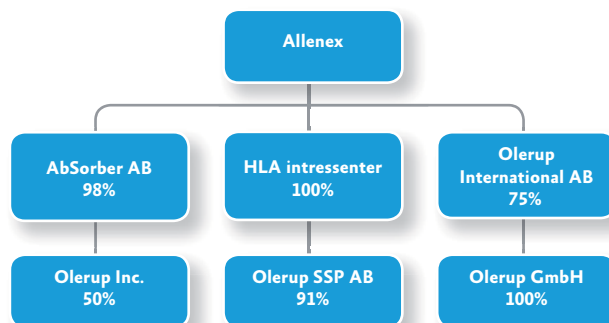
Garantiåtagandena är inte säkrade, vilket innebär att det finns en risk att Emissionsgaranterna inte kommer att kunna fullgöra sina garantiåtaganden och att Allenex därmed inte till fullo kommer att kunna anskaffa det kapital som förväntas i Företrädesemissionen. Se vidare under avsnittet ”Riskfaktorer”. För det fall garantiåtagandena inte infrias kommer inte heller någon garantiersättning att utgå.

Adresserna till ovan nämnda garanter: LMK Ventures AB, Stortorget 6, 222 23 Lund. Adresserna till FastPartner AB (publ) och Mohammed Al Amoudi har angivits under rubriken ”Teckningsåtaganden avseende aktier”.

## BOLAGET

Bolagets firma är Allenex AB. Allenex är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm. Allenex associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 12 juni 1997 och registrerades därefter hos Bolagsverket den 24 juni 1997.

Allenex organisationsnummer är 556543-6127 och före-



målet för Bolagets verksamhet, vilket även framgår av Bolagets bolagsordning, är att självt och genom dotterbolag och intressebolag, företrädesvis inom transplantationsområdet, utveckla, producera, marknadsföra och sälja läkemedel, medicinteknisk utrustning och diagnostika samt idka därmed förenlig verksamhet.

Bolagets postadress är Allenex AB, Box 12283, 102 27 Stockholm. Bolagets telefonnummer är 08-508 939 00.

## LEGAL STRUKTUR

Allenex äger samtliga utestående aktier i HLA Intressenter AB med organisationsnummer 556760-4672 som bildades den 23 juni 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 27 juni 2008. HLA Intressenter AB äger i sin tur 91 procent av samtliga



aktier i Olerup SSP AB med organisationsnummer 556550-7257 som bildades den 5 december 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 18 december 1997.

Vidare äger Allenex cirka 98 procent av samtliga aktier i AbSorber AB med organisationsnummer 556570-7980 som bildades den 16 mars 1999 och registrerades vid Bolagsverket den 25 maj 1999. AbSorber AB äger i sin tur 50 procent av aktierna i det amerikanska dotterbolaget Olerup Inc.

Slutligen äger Allenex 75 procent av aktierna i Olerup International AB med organisationsnummer 556780-5873 som bildades den 24 mars 2009 och registrerades vid Bolagsverket den 7 april 2009. Olerup International AB äger i sin tur samtliga utestående aktier i Olerup GmbH med säte i Wien, Österrike.

Minoritetsposterna i Olerup SSP AB, AbSorber AB, Olerup International AB och Olerup Inc. innehas av SSP Primers AB, ett av Olle Olerup kontrollerat bolag. Olle Olerup är grundare till Olerup SSP AB och styrelseledamot i såväl Olerup SSP AB som i Olerup International AB.

#### VÄSENTLIGA AVTAL

##### Avtal hänförliga till transplantationsverksamheten

I juli 2008 förvärvade Allenex genom ett aktieöverlåtelseavtal samtliga aktier i Olerup SSP AB av SSP Primers AB. Köpeskillingen bestod av en fast och en rörlig del, varav den fasta, initiala köpeskillingen uppgick till 153,5 Mkr och den rörliga tilläggsköpeskillingen, vilken var kopplad till bolagets nettoomsättning för perioden den 1 juli 2008 till den 30 juni 2010, maximalt kunde uppgå till 69,8 Mkr. Den maximala köpeskillingen för bolaget var således 223,3 Mkr. Genom en överenskommelse med SSP Primers AB i juli 2009 förhandlade Allenex emellertid om villkoren för tilläggsköpeskillingen. Enligt det omförhandlade avtalet erhöll SSP Primers AB i stället för tilläggsköpeskillingen nya aktier i Allenex till ett värde om 7 Mkr, en kontant betalning om 20 Mkr samt aktier i Olerup SSP AB motsvarande nio procent av aktierna i bolaget.

Det finns konsortialavtal mellan Allenex och SSP Primers AB avseende såväl det gemensamma ägandet i Olerup SSP AB som i Olerup International AB. Avtalen innehåller den typen av bestämmelser som är sedvanliga i avtal av det slaget. Avtalet avseende ägandet i Olerup SSP AB innehåller också bestämmelser som syftar till att Allenex på sikt ska äga samtliga utestående aktier i bolaget. Diskussioner har förts mellan Allenex och SSP Primers med avsikten att åstadkomma en lösning på detta. Det har dock inte gått att komma till en uppgörelse som tillgodoser SSP Primers krav och som enligt styrelsens bedömning samtidigt tar hänsyn till Allenex aktieägares intressen. Det går därför inte att utesluta att tvist kan uppkomma mellan parterna.

Fram till hösten 2009 innehade Allenex en minoritetspost av aktierna i AbSorber AB. I november och december 2009 förvärvade Bolaget dock dels 40,9 procent av aktierna i AbSorber för en kontant köpeskillning om 58 Mkr, dels ytterligare 14,1 procent mot betalning i nyemitterade Allenexaktier. I sam-

band med årsstämman 2010 förvärvades en mindre aktiepost. Efter förvärven uppgår Allenex ägande i AbSorber till 98 procent.

Allenex bildade den 16 juni 2009 tillsammans med SSP Primers AB ett nytt globalt försäljnings- och distributionsbolag, Olerup International AB, och genom det nya bolaget förvärvades distributionsrättigheterna för Olerup SSPs produkter från Qiagen GmbH. Förvärvet skedde genom ett övertagande av Qiagens österrikiska försäljningsbolag, vilket efter förvärvet ändrade namn till Olerup GmbH. Affären innebar att det nya bolaget från och med den 1 juli 2009 har ansvaret för försäljningen av alla Olerup SSPs produkter inom HLA-typning.

Genom att Allenex och SSP Primers AB sålde hälften av sina respektive aktieinnehav i Olerup International AB fick bolaget den 2 juli 2009 det norska bioteknik- och diagnostikbolaget NorDiag ASA som ny delägare och partner. Transaktionen innebar att Olerup Internationals dotterbolag i USA, Olerup Inc, tog över delar av NorDiags personal samt faciliteter i USA och därmed fick en säljorganisation på plats. Transaktionen innebar också att Olerup International tog över distributions- och försäljningsrättigheterna för AbSorbers test XM-ONE. NorDiag ASA ägde efter transaktionen 50 procent av Olerup International AB och Allenex AB och SSP Primers AB ägde 25 procent var.

AbSorber förvärvade den 1 mars 2010 tillsammans med SSP Primers AB från Olerup International dess dotterbolag Olerup Inc. Efter förvärvet äger AbSorber 50 procent av det amerikanska bolaget.

Den 24 maj 2011 förvärvade Allenex NorDiag ASAs andel i Olerup International AB, varefter Allenex äger 75 procent och SSP Primers AB resterande 25 procent. Därigenom kontrollerar Allenex motsvarande andel av Olerup GmbH. Köpeskillingen uppgick till 8 Mkr, varav 5 Mkr erlades vid tillträdet. Resterande köpeskillning om 3 Mkr skall erläggas senast den 31 oktober 2011.

I maj 2011 offentliggjordes att Olerup SSP tecknat ett femårigt exklusivt globalt marknadsförings- och försäljningsavtal med det australiensiska företaget Conexio Genomics för SBT Resolver™ och för mjukvara för sekvensanalys. SBT Resolver™ är en lokusspecifik PCR-baserad produktlinje för sekvensbaserad typning (SBT) av HLA. Produkten kompletterar den HLA-typningsteknik som utvecklats av Olerup SSP och kommer att säljas och distribueras genom Olerup Inc, Olerup GmbH och genom återförsäljare. Enligt Allenex bedömning är potentialen för den nya produkten minst lika stor som för befintligt produktsortiment.

##### Låneavtal mm

Den initiala köpeskillingen för Olerup SSP AB om 153,5 Mkr finansierades med externa lån om 106 Mkr och ett konvertibellån om 31 Mkr. Resterande del erlades kontant. Efter omförhandling och viss amortering uppgick banklånen, som idag

ligger i Danske Bank, per den 31 december 2010 till 84 Mkr. Lånen innehåller sedvanliga särskilda villkor för den typen av avtal (s.k. covenants kopplade till finansiella nyckeltal). Vidare är aktierna i Olerup SSP AB och AbSorber AB pantsatta till säkerhet för lånen från Danske Bank.

Konvertibellånet från 2008 har lämnats av SSP Primers AB och konvertering till aktier får begäras av SSP Primers AB fram till och med den 30 juni 2013 till en konverteringskurs motsvarande 44,01 kronor. Efter den omräkning som enligt villkoren för konvertibeln skulle äga rum i anledning av den företrädesemission av aktier som genomfördes 2009 kan konvertibellånet numera konverteras till en kurs om 35,72 kronor. Ytterligare omräkning kommer att ske till följd av nu föreliggande Företrädesemission.

Den 30 november 2009 offentliggjorde Allenex en företrädesemission av konvertibler. Emissionen övertecknades och tillförde Bolaget cirka 84,9 Mkr före kostnader för emissionen. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 6 procent från och med den 15 januari 2010. Konvertiblerna förfaller till betalning med nominellt belopp den 15 december 2012, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Sista dag för att påkalla konvertering är den 30 november 2012. Konverteringskursen är 30 kronor. Omräkning kommer dock att ske till följd av nu föreliggande Företrädesemission.

I maj 2011 har Allenex tagit upp en ytterligare kredit om 15 Mkr. Lånet förfaller till återbetalning den 30 november 2011.

#### **Avtal hänförliga till intressebolagen**

Flertalet av Allenex investeringar regleras genom avtal med övriga aktieägare i respektive intressebolag, så kallade konsortialavtal. Konsortialavtalen reglerar frågor såsom hur ägarna får överlåta sina innehav i intressebolagen, hur bolagen ska ledas och hur framtida kapitalbehov i bolagen ska tillgodoses.

Konsortialavtalen rörande AnaMar, BioResonator, IMED och Likvor innehåller bestämmelser om förköpsrätt för övriga aktieägare vid överlåtelser av aktier i respektive bolag. Enligt konsortialavtalen rörande ägande i BioResonator och IMED finns, vid ett bud på samtliga aktier i bolaget, en skyldighet för parterna till avtalet (inklusive Allenex) att sälja sina aktier om aktieägare representerande mer än 50 procent av aktierna beslutar sig för att acceptera budet. Vidare åligger det part (inklusive Allenex) till konsortialavtalen rörande BioResonator och IMED att om det finns bud på mer än 50 procent av aktierna även tillse att övriga parter ges möjlighet att sälja på samma villkor. Ovan beskrivna klausuler kan försvåra för Allenex att överlåta sitt aktieinnehav till personer som inte är part till respektive avtal, men ger också viss möjlighet för Allenex att sälja sitt innehav om andra väljer att överlåta sina aktier. Slutligen bör det noteras att klausulerna också kan leda till att Allenex tvingas sälja sitt innehav i vissa fall.

Konsortialavtalen kan även i vissa fall innehålla ett åtagande för aktieägarna att under särskilda omständigheter tillskjuta ytterligare kapital till respektive intressebolag.

Allenex har för fullgörande av skyldigheter enligt respektive konsortialavtal pantförskrivit sina aktier i BioResonator och IMED till förmån för övriga avtalsparter i respektive konsortialavtal, varvid dessa parter har gjort motsvarande pantförskrivningar till förmån för Allenex.

Vidare kan Allenex vid avtalsbrott tvingas till försäljning av aktier mot vederlag som understiger marknadspris. Slutligen bör noteras att bolagsordningarna i AnaMar, BioResonator, Biovator, IMED, ONCOlog Medical och Pharmacolog innehåller bestämmelser om hembud vid övergång av aktier.

Konsortialavtalen rörande BioResonator och Likvor innehåller ett förbud för parterna (inklusive Allenex) att direkt eller indirekt bedriva med bolaget konkurrerande verksamhet under den tid de är aktieägare i bolaget och två år därefter. Ett motsvarande åtagande har Allenex även gjort i konsortialavtalet rörande ägandet i IMED, där konkurrensförbudet emellertid endast gäller i sex månader från försäljning av innehav i bolaget.

Allenex har den 28 juni 2011 överlåtit sitt innehav i intressebolaget OrtoWay AB till Spin-Med AB, ett bolag kontrollerat av Stan Mikulowski, som är VD i såväl OrtoWay som i Allenex intressebolag Biovator AB. Köpeskillingen bestod dels i en fast köpeskillning om en (1) krona, dels i en tilläggsköpeskillning hänförlig till framtida vinster. Överlåtelserna har godkänts av extra bolagsstämma i Allenex den 7 september 2011.

Vidare har Allenex den 25 augusti 2011 överlåtit sina innehav i intressebolagen NovaHep AB och Recopharma AB till Alden Impact Capital AG, Zürich. Köpeskillingen bestod dels i en fast köpeskillning om en (1) krona, dels i en tilläggsköpeskillning hänförlig till framtida vinster.

Allenex har tillhandahållit lånefinansiering till flera av intressebolagen. Dessa mellanhavanden har i samtliga fall dokumenterats i skriftliga avtal och sker på marknadsmässiga villkor. För borgensåtagande utgår en avgift om 4 procent på det belopp för vilket Allenex gått i borgen. Allenex har för närvarande borgensåtagande till intressebolagen ONCOlog Medical och BioResonator.

#### **Hyresavtal**

Allenex äger inte några fastigheter. All verksamhet bedrivs i lokaler som hyrs till marknadsmässiga villkor.

#### **KAPITALBEHOV I INTRESSEBOLAGEN**

Den del av Allenex verksamhet som avser intressebolagen innefattar investeringar i tidig life science. Intressebolagen har ännu inte uppnått positiva kassaflöden och behöver därför löpande tillföras kapital. Allenex har tidigare saminvesterat med andra, men har samtidigt många gånger tagit ett ansvar för intressebolagens ekonomiska situation. Det har därför inte varit ovanligt att Allenex har bistått intressebolagen med så kallad bryggfinansiering i form av lån. Sådan finansiering har ibland bestått under viss tid i avvaktan på samlade finansieringslösningar. Inte minst har detta varit fallet då kapital-

marknaden varit svag. Historiskt har detta medfört att intresbolagen i några fall inte tillförts eget kapital i rätt tid och att viss del av det egna kapitalet därför förbrukats. I några fall har även tillfälliga likviditetsproblem uppstått. Mot bakgrund av att fortsatt finansiering är avgörande för bolagens fortsatta drift och därmed värdet på de immateriella rättigheterna har osäkerhet när det gäller finansieringen i vissa fall lett till att revisorerna i revisionsberättelsen avgett särskilt yttrande.

Mot bakgrund av att Allenex helt prioriterar transplantationsverksamheten har Bolaget upphört med att förse intresbolagen med kapital.

#### **TVISTER**

Allenex är inte och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Konsortialavtalet mellan Allenex och SSP Primers AB avseende ägandet i Olerup SSP AB innehåller bestämmelser som syftar till att Allenex på sikt ska äga samtliga utestående aktier i bolaget. De överläggningar som ägt rum mellan parterna för att åstadkomma detta har hittills inte lett till något resultat och det kan inte uteslutas att tvist kan uppkomma mellan parterna. Allenex styrelse känner inte till några andra omständigheter som skulle kunna leda till rättsligt förfarande eller skiljeförfarande. Det kan däremot inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli inblandat i sådana tvister i framtiden.

#### **TILLSTÅND OCH FÖRESKRIFTER**

Styrelsen för Allenex bedömer att Allenex uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

#### **FÖRSÄKRING**

Styrelsen för Allenex bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

#### **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Allenex har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Med undantag för vad som anges nedan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Allenex som är eller var ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående räkenskapsår. Detta gäller även transaktioner under tidigare verksamhetsår som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade. Inte heller revisorerna i Bolaget har varit delaktiga i någon affärsrelation enligt ovan.

Styrelseledamoten Oscar Ahlgren är VD och styrelseleda-

mot i Västra Hamnen Fondkommission AB, som är finansiell rådgivare till Allenex i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen Fondkommission bedöms erhålla ca 2,6 Mkr som ersättning för det aktuella uppdraget.

Styrelseledamoten Sven-Olof Johansson har genom ett av honom kontrollerat bolag, FastPartner AB (publ), erhållit ersättning för sitt garantiåtagande av ett externt lån på 25 Mkr i Allenex som togs upp i samband med förvärvet av Olerup SSP AB. Åtagandet, som innefattade en årlig ersättning om 6 procent av det garanterade beloppet, bortföll under 2010. Ersättningarna uppgick till 675 000 kronor för 2008, till 1 500 000 kronor för 2009 samt till 221 000 kronor för 2010.

FastPartner AB (publ) har under 2011 ställt ut ett nytt garantiåtagande för ett externt lån på 15 Mkr i Allenex som togs upp i maj 2011. FastPartner ABs årliga ersättning för detta senare garantiåtagande uppgår till 7 procent av det garanterade beloppet under lånets löptid.

FastPartner AB (publ) har under 2009 erhållit sammanlagt 1 243 000 kronor som ersättning för emissionsgarantier för den företrädesemission av aktier och den företrädesemission av konvertibler som genomfördes det året. Mohammed Al Amoudi erhöll sammanlagt 4 656 000 kronor som ersättning för emissionsgarantier avseende dessa emissioner.

Styrelseledamoten Gunnar Mattsson är delägare i Advokatfirman Lindahl, som tillhandahåller juridiska tjänster löpande åt Allenex och några av intresbolagen på marknadsmässiga villkor. Under 2010 har Advokatfirman Lindahl fakturerat 705 000 kronor till Allenex, 2009 fakturerade Lindahl Bolaget 1 387 000 kr och 2008 643 000 kr.

Styrelseledamoten Anders Erlandsson är ägare av Erlandsson Partners AB, vilket bolag vid några tillfällen erhållit konsultervoden för utförda tjänster. 2009 fakturerade Erlandsson Partners Allenex 85 000 kr. Under 2011 har 384 000 kronor utbetalats och uppdraget fortgår alltjämt. Besluten att anlita Erlandsson Partner ABs tjänster har fattats av Allenex styrelse utan medverkan eller närvaro av Anders Erlandsson. Bolaget bedömer att ersättningarna har varit och är marknadsmässiga.

Olle Olerup, styrelseledamot i Olerup SSP AB och Olerup International AB, har genom sitt bolag SSP Primers AB under 2010 erhållit 1 860 000 kronor i ränta för konvertibellån med nominellt belopp om 31 Mkr. Konvertibelns löper med en årlig ränta om 6 procent. Till Olle Olerup och närstående har dessutom betalats ersättningar för hyra av fastighet. Under 2010 uppgick beloppet till 661 000 kronor. Hyresförhållandet har numera upphört.

SSP Primers AB har lånat ut 4 Mkr till Olerup, Inc. Lånet, som är på marknadsmässiga villkor, förfaller till återbetalning den 31 december 2011. Vidare har SSP Primers AB och Allenex, i enlighet med vad som anges ovan, omförhandlat villkoren för tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Olerup SSP AB.

#### **RÅDGIVARE**

Vid Företrädesemissionen bistår Västra Hamnen Fondkom-

mission AB som finansiell rådgivare och Aktieinvest FK AB som emissionsinstitut. Advokatfirman Lindahl KB har varit juridisk rådgivare i transaktionen.

#### **HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Allenex bolagsordning samt all historisk finansiell information finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i pappersform på Allenex kontor, Franzéngatan 5, Stockholm.

Information avseende Allenex finns även tillgänglig på Bolagets webbplats [www.allenex.se](http://www.allenex.se).

#### **INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Bolagets finansiella rapporter för verksamhetsåren 2008, 2009 och 2010 samt delårsperioden januari – juni 2011 är en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. De finansiella rapporterna för 2008, 2009 och 2010 är presenterade i Allenex årsredovisningar för respektive år. De finansiella rapporterna för verksamhetsåren 2008, 2009 och 2010 har reviderats av Lars Träff, Ernst & Young AB, och revisionsberättelserna återfinns i de tryckta årsredovisningarna. Delårsrapporten för januari – juni 2011 har inte granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten finns tillgängliga i elektroniskt format via Allenex webbplats ([www.allenex.se](http://www.allenex.se)).

# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande emission av aktier i Allenex. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Redogörelsen omfattar inte fall då värdepapper innehåses som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehåses av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfond. Nedan behandlas inte heller de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper i bolag som har varit fåmansföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skatteskyldiga. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteval.

## Allmänt

### FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Allenex förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t.ex. teckningsrätter, konvertibler och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av

det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Buroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

## Teckningsrätter

### UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

För aktieägare i Allenex som utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av aktier utlöses ingen beskattning.

### AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Allenex anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

## FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Allenex utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

## Konvertibler

### AVYTTRING AV KONVERTIBLER

Avyttras konvertibler utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för de sålda konvertiblerna. Omkostnadsbeloppet för konvertiblerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om konvertiblerna är marknadsnoterade. För det fall det vid en avyttring av konvertibler utgår ersättning för upplupen ränta kommer denna att behandlas som ränta. För reglerna om beskattning av ränta se nedan.

### KVITTNING AV KONVERTIBEL (FORDRAN) VID DELTAGANDE I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Konvertibler som används som betalningsmedel (kvittas) i Företrädesemissionen anses avyttrade och kapitalvinstbeskattning sker om det uppkommer en kapitalvinst, se vidare under "avyttring av konvertibler" ovan.

### BESKATTNING AV RÄNTA PÅ KONVERTIBLER

För fysiska personer beskattas ränta på konvertiblerna i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om konvertiblerna är registrerade på konvertibelinnehavarens VP-konto hos Euroclear Sweden, kommer Euroclear Sweden att innehålla 30 procent i preliminär skatt för fysiska personer.

För aktiebolag beskattas ränta på konvertiblerna i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

## Begränsat skattskyldiga i Sverige

Erhållande av teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för kupongskatt. Utnyttjande av teckningsrätter utlöser inte beskattning.

### FYSISKA PERSONER

#### Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

#### Försäljning av aktier, konvertibler eller teckningsrätter

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av teckningsrätter och konvertibler. De kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för deras del.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av bland annat svenska aktier, konvertibler och teckningsrätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

### JURIDISKA PERSONER

#### Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.



För det fall aktierna är näringsbetingade utgår inte kupongskatt om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefritt för ett svenskt bolag. Beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget. För andra utländska juridiska personer utgår normalt kupongskatt med 30 procent. Kupongskatten är ofta nedsatt genom bestämmelser i skatteavtal.

Konvertibelinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för räntan i Sverige. De kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Utbetalningen av ränta utlöser inte kupongskatt i Sverige.

#### **Försäljning av aktier, konvertibler eller teckningsrätter**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av avyttrade teckningsrätter, konvertibler eller aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra.



# Proforma

I juni 2011 förvärvade Allenex från NorDiag ASA 50 procent av aktierna i Olerup International AB. Tillsammans med de 25 procent Allenex ägde sedan tidigare uppgår innehavet per 30 juni 2011 till 75 procent. Olerup International AB äger i sin tur Olerup GmbH till 100 procent.

I mars 2010 förvärvade AbSorber AB, som är ett dotterbolag till Allenex, 50 procent av Olerup Inc från Olerup International AB. Vid samma tidpunkt förvärvade SSP Primer resterande 50 procent av Olerup Inc. Då Allenex till följd av bestämmande inflytande konsoliderar Olerup Inc, som tidigare ingick som helägt dotterbolag till Olerup International, medför Allenex förvärv av Olerup Inc inga justeringar i proformaredovisningen.

## SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Denna proformaredovisning har upprättats i syfte att beskriva Allenex resultaträkning för räkenskapsåren 2010 och 2011 för den hypotetiska situationen att Allenex förvärvade Olerup International AB den 1 januari 2010 (proformaredovisning avseende 2010) respektive den 1 januari 2011 (proformaredovisning avseende 2011).

Proformaräkenskaperna har endast tagits fram i beskrivande syfte och avser inte att presentera ett resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått. Syftet med proformaräkenskaperna är inte heller att visa verksamhetens resultat för någon framtid period.

Det bör observeras att proformaredovisningen till sin natur här är avsedd att informera och belysa fakta genom att beskriva en hypotetisk situation. Således beskriver den inte Allenex faktiska resultat för de aktuella perioderna.

## UPPRÄTTANDE AV PROFORMAREDOVISNING

Utgångspunkten för proformaredovisningen avseende 2010 är Allenex årsredovisning för detta år. Denna visar Allenex historiska resultat för 2010 och har reviderats av Allenex revisor. För proformaredovisningen avseende januari – juni 2011 är utgångspunkten Allenex halvårsrapporten 2011 som inte översiktligt granskats av revisor.

Grunden för justeringarna i proformaredovisningen avseende 2010 är Olerup Internationals koncernbokslut för perioden januari-december 2010, vilket ingått som en del av NorDiag ASAs årsredovisning för 2010. Denna har reviderats av NorDiags revisor. För justeringarna avseende januari – juni 2011 är grunden Olerup Internationals koncernbokslut avseende perioden januari-maj 2011 som ej översiktligt granskats av revisor.

I juni 2011 förvärvade Allenex 50 procent av aktierna i Olerup International från NorDiag ASA. Köpeskillingen uppgick till 8 Mkr varav 5 Mkr erlades vid förvärvstidpunkten och resterande 3 Mkr ska regleras under 2011. Köpeskillingen erläggs kontant utan upplåning varvid ingen finansieringskostnad redovisas i proforman.

Olerup International AB startades i juli 2009 av Allenex AB och SSP Primers AB. I samband med förvärvet av det österrikiska distributionsbolaget, som idag heter Olerup GmbH, blev NorDiag AS in som hälftenägare. Olerup International startade även ett distributionsbolag i USA, Olerup Inc. I mars 2010 sålde Olerup International detta dotterbolag. AbSorber AB, ett dotterbolag till Allenex, förvärvade 50 procent av aktierna och SSP Primers AB resterande 50 procent.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Allenex årsredovisning för 2010 samt halvårsrapporten 2011 är upprättade enligt IFRS. Olerup International AB upprättar ingen koncernredovisning i årsredovisningen. Koncernboksluten för 2010 samt för perioden januari- juni 2011 har för koncerninterna rapporteringsändamål upprättats i enlighet med de värderingsregler som följer av IFRS. I förvärvsanalysen avseende Olerup International AB har avskrivningsbara immateriella tillgångar tillkommit med 4,1 Mkr som skrivs av under 7 år, se vidare not 5.

## KOMMENTARER TILL PROFORMAREDOVISNINGEN JANUARI-DECEMBER 2010

Nettoomsättningen uppgick till 104,8 Mkr, varav 80,5 Mkr utgör Allenex redovisade intäkter för perioden. 88,0 Mkr utgör Olerup Internationals redovisade nettoomsättning för perioden: Därutöver finns en justeringspost som uppgår till -63,7 Mkr och som består av interna transaktioner mellan bolagen.

Resultat från avyttring av dotterbolag uppgick till 0 kr, Olerup Internationals redovisade en förlust om -0,3 Mkr, vilket det har justerats för.

Övriga intäkter uppgick till 6,4 Mkr, varav Allenex redovisade intäkter 6,1 Mkr, Olerup Internationals redovisade intäkter 2,6 Mkr samt en justeringspost om -2,3 Mkr som avser interna transaktioner.

Rörelsens kostnader uppgick till -119,2 Mkr, varav -102,1 Mkr utgör Allenex redovisade kostnader för perioden, -81,5 Mkr Olerup Internationals redovisade kostnader för perioden samt justeringsposter som uppgår till 64,3 Mkr. Rörelsens kostnader har justerats med interna transaktioner under perioden.

Avskrivningarna uppgår till -1,7 Mkr, varav -0,9 Mkr utgör Allenex redovisade avskrivningar, -0,3 utgör Olerup Internationals redovisade avskrivningar samt justeringspost om -0,6 Mkr. Justeringsposten avser avskrivning på immateriell tillgång som tillkom i samband med förvärvet av Olerup International.

Resultat från andelar i intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 0 kr. I proforman har justerats för Allenex redovisade resultat om 2,5 Mkr.

Rörelseresultatet blev därmed -4,3 Mkr, varav -8,1 Mkr utgör Allenex redovisade rörelseresultat för perioden, 8,1 Mkr av Olerup Internationals redovisade resultat samt justerings-

KONCERNRESULTATRÄKNING PROFORMA FÖR PERIODERNA JANUARI-DECEMBER 2010 SAMT JANUARI-JUNI 2011

(Belopp i Tkr)	Not	Januari-December 2010				Januari-Juni 2011			
		Allenex Koncernen	Olerup Inter- national	Proforma justeringar	Koncernen Proforma	Allenex Koncernen	Olerup Inter- national	Proforma justeringar	Koncernen Proforma
Nettoomsättning	1	80 509	88 006	-63 685	104 830	44 908	34 800	-25 200	54 508
Varulagerförändring		1 163	-329		834	-2 059	637		-1 422
Aktiverat arbete för egen räkning		4 525			4 525	2 815			2 815
Resultat från avyttringar av DB	2		-340	340	0				0
Övriga intäkter	1	6 118	2 567	-2 255	6 430	1 427	799	-750	1 476
<b>Summa intäkter</b>		<b>92 316</b>	<b>89 904</b>	<b>-65 600</b>	<b>116 620</b>	<b>47 091</b>	<b>36 236</b>	<b>-25 950</b>	<b>57 377</b>
Rörelsens kostnader	1	-102 072	-81 504	64 340	-119 237	-58 992	-32 329	25 950	-65 371
Avskrivningar	3	-852	-270	-588	-1 710	-623	-105	-294	-1 022
Resultat från andelar i intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	4	2 514		-2 514	0	668		-668	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-8 095</b>	<b>8 130</b>	<b>-4 362</b>	<b>-4 327</b>	<b>-11 856</b>	<b>3 802</b>	<b>-962</b>	<b>-9 016</b>
Värdeförändring/nedskrivning av investeringar i intressebolag					0	-357 770			-357 770
Övriga finansiella kostnader och intäkter		-8 326	5 670	0	-2 656	-7 700	-40	0	-7 740
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-16 421</b>	<b>13 800</b>	<b>-4 362</b>	<b>-6 983</b>	<b>-377 326</b>	<b>3 762</b>	<b>-962</b>	<b>-374 526</b>
Skatt		2 855	-3 744	0	-889	3 715	-954	0	2 761
<b>Periodens resultat</b>		<b>-13 566</b>	<b>10 056</b>	<b>-4 362</b>	<b>-7 872</b>	<b>-373 611</b>	<b>2 808</b>	<b>-962</b>	<b>-371 765</b>

poster som uppgår till -4,4 Mkr.

#### JANUARI- JUNI 2011

Nettoomsättningen uppgick till 54,5 Mkr, varav 44,9 Mkr utgör Allenex redovisade intäkter för perioden, 34,8 Mkr utgör Olerup Internationals redovisade nettoomsättning för perioden. Därutöver finns en justeringspost som uppgår till -25,2 Mkr och som består av interna transaktioner mellan bolagen.

Övriga intäkter uppgick till 1,5 Mkr, varav Allenex redovisade intäkter uppgick till 1,4 Mkr, Olerup Internationals redovisade intäkter till 0,8 Mkr samt en justeringspost om -0,8 Mkr som avser interna transaktioner.

Rörelsens kostnader uppgick till -65,4 Mkr, varav -59,0 utgör Allenex redovisade kostnader för perioden, -32,3 Olerup Internationals redovisade kostnader för perioden samt justeringsposter som uppgår till 25,9 Mkr. Rörelsens kostnader har justerats med interna transaktioner under perioden.

Avskrivningarna uppgick till -1 Mkr, varav -0,6 Mkr utgör Allenex redovisade avskrivningar, -0,1 utgör Olerup Internationals redovisade avskrivningar samt justeringspost om -0,3 Mkr. Justeringsposten avser avskrivning på immateriell tillgång som tillkom i samband med förvärvet av Olerup International.

Resultat från andelar i intressebolag redovisade enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 0 kr. Proforman har justerats för Allenex redovisade resultat om 0,7 Mkr.

Rörelseresultatet blev därmed -9,0 Mkr, varav -11,9 Mkr utgör Allenex redovisade rörelseresultat för perioden, 3,8 Mkr av Olerup Internationals redovisade resultat samt justeringsposter som uppgår till -1,0 Mkr.

#### NOT 1 ELIMINERING AV INTERNHANDEL

Justeringsposterna avser eliminering av den handel som har förekommit mellan det förvärvade bolaget och Koncernen. Olerup Internationals dotterbolag Olerup GmbH är en av Allenex distributörer.

#### NOT 2 RESULTAT FRÅN AVYTTRING AV DOTTERBOLAG

Under 2010 avyttrade Olerup International 50 procent av sitt dotterbolag Olerup Inc till AbSorber AB som är ett dotterbolag i Koncernen. Proforman justeras för den förlust som uppstod till följd av transaktionen.

#### NOT 3 RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEBOLAG REDOVISADE ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN

Allenex ägde Olerup International till 25 procent fram till 30 maj 2011. Fram till dess redovisades innehavet enligt kapitalandelsmetoden. Den resultatandelen som redovisats i Koncernen har i proformaredovisningen justerats. Under antagande om förvärv 1 januari föreligger i proforman ingen resultat effekt av försäljningen.

#### NOT 4 AVSKRIVNINGAR

Proformajusteringen avser avskrivning av den i samband med förvärvet av Olerup International förvärvade avskrivningsbara immateriell tillgången om 4,1 mkr. Justeringsposten motsvarar för 2010 12 månaders avskrivning och för 2011 6 månaders avskrivning.

#### NOT 5 FÖRVÄRVSANALYS OLERUP INTERNATIONAL

I förvärvsanalysen finns immateriella tillgångar om 12,8 Mkr i vilka ingår förvärvade kundrelationer om 4,1 Mkr. Tillgången skrivs av på 7 år.

Köpeskillingen har preliminärt fördelats enligt följande:

	Mkr
Köpeskillning kontant för förvärv av 50 procent	8,0
Verkligt värde på tidigare förvärvade andelar avseende förvärv av 25 procent	8,7
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>16,7</b>
<b>Förvärvade tillgångar</b>	
Verkligt värde av övertagna nettotillgångar	9,2
Goodwill	7,5
	<b>16,7</b>

#### Förvärvade tillgångar och skulder

(Mkr)	Bokfört värde	Justerings	Verkligt värde
Goodwill		7,5	7,5
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>9,8</b>	<b>16,7</b>

# Revisorsrapport avseende proformaredovisning

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

Jag har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 55-57 i Allenex prospekt daterat den 26 september 2011.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av 50 procent av aktierna i Olerup International AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Allenex AB för 2010 samt för perioden 1 januari 2011 - 30 juni 2011.

## **STYRELSENS ANSVAR**

Det är styrelsens ansvar att upprätta proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## **REVISORNS ANSVAR**

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dessa beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

## **UTFÖRT ARBETE**

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 55-57 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

## **UTTALANDE**

Jag anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 55-57 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget. .

Stockholm den 26 september 2011

Lars Träff  
Auktoriserad revisor  
Ernst & Young AB

# Ordlista

<b>Allogen stamcellstransplantation</b>	Innebär att man får stamceller från någon annan än sig själv.
<b>Alzheimer</b>	Är den vanligaste formen av demens bland äldre. Demens är en störning i hjärnan som allvarligt påverkar en persons förmåga att utföra dagliga aktiviteter.
<b>Antikroppar</b>	Tillverkas av immunförsvarets vita blodkroppar. Antikropparnas uppgift är att känna igen och oskadliggöra främmande ämnen i kroppen.
<b>Antigener</b>	Ett kroppsfrämmande ämne som framkallar en reaktion hos immunförsvaret när det kommer in i organismen.
<b>Autolog stamcellstransplantation</b>	Innebär en transplantation av egna stamceller.
<b>Engraftment</b>	Är den fysiologiska processen då de donerade cellerna man fått genom transplantation börjar växa och göra nya blodceller.
<b>FoU</b>	Förkortning av Forskning och Utveckling.
<b>Glaukom</b>	Är en sjukdom som angriper synnerven. Oftast stiger det inre trycket i ögat. Gradvis förloras nervtrådar i synnerven. Detta leder till en långsamt fortskridande synnedsättning. Den synskada som uppkommit kan man aldrig bota. Kallas också för grön starr.
<b>GvHD</b>	Förkortning av Graft versus Host Disease. En komplikation som innebär att det nya immunförsvarets vita blodkroppar, som bildas av de transplanterade stamcellerna, uppfattar kroppen som främmande och angriper den.
<b>HLA</b>	Förkortning av Human Leukocyte Antigen.
<b>HSCT</b>	Förkortning av Hematopoetic Stemcell Transplantation.
<b>Immunsuppressiva läkemedel</b>	Läkemedel som sänker kroppens immunförvar. Vid vissa tillstånd är det bra att behandla med immunsuppressiva läkemedel, bl.a. efter transplantationer. Gör man inte det kan immunförsvaret stöta bort det transplanterade organet.
<b>IFRS</b>	Förkortning av International Financial Reporting Standards
<b>Leukemi</b>	Är ett samlingsnamn för flera olika varianter av blodcancer. Vid leukemi bildas det sjukligt mycket vita blodkroppar medan andra typer av blodceller i stället minskar.
<b>NPH</b>	Förkortning av Normal Pressure Hydrocephalus, på svenska normaltryckshydrocephalus.
<b>Parkinson</b>	Parkinsons sjukdom orsakas av att nervceller i hjärnan som producerar den viktiga signalsubstansen dopamin bryts ned. Huvudsakliga besvär är långsamhet, skakningar och stelhet.
<b>Polymorfa</b>	Förekomsten av två eller flera varianter av en gen.
<b>Recipien</b>	Ofta avses den person som fått ett transplanterat organ inopererat eller som fått stamceller.
<b>Reumatoid artit</b>	Är en kronisk ledsjukdom som innebär inflammation i främst mindre leder och kan medföra skador på ledbrosk och omgivande skelett, kallas även för ledgångsreumatism.
<b>Shuntsystem</b>	Ett shuntsystem består av två katetrar och en ventil som leder överflödigt vätska från till exempel hjärnans ventriklar till en annan del av kroppen.
<b>Stamcell</b>	Omogen cell som genom delning kan ge upphov till en eller flera olika typer av mogna celler samt till fler stamceller.
<b>TNF-alfa</b>	Är en tumörnekrosfaktor (Tumor Necrosis Factor alfa) som har en nyckelroll när det gäller att driva igång inflammatoriska reaktioner. TNF-alfa hämmande läkemedel är antikroppar som blockerar TNF-alfa och bromsar inflammationen.
<b>VC</b>	Förkortning av Venture Capital, på svenska riskkapital.
<b>WHO</b>	Förkortning av World Health Organization, på svenska Världshälsoorganisationen.

# Adresser



## **MODERBOLAG**

Allenex AB  
Box 12283  
102 27 Stockholm

### **Besöksadress:**

Franzéngatan 5  
112 51 Stockholm  
[www.allenex.se](http://www.allenex.se)

## **PRODUKTBOLAG**

AbSorber AB  
Box 12283  
102 27 Stockholm

### **Besöksadress:**

Franzéngatan 5  
112 51 Stockholm  
[www.absorber.se](http://www.absorber.se)

## **Olerup SSP AB**

Box 12283  
102 27 Stockholm

### **Besöksadress:**

Franzéngatan 5  
112 51 Stockholm  
[www.olerup-ssp.com](http://www.olerup-ssp.com)

## **SÄLJBOLAG**

Olerup GmbH  
Loewengasse 47/6  
1030 Vienna, Österrrike  
[www.olerup.com](http://www.olerup.com)

## **Olerup Inc**

901 S. Bolmar St., Suite R  
West Chester, PA 19382, USA  
[www.olerup.com](http://www.olerup.com)

## **FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

Västra Hamnen Fondkommission AB  
Jungmansgatan 12  
211 19 Malmö

### **Besöksadress:**

Jungmansgatan 12, Malmö  
Telefon +46 40 200 250  
[www.vhfondkommission.se](http://www.vhfondkommission.se)

## **REVISOR TILL BOLAGET**

Ernst & Young AB  
Box 7850  
103 99 Stockholm

### **Besöksadress:**

Jakobsbergsgatan 24, Stockholm  
Telefon: +46 8 520 590 00  
[www.ey.com/se](http://www.ey.com/se)

## **JURIDISK RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

Advokatfirman Lindahl KB  
Box 1203  
751 42 Uppsala

### **Besöksadress:**

Kungsängsgatan 17-19, Uppsala  
Telefon: +46 18 16 18 50  
[www.lindahl.se](http://www.lindahl.se)

## **EMISSIONSINSTITUT**

Aktieinvest FK AB  
113 89 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 517 00  
[www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

### **Besöksadress:**

Klarabergsviadukten 63, Stockholm  
Telefon: +46 8 402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)