

## LinkMed AB (publ)

## Delårsrapport januari - september 2008

### Koncernens finansiella utveckling juli – september

I och med förvärvet av 100 % av aktierna i Olerup SSP AB redovisas LinkMed fr.o.m. juli 2008 som en koncern.

- Nettoomsättning uppgick till 16,8 Mkr
- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till 0 Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 6,4 Mkr
- Resultat per aktie före utspädning var 0,73 kr
- Eget kapital per aktie var 57,6 kr
- Soliditeten uppgick till 69 procent

### Moderbolagets finansiella utveckling januari – september

- Resultat från investeringsverksamheten uppgick till 0 (0) Mkr
- Övriga intäkter uppgick till 2,9 (3,7) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -9,3 (-5,9) Mkr

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- LinkMed förvärvar 100 procent av Olerup SSP AB
- AbSorber får FDA-godkännande för försäljning av XM-ONE® i USA
- LinkMed deltar i AnaMar Medicals nyemission med 10 Mkr

VD Ingemar Lagerlöfs kommentarer till tredje kvartalet 2008:

*"I och med förvärvet av transplantationsbolaget Olerup SSP AB under tredje kvartalet blir LinkMed en koncern och Olerup SSP blir ett helägt dotterbolag till LinkMed. Förvärvet ger oss möjlighet att tillsammans med vårt transplantationsbolag AbSorber bygga ett unikt och större transplantationsbolag med en stark framtida pipeline. Förvärvet stärker LinkMeds finansiella ställning med starkt kassaflöde. Genom förvärvet av Olerup SSP visar LinkMed-koncernen vinst under tredje kvartalet."*

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ingemar Lagerlöf, VD, mobil 070-873 2733 eller e-post [ingemar.lagerlof@linkmed.se](mailto:ingemar.lagerlof@linkmed.se)

Okee Williams, Portfolio Manager, mobil 070- 600 5364 eller e-post

[okee.williams@linkmed.se](mailto:okee.williams@linkmed.se)

## Viktiga händelser under tredje kvartalet

### *LinkMeds verksamhet*

#### **LinkMed förvärvar det svenska transplantationsbolaget Olerup SSP AB**

I juli förvärvades samtliga aktier i Olerup SSP AB. Genom förvärvet stärker LinkMed sin position ytterligare inom området transplantation. Förvärvet är strategiskt viktigt och kompletterar LinkMeds portföljbolag AbSorber och dess produkt XM-ONE®. På sikt strävar LinkMed efter att bygga ett större bolag inom transplantationsområdet med en bred produktportfölj. Säljare är grundaren Olle Olerup, som kvarstår som VD. Förvärvet var villkorat av ett godkännande vid en extra bolagsstämma i LinkMed AB som hölls den 22 juli. Stämman beslutade som en del i betalningen av förvärvet att emittera konvertibler i LinkMed AB till ett värde av 31 Mkr till SSP Primers AB. På grund av avtalets utformning konsolideras Olerup SSP från den 1 juli 2008.

#### **LinkMed deltar i AnaMar Medicals nyemission med 10 Mkr**

I augusti deltog LinkMed i AnaMar Medicals nyemission med 10 Mkr. Denna är ett steg i att stärka AnaMar Medicals finansiellt för att genomföra de första studierna av läkemedelskandidaten MCR på människa (fas I). Den största delägaren, Koncentra Holding, deltog på samma villkor i emissionen med ytterligare 10 Mkr som tillförts AnaMar under oktober.

### *Portföljbolagen*

#### **AbSorber får FDA-godkännande för försäljning av XM-ONE® i USA**

I augusti fick AbSorber klartecken från amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att marknadsföra och sälja sitt transplantationstest XM-ONE® i USA. I den första fasen inriktas försäljningen av XM-ONE® i USA på marknaden för njurtransplantationer. XM-ONE® är sedan tidigare CE-märkt och godkänt för försäljning inom EU. AbSorbets transplantationstest innebär en förfining i diagnostiken för att kunna minska avstötningsproblem och därmed öka chanserna för en lyckad transplantation.

#### **Likvor presenterar revolutionerande teknologi för diagnostik av NPH**

I september presenterade Likvor på den vetenskapliga mässan Hydrocephalus 2008 sin revolutionerande teknologi för bättre och säkrare diagnostik av idiopatisk normaltryckshydrocefalus (NPH) samt kontroll av shuntfunktionalitet (shunt är en "slang" som ska leda bort hjärnvätska och normalisera systemet). Teknologin kan hjälpa patienter med demens, balans- och gångrubbningar samt inkontinens tillbaka till ett normalt liv. Instrumentet kan även användas för att kontrollera hur de shuntar som patienter får inopererade fungerar.

#### **QIAGEN lanserar Olerup SSPs nya test i EU för biverkningar mot HIV-läkemedel**

Olerup SSP har utvecklat ett nytt test som visar om patienter har en genvariant i HLA-systemet som innebär risk att få allvarliga biverkningar av HIV-läkemedlet Abacavir. HIV-patienter som bär på genvarianten HLA-B\*5701 löper 60 procent högre risk att utveckla överkänslighetsreaktioner mot Abacavir, en substans som ingår i vanligt förekommande HIV-läkemedel. Dessa överkänslighetsreaktioner är allvarliga och ibland dödliga. Olerup SSPs distributör QIAGEN lanserar nu testet på marknaden.

## Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

### *LinkMeds verksamhet*

#### **Valberedning för LinkMed AB inför årsstämman 2009 utsedd**

I enlighet med beslut vid LinkMeds årsstämma den 22 april 2008 skall ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2009 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 utser sedan inom sig en ordförande. De tre största ägarna utanför bolagsledningen utgjordes, per den 30 september 2008, av FastPartner AB, Koncentra Holding AB och Mannersons Fastighets AB. Valberedningen inför årsstämman 2009 utgörs av Anders Keller för FastPartner AB, Marie Carlsson för Koncentra Holding AB, Gustaf Mannerson för Mannersons Fastighets AB samt Monica Caneman, LinkMeds styrelseordförande. Valberedningen har utsett Gustaf Mannerson till ordförande.

### *Portföljbolagen*

#### **AbSorber erhåller sitt första patent för transplantationstestet XM-ONE®**

I oktober godkände Nya Zeeland som första land AbSorbers patent för transplantationstestet XM-ONE®. Godkännandet är ett viktigt steg i skyddet av produkten och visar också att myndigheterna i Nya Zeeland anser att produkten har de unika egenskaperna för att få ett patent beviljat. AbSorber har ansökt om patentskydd för XM-ONE® i USA, EU-länderna, Japan och andra viktiga transplantationsmarknader och förväntar sig ytterligare godkännanden i dessa regioner.

#### **AbSorber lanserar transplantationstestet i USA vid stor vetenskaplig konferens**

AbSorber lanserade under oktober sitt transplantationstest XM-ONE® i USA vid den viktiga medicinska konferensen ASHI, American Society for Histocompatibility and Immunogenetics, i Toronto. Konferensen är startskottet för USA-lanseringen av XM-ONE® där kontakter tidigare byggts upp med ledande transplantationscenter. USA är den enskilt viktigaste marknaden och representerar runt en tredjedel av den totala transplantationsmarknaden sett i antalet transplantationer. Inför USA-lanseringen fyllde AbSorber på sin kassa genom en nyemission på sammanlagt 8,4 Mkr där Olle Olerup, grundare och VD för Olerup SSP deltar. Olle Olerup har även blivit invald i AbSorbers styrelse. Förutom Olle Olerup deltar Koncentra Holding och LinkMed i nyemissionen.

#### **AnaMar Medical tar in 75 Mkr i ny finansiering**

AnaMar Medical genomför en nyemission på 75 Mkr för att finansiera fortsatt utveckling av sina projekt inom kroniska ledsjukdomar. Medlen ska i ett första steg användas för att finansiera en fas I-studie av en läkemedelskandidat mot reumatism. Den läkemedelskandidat som nu förbereds för kliniska studier kallas AM240 MCR och är en oralt bioaktiv småmolekylär substans som i prekliniska studier visat sig dämpa inflammatorisk och destruktiv aktivitet i sjukdomsmodeller för reumatoid artrit (RA). Substansen har också visats ha effekt på smärta. Medlen tillförs genom en nyemission som AnaMars huvudägare Koncentra Holding AB garanterar. LinkMed väljer att inte delta i denna nyemission.

## Portföljbolagens utveckling

LinkMed utvecklar life scienceföretag tillsammans med innovatörer och andra finansiärer. Genom att tillföra entreprenörskap och kapital har LinkMed skapat en portfölj med ett dotterbolag och elva intressebolag, varav fyra inom läkemedelsutveckling och bioteknik och sju inom diagnostika och medicinteknik. LinkMeds roll förändras när företagen utvecklas. Tonvikten i arbetet övergår från operationell till strategisk och entreprenörskap övergår till aktivt styrelsearbete.

## Dotterbolag

### HLA Intressenter AB

HLA Intressenter är ett helägt dotterbolag till LinkMed. Bolaget är bildat i juli månad i syfte att förvärva 100 % av aktierna i Olerup SSP AB. Finansiering av förvärvet sker till största delen genom detta bolag.

### Olerup SSP AB

Olerup SSP AB grundades 1992 av docent Olle Olerup och har sammanlagt 23 anställda. Bolaget är världsledande på att ta fram reagenser och kit för genomisk HLA-typning, vilket är det nödvändiga steg som sker innan transplantation för att matcha donatorn med mottagaren. HLA-typning sker framförallt inför benmärgstransplantation (hematopoetisk stamcellstransplantation) men också vid organtransplantationer (njure, lunga, hjärta med flera). Risken för transplantationsrelaterade komplikationer är lägre vid ökad grad av match mellan donatorn och mottagaren. Genomisk HLA-typning är därför idag standard inför en benmärgstransplantation. För mer information besök [www.olerupssp.se](http://www.olerupssp.se).

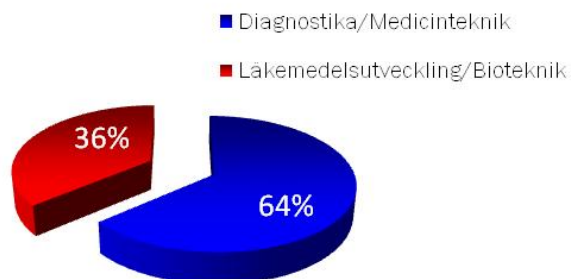
Belopp i Tkr	juli-sept 2008	jan-sept 2008
Nettoomsättning	16 845	51 954
Rörelseresultat (EBIT)	11 477	32 883

Utvecklingen i dotterbolaget Olerup SSP går enligt plan. Försäljningen för de första nio månaderna ökade från 49,3 Mkr år 2007 till 51,9 Mkr år 2008, en ökning med 5,3 procent.

QIAGEN, Olerup SSPs distributör, lanserade under kvartalet ett nytt test utvecklat av Olerup SSP som visar om patienter har en genvariant i HLA-systemet som innebär risk att få allvarliga biverkningar av HIV-läkemedlet Abacavir. Olerup SSP har för avsikt att öka fokusering på farmakogenomisk testning som denna typ av tester kallas. Det finns variationer i nästan varje mänsklig gen som påverkar läkemedelsabsorption, distribution, metabolism och utsöndring. Antalet farmakogenomiska gentester, som läkarna kan använda innan de förskriver läkemedel, förväntas öka avsevärt kommande år.

## Intressebolag

LinkMeds andel av intressebolagens uppskattade verkliga värde per den 30 september 2008 uppgår till 395 Mkr med följande kategorifördelning:



LinkMed följer fortlöpande värdeutvecklingen i intressebolagen och dess projekt. För att uppskatta verkligt värde av intressebolagen utgår LinkMed från senaste emissionskurs där nya externa investerare deltagit och när detta inte finns använder LinkMed en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värderingsmetodiken är i linje med de principer som kommer till uttryck i IPEVC's Valuation Guidelines. IPEVC's riktlinjer för värdering är utarbetade och accepterade som gemensam standard för portföljvärdering av ett flertal riskkapitalföreningar i olika länder. Till dessa hör EVCA och BVCA. Se vidare not 1.

Uppdelningen ovan är icke överensstämmande med de andelar och den uppdelning som gjorts i tidigare finansiell rapportering. Den tidigare redovisade fördelningen av värdet tog bl.a. inte hänsyn till senaste emissionskurser och nuläget på aktiemarknaden och beräknades inte på verkligt värde utan helt på bedömda kassaflöden.

## Investeringar i intressebolagen, belopp i Tkr

Intressebolag	Av LinkMed investerat <sup>1)</sup>		Totalt investerat <sup>1)</sup>		LinkMeds ägarandel	
	2008 30 sep	2007 31 dec	2008 30 sep	2007 31 dec	2008 30 sep	2007 31 dec
<i>Läkemedelsutveckling och bioteknik</i>						
AnaMar Medical	48 158	38 158	194 124	174 124	23,3%	24,9%
IMED	20 965	20 965	46 100	46 100	42,3%	42,3%
NovaHep	7 088	5 588	7 241	5 741	49,5%	49,5%
Recopharma	28 213	20 147	29 920	21 854	49,5%	49,5%
<i>Diagnostika och medicinteknik</i>						
AbSorber	23 879	22 490	54 890	53 500	42,5%	42,1%
BioResonator	8 789	8 789	18 250	18 250	49,2%	49,2%
Biovator	7 920	6 370	13 993	10 943	46,0%	46,0%
Likvor	5 469	5 469	7 069	7 069	49,0%	49,0%
ONCOlog Medical	23 706	19 773	56 205	32 072	48,9%	48,1%
Ortoviva	10 045	5 620	10 096	5 671	49,0%	49,0%
Pharmacolog	940	890	3 200	1 150	42,2%	48,0%
Summa	185 172	154 257	441 088	376 474		

<sup>1)</sup> Investering avser ackumulerade värden av aktiekapital, aktieägartillskott, konvertibler och lånefordringar.

LinkMeds ackumulerade investeringar i intressebolagen ökade under det första nio månaderna till 185,2 Mkr från 154,3 Mkr vid årsskiftet. Under det tredje kvartalet investerades 13,1 Mkr. Den största nettoinvesteringen gjordes i AnaMar Medical med 10,0 Mkr. LinkMed svarade för 48 procent av årets totala investeringar i intressebolagen.

### Läkemedelsutveckling och bioteknik



AnaMar Medical utvecklar läkemedel och biomarkörer för diagnos och uppföljning/prediktion av kroniska ledsjukdomar, såsom exempelvis ledgångsreumatism och kronisk ledförslitning. AnaMar Medical har fem läkemedelskandidater i preklinisk utveckling, två biomarkörer i prototyputveckling och två biomarkörer, COMP®-Elisa och Animal COMP-Elisa, som säljs på marknaden. För mer information besök [www.anamar.com](http://www.anamar.com).

MCR (AM240) mot kroniska ledsjukdomar är den läkemedelskandidat som kommit längst i utvecklingen. De toxikologiska studier av substansen som behövs för att få tillstånd att starta kliniska prövningar på människor är klara. AnaMar Medical skall nu ansöka hos myndigheterna om tillstånd för att starta de första studierna på människa (fas I). Utvecklingen av de två andra läkemedelskandidaterna mot kroniska ledsjukdomar, TASS och DAR, går planenligt.

AnaMar Medical fortsatte även arbetet med att möjliggöra utlicensiering av ColMod för sårsläkning och SCI för ryggmärgsskada. Bolaget avser att licensiera ut dessa projekt eftersom de inte är inriktade på kroniska ledsjukdomar.

## IMED

*IMED utvecklar humana monoklonala antikroppar (MAB) för inducering respektive blockering av naturlig celledöd, så kallad apoptos. Bolaget avser att utveckla antikropparna för stora terapiområden, bland annat HIV, cancer och transplantation. För mer information besök [www.imed.se](http://www.imed.se).*

Utvecklingsarbetet inriktades fortsatt mot att föra fram den antikropp som blockerar celledöd till kliniska studier. IMED avslutar för närvarande de första toxicitetstesterna med den blockerande antikroppen som utvecklas mot "graft versus host disease - GVHD". Bolaget undersöker också andra indikationer för antikroppen bl.a. stroke och hjärtinfarkt samt HIV. För att producera antikroppen enligt de kvalitetsregler (GMP-produktion) som krävs för att testa den i människa och även genomföra kliniska studier på människa behöver bolaget ny finansiering. IMED avser nu att sondera intresset hos nya investerare att delta i denna finansiering.

## NovaHep

*NovaHep baserar sin verksamhet på forskning kring leverstamceller. Forskningen bedrivs tillsammans med Karolinska Institutet. Syftet är att differentiera cellinjer ur fetala leverstamceller vilka sedan kan användas inom exempelvis transplantationsområdet. Bolagets första utvecklingsmål är en så kallad odödlig cellinje för att därefter inleda utvecklingsarbete för mer specifika användningsområden. För mer information besök [www.novahep.com](http://www.novahep.com).*

Utvecklingsarbetet fortsatte som beräknat under tredje kvartalet och det första utvecklingsmålet bedöms kunna nås under 2008. Därefter avser bolaget att fokusera på tillämpningsområden såsom tester för toxicitet och metabolism av läkemedel samt artificiella leverar ("leverdialys") och specifika levercellstransplantationer.

## Recopharma

*Recopharma verkar inom området rekombinanta glykoproteiner. Dessa mucinliknande proteiner har en sockerbeklädnad med vilken flera biologiska processer kan påverkas. Recopharma utvecklar muciner för vaccinn marknaden (adjuvans) och antimikrobiella substanser mot virus och bakterier som kan orsaka till exempel influensa och vinterkräksjuka. För mer information besök [www.recopharma.com](http://www.recopharma.com).*

Recopharma genomför under 2008 prekliniska studier av vaccinnadjuvans. Adjuvans används för att förstärka effekten av vaccin genom att stimulera till ett starkare immunsvaret vilket gör att den vaccinerade får ett bättre skydd. Företaget förstärktes i oktober med en senior bioprocessingenjör som rekryterats från AstraZeneca för att optimera cellodlingsprocesserna.

Bolaget avser att utveckla produkter som kan neutralisera virus i ögat och kunna neutralisera bakterietoxiner vid livshotande tillstånd. Bolaget arbetar för närvarande med att anskaffa ytterligare kapital och genomför i detta syfte aktiviteter i Sverige och utomlands.

Diagnostika och medicinteknik



AbSorber utvecklar produkter som ökar möjligheterna att genomföra mer framgångsrika transplantationer. AbSorbers första produkt, transplantationstestet XM-ONE®, påvisar antikroppar av betydelse för avstötningsreaktioner. Produkten är sedan tidigare godkänd för försäljning i Europa och i USA sedan augusti 2008. Företaget utvecklar dessutom en patenterad ABO-kolonn för transplantation mellan personer med olika blodgrupp och en ABO-diagnostik som mäter förekomst av blodgruppsantikroppar. För mer information besök [www.absorber.se](http://www.absorber.se).

Under augusti fick AbSorber klartecken från amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att marknadsföra och sälja sitt transplantationstest XM-ONE® i USA. I den första fasen inriktas försäljningen av XM-ONE® i USA på marknaden för njurtransplantationer som värderas till cirka 200 Mkr. XM-ONE® är sedan tidigare CE-märkt och godkänd för försäljning inom EU. AbSorbers transplantationstest innebär en förbättring av diagnostiken för att hitta rätt organ till rätt patient och därmed öka chanserna för en lyckad transplantation.

AbSorbers marknadsaktiviteter fokuseras framför allt på att ledande transplantationskliniker ska inkludera XM-ONE® i sina testrutiner. Diskussioner förs med ett flertal större transplantationscentra i USA och Europa. Ett antal amerikanska centra har uttryckt önskemål om att utvärdera XM-ONE® för klinisk användning. Ett antal kliniker har också uttryckt önskemål om att bli inkluderade i AbSorbers utvecklingsprogram för XM-ONE®.

XM-ONE® har dessutom fått starkt klinisk stöd av en större studie där fyra välrenommerade amerikanska transplantationskliniker och två välrenommerade svenska transplantationskliniker har deltagit. Resultatet av studien visar att XM-ONE® tillför värdefull information som förfinar diagnostiken för att hitta rätt organ till rätt patient och därmed öka chanserna för en lyckad transplantation. Studien är accepterad för publikation i den välrenommerade tidskriften Transplantation. Delar och övergripande resultat av studien presenterades också vid den internationella transplantationskongressen i Sydney i augusti.

I oktober deltog AbSorber i den internationella transplantationskonferensen ASHI i Toronto för lansering av XM-ONE® på den amerikanska marknaden. AbSorber kommer under sista kvartalet 2008 och första kvartalet 2009 att genomföra workshops och träning för laboratoriepersonal på de ledande transplantationsklinikerna.

I samband med att AbSorber lanseras på den viktiga USA-marknaden, som motsvarar ca en tredjedel av den totala globala transplantationsmarknaden, stärker bolaget kassan genom en nyemission om 8,4 Mkr. Olle Olerup, VD och tidigare ägare i Olerup SSP, har blivit invald i AbSorbers styrelse.



I april fick AbSorbers ABO-kolonn USA-patent. Produkten kommer att underlätta transplantationer mellan personer med olika blodgrupp. ABO-kolonnen bedöms vara betydligt effektivare än de idag kommersiellt tillgängliga ABO-kolonner. Detta innebär sannolikt att AbSorbers kolonn kräver färre behandlingstillfällen per patient och även att fler patienter kan bli aktuella för behandling.

I oktober godkände Nya Zeeland som första land AbSorbers patent för transplantationstestet XM-ONE®. Godkännandet är ett viktigt steg i skyddet av produkten och visar också på att myndigheterna i Nya Zeeland anser att produkten har de unika egenskaperna för att få ett patent beviljat. AbSorber har ansökt om patentskydd för XM-ONE® i USA, EU-länderna, Japan och andra viktiga transplantationsmarknader och förväntar sig ytterligare godkännanden i dessa regioner.



*BioResonator utvecklar biomedicinska sensorer och diagnostik för användning inom flera olika sjukvårdsområden. Bolaget fokuserar i första hand på att utveckla ny teknik och prototyper för ögontrycksmätning. Förstudier har också bedrivits för cancer- och ödemdiagnostik. För mer information besök [www.bioresonator.com](http://www.bioresonator.com).*

Tempot i utvecklingen av ögontrycksmätaren har accelererat sedan BioResonator under första kvartalet tog över denna utveckling och engagerade Stockholmsföretaget HotSwap i detta arbete. Under andra kvartalet har tio prototyper levererats för teknisk och klinisk slutverifiering. Bolaget har ändrat affärsmodell från utlicensiering till att själva sälja ögontrycksmätare för glaukomdiagnostik via distributörer, vilket medfört att den uppskattade framtida nettomarginalen ökar väsentligt. Bolaget planerar att lansera sina ögontrycksmätare under det andra kvartalet 2009.

Utvecklingen av en produkt för diagnostik av prostatacancer löper enligt plan.

## Biovator

*Biovator utvecklar tester som visar om kemiska substanser orsakar allergier. Teknologin har förutsättningar att kraftigt minska användningen av djurförsök, eftersom den är billigare, snabbare att använda och ger mer tillförlitliga testresultat. Testerna är avsedda för kemi-, kosmetik- och läkemedelsindustrin. För mer information besök [www.biovator.com](http://www.biovator.com).*

Utvecklingsarbetet fortskrider i samverkan med andra partners där ett viktigt utvecklingssteg uppnåtts för CPA.

Under år 2009 löper EU:s beviljade dispenser ut, vilka tidigare har gett kosmetikaindustrin möjligheter att genomföra djurförsök. Bolaget räknar med att ha ett kommersiellt tillgängligt test som möter deadline för upphörandet av dessa dispenser.

## LIKVOR

Likvor utvecklar ett instrument för dynamisk tryckmätning av 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 shunt på en patient. Instrumentet används för närvarande i en fristående multicenterstudie som genomförs på sex universitetssjukhus i Sverige och Danmark. För mer information besök [www.likvor.com](http://www.likvor.com).

Under hösten kommer arbetet med CE-märkningen av instrumentet och katetern att intensifieras med målsättning att ha sju säljbara system klara i januari 2009. Likvor deltog i september i mässan Hydrocephalus 2008 i Hannover, vilken är den viktigaste mässan inom detta fält. Deltagandet var en stor framgång och instrumentet väckte stort intresse från kunder samt eventuella samarbetspartners.



ONCOlog Medical utvecklar, producerar och marknadsför en rad produkter och systemlösningar för kvalitetssäkring och patientlogistik för cancerklinikernas strålbehandlingsenheter. För mer information besök [www.oncologmedical.com](http://www.oncologmedical.com).

ONCOlog Medical arbetar bl. a med att färdigställa en fungerande prototyp av PatLog-systemet till en protonanläggning i Essen, Tyskland. Prototypen godkändes före sommaren av den belgiska samarbetspartnern IBA och slutgiltigt leverans beräknas ske under 2009.

ONCOlog har under hösten upparbetat kanaler för att säkerställa produktionen av PatLog inför leveransen till Essen. Bolagets produkter TopLog C, bordstopp att användas vid strålbehandling, och QamLog, systemkoncept för kvalitetssäkring vid strålbehandling, har tekniskt utvecklats väl under hösten. Både QamLog och TopLog C beräknas vara klara för att kunna ta ett steg in på marknaden under nästa år.



Ortoviva utvecklar instrument för ryggradskirurgi som underlättar insättandet av artificiella diskar. Bolaget utvecklar tre produkter, ett instrument som håller isär intelligande kotor, en sarg för infästning av artificiell disk och ett leveranssystem för bencement. För mer information besök [www.ortoviva.com](http://www.ortoviva.com).

Utvecklingsarbetet för produkten Distractor, ett instrument som håller isär intelligande kotor och som kommer underlätta insättningen av konstgjorda diskar, inriktas på att erhålla CE-märkning inför inledande kliniska studier. En CE-märkning bedöms bli klar under fjärde kvartalet. Detta gäller även för instrumentet för mixing och leverans av bencement.

Innan årets slut har bolaget som mål att tre operationer med distraktorn skall ha genomförts på patienter. Under slutet av 2008 kommer arbete att påbörjas för att hitta en industriell tagare för hela bolaget. Bolaget finansieras kontinuerligt av LinkMed genom aktieägartillskott knutna till utvecklingsmål.

## Pharmacolog

*Pharmacolog utvecklar system för att kontrollera innehåll och koncentration i flytande läkemedel, i första hand vid kemoterapi för cancerbehandling. För mer information besök [www.pharmacolog.se](http://www.pharmacolog.se).*

Verksamheten är inriktad på att i första hand utveckla en fungerande prototyp av kvalitetssäkringssystemet DrugLog avsett för kemoterapi. Prototypen beräknas vara klar i slutet av året och tester av DrugLog på cancerkliniker planeras till i början av 2009. Under hösten har bolaget även inlett initiala tester med DrugLog på anestesiläkemedel. Testerna är inte slutförda men de initiala resultaten ser lovande ut. Om Druglog även kan utvecklas för anestesiläkemedel så kommer marknadspotentialen att öka avsevärt.

## Finansiell utveckling januari - september 2008

### Koncernen

Av portföljbolagen är det endast HLA Intressenter och dess dotterbolag Olerup SSP AB som konsolideras i koncernräkenskaperna. Koncernredovisning omfattar Olerup SSP AB och LinkMed AB fr.o.m. 1 juli 2008. Övriga portföljbolag ingår i koncernredovisningen som intressebolag.

### Verkligt värde

Aktier i portföljbolag redovisas till verkligt värde i koncernens balansräkning och värdeförändringar avseende portföljen redovisas i koncernens resultaträkning. I och med att koncernredovisning nu upprättats för första gången har värdeförändringen vid detta tillfälle enligt IFRS förts direkt till det egna kapitalet. För att fastställa verkligt värde av intressebolagen utgår LinkMed i första hand från senaste emissionskurser där nya externa investerare deltagit under senare tid. I avsaknad på emissionskurser använder LinkMed en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell, se vidare beskrivning i not 1.

Verkligt värde i koncernen på aktier i intressebolag uppskattades per 1 juli till 395 Mkr. Värdet vid utgången av tredje kvartalet bedöms vara oförändrat. HLA Intressenter och Olerup SSP ingår i koncernräkenskaperna som dotterbolag respektive dotterdotterbolag och inkluderas därför inte i beräkningen av verkligt värde.

### Förvärv

LinkMed förvärvade 100 % av aktierna i Olerup SSP AB i juli 2008. Olerup SSP omsatte under 2007 69,0 Mkr och redovisade ett EBIT-resultat på 35,9 Mkr. Under de första nio månaderna 2008 omsatte Olerup SSP 52,0 Mkr och redovisade ett EBIT-resultat på 32,9 Mkr. EBIT-marginalen har under de fem senaste åren genomsnittligt legat på 56 procent.

Olerup SSP har bidragit med 11,5 Mkr till koncernen i rörelseresultat under perioden juli-september 2008. Ytterligare information om förvärvet redovisas under not 2.

## Koncernen

### *Resultat för perioden juli-september*

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 6,2 Mkr, rörelseresultatet uppgick till 6,4 Mkr och resultatet efter skatt uppgick till 6,4 Mkr, motsvarande 0,73 kr per aktie före utspädning och 0,72 kr efter utspädning.

### *Finansiell ställning, kassaflöde och nyckeltal*

Verksamheten finansieras med eget kapital och lån. Räntebärande skulder uppgick till 137,0 Mkr som togs upp för finansiering av förvärvet av Olerup SSP. Se vidare not 2.

Soliditeten för koncernen uppgick till 69 procent. Eget kapital för koncernen var i slutet av kvartalet 504,6 Mkr, motsvarande 57,6 kr per aktie. Likvida medel uppgick till 69,8 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under perioden uppgick till 3,3 Mkr.

## Moderbolaget

### *Investeringar*

LinkMeds investering i Olerup SSP sker genom det helägda dotterbolaget, HLA Intressenter AB, med 15,6 Mkr. Utöver detta utgör lånefinansieringen i HLA största delen av finansieringen av köpet.

Under perioden januari - september investerade LinkMed sammanlagt 30,9 Mkr i intressebolagen och under tredje kvartalet investerades 13,1 Mkr. Den största nettoinvesteringen gjordes i AnaMar Medical med 10,0 Mkr.

Bokfört värde av investeringar i intressebolagen ökade efter genomförd investering till 185,2 Mkr från 154,3 Mkr vid årsskiftet, varav aktier 169,9 (141,4) Mkr, konvertibler 12,2 (9,7) Mkr och fordringar 3,1 (3,2) Mkr.

## Övrigt

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

LinkMeds verksamhet är exponerad för olika typer av risker. LinkMeds förvärv av Olerup SSP har medfört en minskad risk på grund av positiv kassaflödespåverkan på moderbolaget LinkMed AB och en ökad risk med anledning av lånefinansiering av förvärvet.

Investeringar i portföljbolag och försäljningar av desamma innebär naturligt att olika risker uppkommer. Exempel på risker kan vara stor exponering i ett enskilt innehav eller mot ett enskilt segment eller en nyckelperson. Även marknadsklimatet för att t ex avyttra innehav eller attrahera nya medinvestorer kan variera över tiden. Eftersom LinkMed ofta investerar i tidiga skeden innebär detta en generellt högre risk än investeringar i mogna bolag som genererar positivt kassaflöde. För att motverka denna typ av risk har LinkMed som målsättning att ha en portfölj med viss spridning, dels mellan de olika segmenten

läkemedelsutveckling, bioteknik, diagnostika och medicinteknik, dels med bolag av olika mognadsgrad.

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

För att reducera riskerna genomför LinkMed en noggrann analys och så kallad due diligence innan en investering genomförs, vilket bl.a. innefattar en utvärdering från LinkMeds vetenskapliga råd. Efter genomförd investering gör LinkMed systematiska, kvartalsvisa uppföljningar för att ta ställning till investeringarnas framtid. En viktig faktor för att minska risknivån är att LinkMed säkerställer ledningskapacitet i portföljbolagen, ofta genom egna medarbetare. LinkMeds medarbetare är för närvarande VD i fyra av de elva intresseföretagen. Därtill bidrar ett aktivt styrelsearbete i portföljbolagen till att reducera risken.

Bolagets likvida medel placeras i likvida tillgångar med låg kreditrisk.

## Aktien och ägare

Vid utgången av tredje kvartalet 2008 hade LinkMed 1 720 aktieägare jämfört med 1 961 aktieägare vid årsskiftet.

Största ägare per den 30 september 2008	Antal aktier	Ägarandel
FastPartner AB (publ)	1 640 000	18,7%
Koncentra Holding AB	1 249 844	14,3%
Ingemar Lagerlöf, direkt och indirekt	532 930	6,1%
Mannersons Fastighets AB	468 870	5,4%
Länsförsäkringar småbolagsfond	435 000	5,0%
Kaupthing Bank Sverige AB	413 600	4,7%
Mohammed Al Amoudi	284 500	3,2%
Länsförsäkringar Skåne	180 500	2,1%
Bo Millstam	160 000	1,8%
Davegårdh & Kjäll Sverige	154 800	1,8%
Banque de Luxembourg	134 800	1,5%
Banco fonder	130 000	1,5%
Avanza Pension	124 300	1,4%
F Stellar Holdings Inc	108 035	1,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	107 105	1,2%
Övriga	2 636 764	30,1%
Summa	8 761 048	100,0%

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Detta är första gången som LinkMed upprättar delårsrapport enligt IFRS. De viktigaste effekterna av övergången till IFRS redovisas i not 1.

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2008:	23 februari 2009
Delårsrapport januari-mars, 2009:	29 april 2009
Delårsrapport januari-juni 2009:	26 augusti 2009
Delårsrapport januari-september 2009:	11 november 2009

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 22 april 2009. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman skall anmäla detta till bolaget senast den 6 mars 2009.

Denna rapport och tidigare rapporter och pressmeddelanden finns även på [www.linkmed.se](http://www.linkmed.se)

Stockholm den 12 november 2008

Ingemar Lagerlöf  
Verkställande direktör

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

Denna information lämnades för offentliggörande den 12 november 2008 kl 08:00
---

LinkMed AB (publ)  
Box 7710 – 103 95 Stockholm – Org nr 556543-6127  
Telefon + 46 8 50 89 39 92

## Granskningsrapport

### *Inledning*

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för LinkMed AB (publ) per 31 september 2008 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

### *Slutsats*

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

Stockholm den 12 november 2008

Lars Träff  
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning		2008
Belopp i Tkr		juli-sep
Nettomättning		16 845
Varulagerförändring		5 462
Resultat från avyttring av intresseföretag		-
Värdeförändring av intressebolag		-
Övriga intäkter		619
		22 926
Råvaror och förnödenheter		-5 645
Övriga externa kostnader		-3 947
Personalkostnader		-6 623
Avskrivningar		-272
Rörelseresultat		6 439
Resultat från finansiella investeringar		-1 169
Resultat efter finansiella poster		5 270
Skatt		1 087
Periodens resultat		6 357
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,72
Antal utestående aktier i genomsnitt före		8 761 048
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning		9 465 433
Antal aktier vid periodens slut		8 761 048

Koncernens balansräkning		2008
Belopp i Tkr		30 sep
Tillgångar		
Goodwill		184 703
Immateriella anläggningstillgångar		31 521
Materiella anläggningstillgångar		1 428
Andelar i intresseföretag		395 000
Långfristiga fordringar		12 240
Uppskjuten skattefordran		4 220
Summa anläggningstillgångar		629 112
Varulager		14 045
Kortfristiga fordringar		13 608
Likvida medel		69 781
Summa omsättningstillgångar		97 434
Summa tillgångar		726 546
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		504 567
Långfristiga skulder och avsättningar		159 877
Kortfristiga skulder och avsättningar		62 102
Summa eget kapital och skulder		726 546
		2008
Förändring av eget kapital, koncernen		30 sep
Belopp vid periodens ingång		494 746
Värde av konverteringsrätt		3 464
Periodens resultat		6 357
Belopp vid periodens utgång		504 567

Koncernens kassaflödesanalys		2008
Belopp i Tkr		juli-sep
Resultat efter finansiella poster		5 270
Betald/erhållen skatt		-2 520
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		573
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		3 323
Förändring av rörelsekapital		-2 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 074
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-133 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		106 000
Periodens kassaflöde		-26 226
Likvida medel vid periodens början		96 007
Likvida medel vid periodens slut		69 781



## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Tkr	2008	2007	2008	2007	2007
	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Resultat från avyttring av intresseföretag	-	-	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-10 351
Övriga intäkter	814	1 155	2 867	3 669	4 989
	814	1 155	2 867	3 669	-5 362
Övriga externa kostnader	-2 469	-2 528	-8 154	-7 185	-10 720
Personalkostnader	-3 282	-2 207	-11 266	-7 940	-10 609
Avskrivningar	-101	-83	-253	-242	-329
Rörelseresultat	-5 038	-3 663	-16 806	-11 698	-27 020
Resultat från finansiella investeringar	943	2 010	3 858	5 801	7 818
Resultat efter finansiella poster	-4 095	-1 654	-12 948	-5 897	-19 202
Skatt	3 625	-	3 625	-	-
Periodens resultat	-470	-1 654	-9 323	-5 897	-19 202
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-0,05	-0,19	-1,06	-0,68	-2,20
Antal aktier vid periodens slut före/efter utspädning	8 761 048	8 721 985	8 761 048	8 721 985	8 721 985
Antal utestående aktier i genomsnitt före/efter utspädning	8 761 048	8 721 985	8 756 708	8 721 985	8 721 985

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	2008	2007
	30 sep	31 dec
Tillgångar		
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	597	444
Aktier i dotterbolag	12 100	-
Andelar i intresseföretag	169 865	141 417
Långfristiga fordringar	56 240	9 690
Uppskjuten skattefordran	3 625	-
Summa anläggningstillgångar	242 427	151 551
Kortfristiga fordringar	23 294	6 215
Kassa och bank	63 790	125 189
Summa omsättningstillgångar	87 084	131 404
Summa tillgångar	329 511	282 955
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	272 604	278 463
Långfristiga skulder	52 687	-
Kortfristiga skulder	4 220	4 492
Summa eget kapital och skulder	329 511	282 955
Förändring av eget kapital, moderbolag	2008	2007
	30 sep	31 dec
Belopp vid årets ingång	278 463	296 196
Apportemission	-	1 469
Värde av konverteringsrätt	3 464	-
Periodens resultat	-9 323	-19 202
Belopp vid periodens utgång	272 604	278 463

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2008	2007	2007
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-12 948	-5 897	-19 202
Betald/erhållen skatt	-	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-543	242	10 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-13 491	-5 655	-8 522
Förändring av rörelsekapital	-1 556	-5 922	-4 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 047	-11 577	-12 907
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 352	-44 585	-64 577
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 000	0	0
Periodens kassaflöde	-61 399	-56 162	-77 484
Likvida medel vid periodens början	125 189	202 673	202 673
Likvida medel vid periodens slut	63 790	146 511	125 189

## Nyckeltal

Belopp i Tkr	2008 jan-sept	2007 jan-sept	2007 jan-dec	2006 jan-dec
Koncernens nyckeltal*				
Nettoomsättning, Tkr	16 845	-	-	-
Rörelseresultat, Tkr	6 439	-	-	-
Resultat efter skatt, Tkr	6 357	-	-	-
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,72	-	-	-
Eget kapital per aktie, kr	57,6	-	-	-
Soliditet, %	69%	-	-	-
Avkastning på eget kapital, %	1%	-	-	-
Medelantal anställda	32	-	-	-
Marknadsvärde av intressebolagsportfölj	395 000	-	-	-
Bokfört värde intressebolagsportfölj	169 865	-	-	-
Moderbolagets nyckeltal				
Medelantal anställda	9	5	6	5
Antal utestående aktier vid periodens utgång	8 761 048	8 721 985	8 721 985	8 721 985
Antal utestående aktier i genomsnitt	8 756 708	8 721 985	8 721 985	5 599 135
Resultat per aktie, kr	-1,06	-0,68	-2,20	-2,58
Eget kapital per aktie, kr	31,78	33,28	31,93	33,96
Börskurs vid periodens slut, kr	22,60	44,80	32,00	69,00
Börsvärde, Tkr	198 000	390 745	279 104	601 817

\* Koncernens nyckeltal avser perioden from 1 juli 2008

## Not 1 Redogörelse för viktigaste effekterna av övergången till IFRS

Eftersom ingen koncern förelegat innan Olerup SSP AB förvärvades i juli 2008 har LinkMed bedömt att öppningsbalansen enligt IFRS är per 1 juli 2008. Nedan redovisas de viktigaste redovisningsprinciperna och skillnaderna mellan IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper samt effekten på ingående eget kapital (öppningsbalansen) vid övergången till IFRS.

### Viktigaste skillnader i redovisningsprinciper:

#### Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna inom EU. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för andelar i intresseföretag. Dessa redovisas till verkligt värde.

#### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderföretaget får det bestämmande inflytandet. Dotterföretag som förvärvats redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden.

#### Investeringar i intresseföretag

Ett intressebolag är en enhet i vilken koncernen har betydande inflytande och som inte är ett joint venture. Ett betydande inflytande föreligger normalt vid ett aktieinnehav som representerar mellan 20 och 50 % av röstetalet. Intressebolagen redovisas i koncernen i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, vilket innebär att intressebolag redovisas till verkligt värde och att värdeförändringar redovisas i resultaträkningen när de uppstår. Tidigare redovisades intressebolag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

## *Fastställande av verkligt värde*

För att uppskatta verkligt värde av intressebolagen utgår LinkMed från senaste emissionskurs där nya externa investerare deltagit och när detta inte finns använder LinkMed en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värderingsmetodiken är i linje med de principer som kommer till uttryck i IPEVC´s Valuation Guidelines. IPEVC´s riktlinjer för värdering är utarbetade och accepterade som gemensam standard för portföljvärdering av ett flertal riskkapitalföreningar i olika länder. Till dessa hör EVCA och BVCA.

Värderingen av ett intressebolag på basis av framtida kassaflöden utgår från summan av värdet för dess enskilda projekt. Kostnader av gemensam karaktär som inte belastar de enskilda projekten dras av från de värden som projekten förväntas generera. Värdet av varje projekt beräknas genom att de framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Sannolikheterna är i allmänhet högre inom medicinteknik än inom läkemedelsutveckling medan de inom bioteknikområdet kan vara både högre och lägre. Ju längre fram i tiden intäkter ligger, desto lägre sannolikhet åsätts de. Värderingen beaktar kassaflödet för de närmaste 20 åren och omfattar inte beräkning av något restvärde därefter. LinkMed använder vid beräkningen av värdet genomgående ett avkastningskrav om 20 %. Vid bedömningen av verkligt värde tas även hänsyn till den likviditetsrabatt som kan förkomma med hänsyn till aktuellt marknadsläge. Värderingen beaktar inte utestående optioner och konvertibler i intressebolagen.

## *Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod*

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbart nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

## *Rörelsesegment*

LinkMed har inga rörelsesegment enligt IFRS 8.

## *Öppningsbalans (Tkr)*

LinkMeds eget kapital per 1 juli 2008 enligt RFR	269 611
Effekt av att investeringar i intressebolag redovisas till verkligt värde	<u>225 135</u>
Öppningsbalans per 1 juli 2008 enligt IFRS	494 746

Uppskjuten skatt hänförliga till investeringar i intressebolag redovisas inte då realisationsresultat på aktierna med nuvarande skatteregler är undantagna från beskattning.

## **Not 2 Förvärv och finansiering av Olerup SSP AB**

*Köpeskillingen har preliminärt fördelats enligt följande:*

Kontant betalt inkl förvärvskostnader	122,5 Mkr
Konvertibel	31,0 Mkr
Beräknad tilläggsköpeskillning <sup>1)</sup>	<u>69,8 Mkr</u>
Totalt anskaffningsvärde	223,3 Mkr
Förvärvade tillgångar	
Verkligt värde av övertagna nettotillgångar	38,6 Mkr
Goodwill	<u>184,7 Mkr</u>
	223,3 Mkr

<sup>1)</sup> Motsvarar maximal tilläggsköpeskillning

Förvärvade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Justering	Verkligt värde
Goodwill	-	184,7	184,7
Varumärke <sup>1)</sup>	-	31,4	31,4
Materiella anläggningstillgångar	1,0	-	1,0
Varulager	10,0	-	10,0
Övriga omsättningstillgångar	6,1	-	6,1
Kassa och bank	2,0	-	2,0
Räntefria skulder	-3,1	-	-3,1
Uppskjuten skatteskuld (varumärke)	-	-8,8	-8,8
	16,0	207,3	223,3

<sup>1)</sup> Varumärket har obestämd livslängd och är liksom goodwill ej föremål för löpande avskrivningar

#### Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	-223,3
Ej utbetald köpeskilling	69,8
Konvertibellån	31,0
Likvida medel i förvärvat bolag	2,0
Effekt på kassaflödet från investeringsverksamheten	-120,5
Finansiering av förvärv genom upptagande av banklån	106,0
Nettoförändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-14,5

#### Finansiering av förvärv av Olerup SSP AB

I koncernen finns följande lånesituation:

LinkMed har emitterat konvertibler i LinkMed AB till ett värde av 31 000 Tkr. Räntan är 6 procent. Rätt att teckna skall endast tillkomma SSP Primers AB som kan konvertera till och med den 30 juni 2013. Konverteringskursen är 150 % av LinkMed-aktiens genomsnittskurs under perioden den 9 juni - 18 juli 2008, vilken var 29,34 kr.

Banklån om 81 000 Tkr löper med STIBOR ränta 3 månader samt en marginal som beror på uppfyllandet av vissa kriterier, för närvarande 1,7 procentenheter. Till banklånet finns sedvanliga särskilda villkor (s.k. covenant). Amortering sker under lånets löptid till och med år 2015.

Banklån om 25 000 Tkr löper med STIBOR ränta 7 dagar plus 1,5 procentenheter samt amorteringsfritt till och med år 2010. En av LinkMeds huvudägare, FastPartner AB, har lämnat en garanti för detta banklån. En årlig garantikostnad om 6 procent av det garanterade beloppet utgår under samma löptid som banklånet.