



Delårsrapport Linc AB

1 januari–30 september 2024

Linc 

Delårsrapport Linc AB

1 januari – 30 september 2024

Kvartal 3 2024:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -0,3% (-1,3%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -18,4 mkr (-27,9 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -21,1 mkr (-30,1 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -11,8 mkr (-39,2 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,2 kr (-0,7 kr)

9 månader januari - september 2024:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till 30,9% (4,4%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till 1 082,6 mkr (171,5 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 074,2 mkr (164,1 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 1 090,5 mkr (128,8 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 18,8 kr (2,2 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Calliditas meddelade att budgivaren Asahi Kasei erhållit budaccept på mer än 90% av bolagets aktier samt att de därmed avsåg att fullfölja budet. Linc avyttrade hela innehavet för 1 240 mkr, vilket innebär en realiserad vinst på 991 mkr. Köpeskillingen uppgår till 5,0x investerat belopp.
- Linc förvärvade aktier i Cinclus Pharma för 6,8 mkr. Lincs ägande ökade från 4,5% till 5,0%.
- Oncorena genomförde en kapitalanskaffning om 18 mkr i enlighet med investeringsavtal. Emissionen slutförs efter utgången av kvartalet. Linc investerade 7,9 mkr och ägandet uppgår till 22% efter emissionen.
- Medcaps dotterbolag Abilia tecknade avtal om att förvärva Picomed AS i Norge och ITS Designs Limited (Alert-IT) i Storbritannien.
- Sedana ingick avtal om att förvärva Innovatif Ceval, leverantören av bolagets huvudprodukt (Sedaconda ACD).
- Investeringen i Melius Pharma som meddelades i maj slutfördes. Linc investerade 6,1 mkr och ökade ägande från 21,5% till 28,0%.
- Synartro slutförde finansiering om 28,5 mkr, bestående av 14 mkr nyteckning av aktier, 5,5 mkr i lån från studiens utförare CTC AB, samt 9 mkr i konvertering av konvertibellån.
- Medivir presenterade data från fas 1b/2a-studien vid European Society of Medical Oncology som bekräftar betydande förbättringar i behandlingen av avancerad levercancer.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Egetis Therapeutics meddelade att man genomfört en riktad emission om ca 300 mkr.

Substansvärdets fördelning den 30 september 2024

	Kapitalandel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
Arcoma	28,8%	14,9	3 795 131	56,5	1,0	1,2%
Cinclus Pharma	5,0%	28,0	2 318 322	65,0	1,1	1,4%
C-RAD	7,6%	37,3	2 558 375	95,3	1,6	2,1%
Egetis Therapeutics	2,6%	5,2	7 532 021	39,0	0,7	0,8%
Flerie (fd. Index Pharma)	1,1%	42,1	896 835	37,7	0,7	0,8%
FluoGuide	7,2%	40,8	982 344	40,0	0,7	0,9%
Initiator Pharma	18,0%	7,4	10 091 219	74,7	1,3	1,6%
MedCap	20,0%	505,0	2 965 946	1 497,8	25,9	32,4%
Medivir	11,2%	2,9	12 801 243	37,4	0,6	0,8%
OncoZenge	10,0%	6,4	1 170 607	7,5	0,1	0,2%
OssDsign	5,4%	6,7	5 242 896	35,0	0,6	0,8%
Sedana Medical	10,9%	24,0	10 796 076	259,1	4,5	5,6%
Stille	22,9%	217,0	2 056 075	446,2	7,7	9,7%
Summa noterade innehav				2 691,3	46,5	58,3%
ACE Health	50,0%		500	25,0	0,4	0,5%
Akiram Therapeutics	15,6%		333 334	20,0	0,3	0,4%
Alder Therapeutics	21,0%		304 353	17,7	0,3	0,4%
Animal Probiotics	19,7%		1 347 190	0,7	0,0	0,0%
Epicyt Pharma	15,4%		419 325	8,8	0,2	0,2%
Gesynta Pharma	13,4%		49 906	21,0	0,4	0,5%
Linc Ägande	100,0%		250	0,1	0,0	0,0%
Melius Pharma	28,0%		7 479 169	15,9	0,3	0,3%
Ninex (fd. Part Production)	50,0%		500	67,6	1,2	1,5%
nWise Ägare	50,0%		125	9,8	0,2	0,2%
Oncorena	19,6%		104 272	32,3	0,6	0,7%
Society	6,2%		5 310	12,7	0,2	0,3%
Sixera Pharma	9,9%		9 387	10,7	0,2	0,2%
Synartro	26,1%		127 795	19,6	0,3	0,4%
ZalVac	7,1%		1 786	5,0	0,1	0,1%
Summa onoterade innehav				267,0	4,6	5,8%
Övriga tillgångar och skulder ¹				1 661,2	28,7	36,0%
Substansvärde				4 619,5	79,8	100,0%

1. Varav 3,7 mkr avser kapitalförsäkring, 1 558 mkr avser likvida medel samt -6,5 mkr avser uppskjuten och aktuell skatteskuld.

VD-ord

Bästa aktieägare,

Under tredje kvartalet avslutades Lincs resa med Calliditas i och med att det publika budet från japanska Asahi Kasei framgångsrikt fullföljts. Efter tjugofem år som delaktiga i projektet var det med blandade känslor Linc accepterade budet. Sammanfattat var det ett bra bud givet den operationella utvecklingen efter topline-datan hösten 2020. Självklart fanns det ett scenario där vi långsiktigt hade kunnat se en mycket fin utveckling men inte utan operationell risk. Sammanvägt föll ändå valet på att acceptera budet vilket också gör att vi nu är välkapitaliserade för att fortsatt hålla en hög investeringstakt och kunna agera på möjligheter i en marknad som fortsatt erbjuder näst intill oändligt med möjligheter. Transaktionen är Lincs största exit någonsin och innebär en realiserad vinst på nästan en miljard kronor, vilket motsvarar ett transaktionsvärde på 5,0x investerat belopp.

När vi tittar på investeringsmöjligheterna framåt gör vi ett antal observationer. Det finns en uppsjö av noterade biotechbolag med svag ägarbild som kontinuerligt kämpar med finansieringen. Utmaningen för just biotech är som bekant att förmågan att attrahera kapital är unikt sammanflätad med framtida framgång, varför det troligen är hälsosamt med en period av större konkurrens om kapitalet. Samtidigt är det såklart i dessa tider som riktigt bra affärer görs. I vårt andra ben, medicinteknik, är situationen näst intill det motsatta. Där finns relativt få projekt, vilka har betydligt enklare att locka till sig kapital även om det naturligtvis också hänger ihop med i vilken fas bolagen befinner sig. Inom medicinteknik är vi mer proaktiva i att söka upp möjligheter men trots detta har vi fortsatt en klar slagsida mot biotech avseende antalet investeringsmöjligheter.

I befintliga bolag noteras fortfarande samma trend, dvs våra medicinteknikbolag utvecklas fint, både operativt och värdemässigt medan biotech-projekten har en del kvar att bevisa värdemässigt, även om starka data presenterats.

I vårt värdemässigt största innehav, MedCap, har vi sett en fortsatt fin utveckling och bolaget har alltså en mycket stark finansiell ställning med gott om utrymme för förvärv, ett starkt momentum i befintlig rörelse och en relativt normal konkurrenssituation om förvärvsobjekten. Under åren har MedCaps starka organiska tillväxt av nyligen förvärvade bolag tydligt bevisat att det går att utveckla förvärvade bolag med relativt enkla grepp som investeringar i medarbetare, produktutveckling och försäljningsorganisationen, vilket dessutom kan ske med en kontrollerad riskprofil.

Utöver MedCaps fina operationella utveckling ser vi en liknande trend i vårt värdemässigt näst största innehav Stille som under året tydligt visat att de har en stark position med möjlighet att konsolidera i marknaden för kirurgiska instrument. Vi ser fortsatt goda möjligheter att fortsätta växa med förvärv och utvinna synergier i en relativt fragmenterad marknad.

Vi närmar oss också en spännande utläsning i Sedana som inom kort förväntas presentera topline-data från avslutade fas III studier i USA. Även om studierna i sig är en upprepning av de redan genomförda europeiska studierna, och därmed anses ha relativt låg risk, så finns det naturligtvis alltid ett visst riskmoment i kliniska studier. Det som dock troligen kommer att vara av stor betydelse för den framtida kommersialiseringen är hur de sekundära datapunkterna faller ut då de starkaste införsäljningsargumenten primärt relaterar till dessa.

Under kvartalet genomförde Linc ett antal mindre tilläggsinvesteringar i befintliga bolag. Vår investeringsfilosofi är oförändrad, dvs mycket selektiv och långsiktig med fokus på att projekteten har förutsättningar att finansieras hela vägen till kommersialisering. Vi fokuserar även på att de investeringar vi gör skall klara av att härda ut även under mindre goda tider på kapitalmarknaderna. Det underliggande behovet av bättre, kostnadseffektivare och mer tillgänglig sjukvård blir bara större.

Stockholm 2024-10-24

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i tkr där inte annat anges	Kvartalet		9 månader		Helåret
	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Resultat					
Resultat av förvaltningsverksamheten	-18 433	-27 909	1 082 554	171 531	659 450
Rörelseresultat (EBIT)*	-21 138	-30 126	1 074 219	164 120	648 649
Resultat före inkomstskatt	-15 806	-25 237	1 083 741	176 377	666 100
Periodens resultat	-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Finansiell ställning					
Balansomslutning	4 622 017	3 041 282	4 622 017	3 041 282	3 531 971
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 961 964	2 414 516	2 961 964	2 414 516	2 947 841
Substansvärde	4 619 523	3 038 419	4 619 523	3 038 419	3 529 055
Eget kapital	4 619 523	3 038 419	4 619 523	3 038 419	3 529 055
Nettoskuld	-1 557 506	-591 193	-1 557 506	-591 193	-519 978
Soliditet, %	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Per aktie					
Substansvärde per aktie, kr	79,8	52,5	79,8	52,5	60,9
Resultat per aktie, kr	-0,2	-0,7	18,8	2,2	10,7
Antal aktier per balansdagen, st	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Genomsnittligt antal aktier perioden, st	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447

Definition av begrepp som förekommer i rapporten

Icke IFRS-mått	Definition
Resultat av verkligt värdeförändring av andelar i portföljbolag	Realiserat och orealiserat resultat av förändring av verkligt värde för andelar i portföljbolag under perioden.
Resultat av förvaltningsverksamheten	Resultat av verkligt värdeförändring av andelar i portföljbolag (direkta innehav) samt övriga finansiella placeringar (indirekta innehav) plus utdelningar och erhållna garantiersättningar under perioden.
Avkastning på substansvärde, per aktie	Förändring av substansvärde per aktie (justerat för eventuell kapitalanskaffning) samt erhållen utdelning per aktie dividerat med substansvärde per aktie vid ingången av perioden
Substansvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde med avdrag för kortfristiga och långfristiga skulder värderade till verkligt värde
Direkta innehav	Innehav där Linc innehar rösträtten samt rätt till utdelning
Indirekta innehav	Innehav via kapitalförsäkringar eller fordringar till portföljbolag eller andra parter
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Soliditet	Eget kapital dividerat med Balansomslutningen

Verksamheten

Linc investerar i bolag inom den nordiska Life Science industrin. Investeringarna görs i såväl privata som publika bolag och i forsknings- respektive verksamhetsdrivande bolag. Linc fokuserar på bolag med en produktorienterad affärsmodell som har global potential, ofta inom läkemedel eller medicinteknik.

Värdepappersportföljen

Substansvärde

Under de första nio månaderna ökade substansvärdet med 1 090,5 mkr (128,8 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till 30,9% (4,4%).

Under tredje kvartalet minskade substansvärdet med 11,8 mkr (-39,2 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -0,2% (-1,3%).

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av resultatet som hänför sig till värdeutvecklingen i portföljbolagen och andra placeringar under perioden samt erhållna utdelningar, garantiersättningar och försäljningslikvider med avdrag för periodens anskaffningskostnader.

Förvaltningsresultatet för de första nio månaderna uppgick till 1 082,6 mkr (171,5 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under de första nio månaderna var 38,2%, +1 073,5 mkr (+8,9%, +180,0 mkr) och i onoterade innehav +2,6%, +8,1 mkr (-4,2%, -12,3 mkr). Det enskilt största positiva bidraget utgjordes av MedCap (+49,6%, +496,8 mkr). Värdeutvecklingen reflekterar den starka organiska utvecklingen med både ökad tillväxt och förbättrade marginaler. Dessutom bidrar genomförda förvärv positivt. Calliditas bidrog givetvis också till den positiva utvecklingen (+63,7%, +482,4 mkr) där budet från Asahi Kasei var den drivande händelsen. Även Stille har utvecklats starkt under de första nio månaderna (+43,7%, +135,7 mkr), vilket reflekterar den positiva utvecklingen i bolaget efter nyligen genomförda förvärv. Det enskilt största negativa bidraget utgjordes av Cinclus Pharma (-35,9 mkr, -35,6%) då aktiekursen utvecklats negativt efter den genomförda börsintroduktionen i juni 2024.

Trots starka kliniska data är aktiemarknaden fortsatt avvaktande till mindre biotechprojekt där man förväntar sig kapitalanskaffningar i närtid. I den onoterade portföljen har värdet ökat i de rörelsedrivande bolagen i takt med att vinster ackumulerats medan tidiga biotechprojekt med materiella kapitalbehov har justerats ner för att reflektera ett svagt marknadssentiment. Några projekt har dock justerats upp till aktuell emissionskurs i samband med att kapitalanskaffningar framgångsrikt genomförts.

Förvaltningsresultatet för tredje kvartalet uppgick till -18,4 mkr (-27,9 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under tredje kvartalet var -0,7%, -28,7 mkr (-1,0%, -22,6 mkr) och i onoterade innehav +4,1%, -10,5 mkr (-2,0%, -5,2 mkr). Det enskilt största positiva bidraget under tredje kvartalet utgjordes av MedCap (+17,8 mkr, +1,2%), vilket dock utgjorde en mer försiktig utveckling jämfört med tidigare under året. Bolaget levererar fin operationell utveckling och har en stark finansiell ställning som möjliggör fler värdeskapande förvärv. Värdeförändringarna i övrigt var relativt små i absoluta tal. Aktiemarknadsklimatet i sektorn präglas fortsatt av hög volatilitet och stor försiktighet bland investerare. I den onoterade portföljen har värdet ökat i de rörelsedrivande bolagen i takt med att vinster ackumulerats och i Synartro som tidigare justerats ner pga osäkerhet kring finansiering har nu en framgångsrik kapitalanskaffning gjorts som innebär att osäkerheten minskat.

Värdeutvecklingen per innehav samt för portföljen som helhet framgår av tabell på sid 8.

Investeringar och avyttringar

Under de första nio månaderna har nya investeringar gjorts i ACE Health.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Cinclus Pharma, Flerie, Melius Pharma, Fluoguide och Oncorena i samband med emissioner.

Ytterligare aktier har förvärvats i C-RAD och Sedana Medical. Ett mindre antal aktier i Alder Therapeutics har förvärvats genom inlösen enligt aktieägaravtal.

Under perioden har innehaven i Calliditas Therapeutics och Xbrane Biopharma avyttrats.

En sammanställning av investeringar och avyttringar under perioden framgår tabellen på sid 9.

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 1 557,5 mkr (591,2 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -1 557,5 mkr (-591,2 mkr).

Skatter

Linc uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattade för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga. Som skattepliktiga innehav räknas innehav i noterade aktier där Linc har en ägarandel under 10% av rösterna, alternativt att andelen av rösterna inte uppgått till 10% under minst 12 månader. Inga skattepliktiga utdelningar eller garantiersättningar har erhållits under perioden. Skatteeffekten på nettoresultatet under kvartalet var +6,7 mkr primärt pga. minskade marknadsvärden i skattepliktiga innehav.

Transaktioner med närstående

Som närstående definieras personer i ledande ställning, styrelsens ledamöter samt närstående personer och företag till dessa. Dessutom ingår i definitionen av närstående portföljbolag i vilka Linc har ett ägande över 20% eller på annat sätt utövar ett betydande inflytande. Närståendetransaktioner under perioden består primärt av emissioner samt utlåning till portföljbolag och upparbetad ränta.

För ytterligare information, se not 4.

Antal aktier och aktiestruktur

Linc har en aktieklass och varje aktie motsvarar en röst. Aktierna är registrerade hos Euroclear och handlas på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Antalet aktier per 30 september 2024 uppgick till totalt 57 910 447.

Incitamentsprogram

Under tredje kvartalet har det inte ställts ut eller införts några nya incitamentsprogram. Rörlig ersättning till VD och ekonomichef utgår baserat avkastningen på aktiekurs i förhållande till svenska börsens småbolsindex. Se även not 4 för ytterligare upplysningar.

Anställda

Vid utgången av perioden fanns två permanent anställda i Linc.

Händelser efter periodens slut

Egetis Therapeutics meddelade att man genomfört en riktad emission om ca 300 mkr. Linc investerade inte.

För en komplett sammanställning av händelser efter periodens slut se not 10.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en mer fullständig beskrivning av Lincs risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till not 3 i årsredovisningen 2023.

Nyckelrisken i verksamheten är kursutvecklingen på portföljinnehaven. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för aktiekursrisker, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat.

Moderföretaget

Moderföretaget har en liknande Resultat- och Balansräkning som Investmentföretaget, med undantag för att Värdepappersportföljen inte värderas till verkligt värde. Av not 2 framgår anskaffningsvärde på innehaven, vilket är det som är upptaget i Moderföretaget. Resultat- och Balansräkning redovisas separat för moderföretaget.

Redovisningsprinciper

Linc tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering,

årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderföretagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för investmentföretaget tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2023.

Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för investmentföretaget och moderföretaget i denna delårsrapport, se not 2 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Nya redovisningsprinciper från och med innevarande räkenskapsår

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2023.

Några nya standarder eller förändringar i befintliga standarder har inte ägt rum under 2024, som bedöms få någon inverkan på företagets redovisning.

Resultat av förvaltningsverksamheten

	2024-07-01 - 2024-09-30		2024-01-01 - 2024-09-30	
	mkr	%	mkr	%
Arcoma	-8,7	-13,4%	26,4	87,4%
Calliditas Therapeutics	14,3	1,2%	482,4	63,7%
Cinclus Pharma	-7,4	-10,2%	-35,9	-35,6%
C-RAD	-16,2	-14,6%	-13,6	-12,5%
Egetis Therapeutics	3,8	10,9%	-3,0	-7,2%
Flerie (fd. InDex Pharmaceuticals)	-4,6	-10,8%	9,8	35,3%
FluoGuide	-1,0	-2,4%	-18,2	-31,2%
Initiator Pharma	-24,2	-24,5%	-18,6	-19,9%
MedCap	17,8	1,2%	496,8	49,6%
Medivir	-1,9	-4,9%	1,5	4,2%
OncoZenge	3,9	111,6%	3,9	106,8%
OssDsign	-13,7	-28,2%	-6,9	-16,5%
Sedana Medical	9,2	3,7%	14,2	5,8%
Stille	0,0	0,0%	135,7	43,7%
Xbrane Biopharma	0,0	nm	-0,9	-74,5%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	-28,7	-0,7%	1 073,5	38,2%
ACE Health	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Akiram Therapeutics	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Alder Therapeutics	0,0	0,0%	0,5	3,1%
Animal Probiotics	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Cinclus Pharma (före notering)	0,0	nm	0,0	0,0%
Epicyt Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Gesynta Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Linc Ägande	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Melius Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Ninex (fd. Part Production Sweden)	0,1	0,1%	0,5	0,7%
nWise Ägare	0,0	-0,1%	0,6	6,4%
Oncorena	0,0	0,0%	-14,1	-30,3%
Society	-0,5	-3,6%	9,7	323,0%
Sixera Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Synartro	10,9	125,0%	10,9	125,0%
ZalVac	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Resultat onoterade innehav	10,5	4,1%	8,1	2,6%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	-0,2	-4,3%	1,0	35,9%
Garantiersättningar från portföljbolag	0,0	nm	0,0	nm
Utdelningar från portföljbolag	0,0	nm	0,0	nm
Resultat av förvaltningsverksamheten	-18,4	-0,4%	1 082,6	34,7%

1. Inkluderar värdeförändringar i kapitalförsäkring, övriga onoterade värdepapper samt utställda optioner.

nm = Ej meningsfull ("not meaningful")

Förvärv, investeringar och avyttringar

tkr	2024-07-01 - 2024-09-30		2024-01-01 - 2024-09-30	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
Calliditas	-	-1 240 161	-	-1 240 161
C-RAD	-	-	48 590	-
Cinclus Pharma	6 828	-	49 840	-
Flerie (fd. InDex Pharmaceuticals)	-	-	10 000	-
FluoGuide	-	-	4 330	-
Sedana Medical	-	-	10 748	-
Xbrane Biopharma	-	-	-	-319
Summa noterade aktier och andelar	6 828	-1 240 161	123 509	-1 240 480
ACE Health	-	-	25 000	-
Melius Pharma	6 050	-	6 050	-
Alder Therapeutics	-	-	1	-
Oncorena	-	-	17 500	-
Summa onoterade aktier och andelar	6 050	-	48 551	-
Kapitalförsäkringar	-	-	-	-
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-	-	-
Summa	12 878	-1 240 161	172 059	-1 240 480

Förvärv (9 månader)

Under perioden har en ny investering gjorts i ACE Health.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Cinclus Pharma, Flerie, Fluoguide, Melius Pharma och Oncorena i samband med emissioner.

Ytterligare aktier har förvärvats i C-RAD och Sedana Medical. Ett mindre antal aktier i Alder Therapeutics har förvärvats genom inlösen enligt aktieägaravtal.

Utöver direkta investeringar i bolagen enligt ovan lånade Linc ut 20 mkr till Ninex (fd. Part Production Sweden) och 11 mkr till ACE Health i form av aktieägarlån. Mindre belopp lånades även ut till Epicyt Pharma, Synartro, Alder Therapeutics, Animal Probiotics samt Gesynta Pharma.

Avyttringar (9 månader)

Under perioden har innehaven i Calliditas Therapeutics och Xbrane Biopharma avyttrats.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och investmentföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och investmentföretaget står inför.

Stockholm den 24 oktober 2024

Bengt Julander
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Karl Tobieson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Linc AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2024 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2024	23 januari 2025
Årsredovisning 2024	20 mars 2025
Kvartalsrapport 1 2025	23 april 2025
Kvartalsrapport 2 2025	17 juli 2025
Kvartalsrapport 3 2025	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	22 januari 2026

För ytterligare information kontakta

Karl Tobieson, VD

070-935 85 74

karl.tobieson@linc.se

Thomas Bergh, CFO

072-231 45 00

thomas.bergh@linc.se

Websida: www.linc.se

Linc AB (publ)

Organisationsnummer: 556232-0811

Styrelsens säte: Stockholm

Besöksadress: Vasagatan 28, 111 20 Stockholm

Telefon: 070-935 85 74

E-mail: info@linc.se

Revisorns granskningsrapport

Linc AB org nr 556232-0811

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Linc AB per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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 24 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse

Auktoriserad revisor

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	-18 433	-27 909	1 082 542	167 877	655 796
Övriga rörelseintäkter	8	-	-	12	4	4
Utdelningar från portföljbolag	1	-	-	-	3 650	3 650
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	-18 433	-27 909	1 082 554	171 531	659 450
Övriga externa kostnader		-725	-507	-1 850	-1 534	-2 749
Personalkostnader		-1 981	-1 710	-6 485	-5 877	-8 052
Rörelseresultat		-21 138	-30 126	1 074 219	164 120	648 649
Finansiella intäkter		5 332	4 889	14 523	12 257	17 452
Finansiella kostnader		-	-	-5 000	0	0
Resultat från finansiella poster		5 332	4 889	9 522	12 257	17 451
Resultat före skatt		-15 806	-25 237	1 083 741	176 377	666 100
Inkomstskatt	2	4 045	-13 917	6 727	-47 555	-46 641
Periodens resultat		-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Periodens resultat		-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Summa övrigt totalresultat för året		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året		-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Årets resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Resultat per aktie, SEK*		-0,2	-0,7	18,8	2,2	10,7
Genomsnittligt antal aktier		57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Antal utestående aktier vid periodens utgång		57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447

* Resultat per aktie avser före och efter utspädning.

Investmentföretagets balansräkning

tkr	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	2	2 958 281	2 412 210	2 945 131
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	3 683	2 306	2 711
Lånefordringar portföljbolag	3	62 801	17 801	34 801
Uppskjutna skattefordringar	2	6 840	–	113
Summa anläggningstillgångar		3 031 604	2 432 316	2 982 755
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		26 310	13 476	24 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 596	4 297	4 678
Likvida medel		1 557 506	591 193	519 978
Summa omsättningstillgångar		1 590 412	608 966	549 215
SUMMA TILLGÅNGAR		4 622 017	3 041 282	3 531 971

tkr	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		5 791	5 791	5 791
Övrigt tillskjutet kapital		1 166 945	1 166 945	1 166 945
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat		3 446 787	1 865 683	2 356 319
Summa eget kapital		4 619 523	3 038 419	3 529 055
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	2	–	800	–
Summa långfristiga skulder		–	800	–
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		19	82	3
Aktuella skatteskulder		13	12	11
Övriga skulder		331	285	272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 131	1 684	2 630
Summa kortfristiga skulder		2 494	2 063	2 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 622 017	3 041 282	3 531 971

Investmentföretagets rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående balans per 2023-01-01	5 791	1 166 945	1 736 860	2 909 596
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			619 459	619 459
Övrigt totalresultat			–	–
Summa totalresultat	–	–	619 459	619 459
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2023-12-31	5 791	1 166 945	2 356 319	3 529 055
Ingående balans per 2024-01-01	5 791	1 166 945	2 356 319	3 529 055
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			1 090 468	1 090 468
Övrigt totalresultat			–	–
Summa Totalresultat	–	–	1 090 468	1 090 468
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2024-09-30	5 791	1 166 945	3 446 787	4 619 523
Ingående balans per 2023-01-01	5 791	1 166 945	1 736 860	2 909 596
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			128 822	128 822
Övrigt totalresultat			–	–
Summa Totalresultat	–	–	128 822	128 822
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2023-09-30	5 791	1 166 945	1 865 683	3 038 419

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-21 138	-30 126	1 074 219	164 120	648 649
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Övriga poster ej kassapåverkande		293	169	-338	-525	161
- Resultat av verkligt värdeförändring		18 433	27 909	-1 082 542	-171 527	-659 446
Erhållen ränta		2 845	3 919	11 578	8 619	13 261
Erlagd ränta		-	-	0	0	0
Betald skatt		-1	5	12	-52	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		431	1 876	2 928	635	2 572
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning kundfordringar		-	-	-	-	-
Ökning/minskning rörelsefordringar		-	-	-	-	-
Ökning/minskning rörelseskulder		158	79	-212	-366	-27
Operationella investeringar						
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-12 878	-49 454	-152 166	-76 697	-122 104
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		1 240 161	3 850	1 240 480	71 900	71 900
Utdelningar från portföljbolag		0	0	0	3 650	3 650
Lämnade lån till portföljbolag		-5 919	-13 476	-39 730	-13 476	-32 809
Ökning fordran hos portföljbolag		-20 537	-5 002	-51 587	-13 008	-26 167
Minskning fordran hos portföljbolag		10 717	5 002	37 817	18 008	22 417
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		1 211 701	-59 001	1 034 601	-9 989	-83 141
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 212 132	-57 125	1 037 529	-9 354	-80 569
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde		1 212 132	-57 125	1 037 529	-9 354	-80 569
Likvida medel vid periodens början		345 374	648 318	519 978	600 547	600 547
Likvida medel vid periodens slut		1 557 506	591 193	1 557 506	591 193	519 978

Resultaträkning för juridisk person

tkr		2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	Not	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Övriga rörelseintäkter	8	0	0	12	4	4
Summa rörelsens intäkter		0	0	12	4	4
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-725	-507	-1 850	-1 534	-2 749
Personalkostnader		-1 981	-1 710	-6 485	-5 877	-8 052
Summa rörelsens kostnader		-2 705	-2 217	-8 335	-7 411	-10 801
Rörelseresultat		-2 705	-2 217	-8 324	-7 407	-10 797
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	-16
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	3 253	-	37 907	37 907
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		991 427	3 009	976 693	-32 996	-98 882
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5 332	4 889	14 523	12 257	17 452
Räntekostnader och liknade resultatposter		-	-	0	0	0
Resultat från finansiella poster		996 759	11 151	991 215	17 168	-43 540
Resultat före skatt		994 054	8 934	982 891	9 761	-54 337
Skatt på årets resultat		-3 427	-551	-2 346	-1 116	-1 491
Årets resultat		990 627	8 384	980 546	8 644	-55 828

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	7	67	33	67
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		203 228	146 721	161 315
Andra långfristiga placeringar		627 162	790 925	755 803
Andra långfristiga fordringar		62 801	17 801	34 801
Summa finansiella anläggningstillgångar		893 258	955 480	951 985
Uppskjuten skattefordran		10 225	12 945	12 570
Summa anläggningstillgångar		903 482	968 425	964 555
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		26 310	13 476	24 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 596	4 297	4 678
Summa kortfristiga fordringar		32 906	17 773	29 237
Kassa och bank		1 557 506	591 193	519 978
Summa omsättningstillgångar		1 590 412	608 966	549 215
SUMMA TILLGÅNGAR		2 493 895	1 577 391	1 513 770

Balansräkning för juridisk person, forts.

tkr	Not	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		5 791	5 791	5 791
Reservfond		20	20	20
Summa bundet eget kapital		5 811	5 811	5 811
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 166 945	1 166 945	1 166 945
Balanserat resultat		338 099	393 927	393 927
Årets resultat		980 546	8 644	-55 828
Summa fritt eget kapital		2 485 590	1 569 517	1 505 044
Summa eget kapital		2 491 401	1 575 328	1 510 855
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		19	82	3
Aktuella skatteskulder		13	12	11
Övriga skulder		331	285	272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 131	1 684	2 630
Summa kortfristiga skulder		2 494	2 063	2 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 493 895	1 577 391	1 513 770

Noter till delårsrapporten*

*) Delårsrapporten omfattar sidorna 1-30 och sidorna 1-11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Segmentinformation

	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
Verkligt värdeförändring	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
- Noterade innehav	-28 741	-22 577	1 073 491	179 971	661 088
- Onoterade innehav	10 473	-5 194	8 079	-12 342	-5 541
- Ofördelade resultatposter**	-165	-139	972	248	249
Summa verkligt värde förändringar	-18 433	-27 909	1 082 542	167 877	655 796

***) I delraden ofördelade resultatposter ingår värdeförändringar på kapitalförsäkringar samt räntefonder, vilka inte ingår i utvärderingen av segmenten.

2024-07-01–2024-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-28 741	10 473	-165	-18 433
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	-28 741	10 473	-165	-18 433
Övriga externa kostnader			-725	-725
Personalkostnader			-1 981	-1 981
Rörelseresultat			-2 870	-21 138
Finansiella intäkter			5 332	5 332
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			2 462	-15 806
Verkligt värde Ingången av perioden	3 953 327	250 504	3 848	4 207 679
Verkligt värdeförändringar under perioden	-28 741	10 473	-165	-18 433
Tillkommer Inköp och Tillskott	6 828	6 050	–	12 878
Avgår Försäljningar	-1 240 161	–	–	-1 240 161
Verkligt värde utgången av perioden	2 691 253	267 027	3 683	2 961 964

Not 1 Segmentinformation, forts.

2023-07-01–2023-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-22 577	-5 194	-139	-27 909
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	-22 577	-5 194	-139	-27 909
Övriga externa kostnader			-507	-507
Personalkostnader			-1 710	-1 710
Rörelseresultat			-2 356	-30 126
Finansiella intäkter			4 889	4 889
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			2 534	-25 237
Verkligt värde Ingången av perioden	2 141 548	252 426	2 848	2 396 821
Verkligt värdeförändringar under perioden	-22 577	-5 194	-139	-27 909
Tillkommer Inköp och Tillskott	44 452	5 002	–	49 454
Avgår Försäljningar	-3 850	–	–	-3 850
Verkligt värde utgången av perioden	2 159 573	252 234	2 709	2 414 516

2024-01-01–2024-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	1 073 491	8 079	972	1 082 542
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	12	12
Resultat från förvaltningsverksamheten	1 073 491	8 079	984	1 082 554
Övriga externa kostnader			-1 850	-1 850
Personalkostnader			-6 485	-6 485
Rörelseresultat			-7 351	1 074 219
Finansiella intäkter			14 523	14 523
Finansiella kostnader			-5 000	-5 000
Resultat före Skatt			2 171	1 083 741
Verkligt värde Ingången av perioden	2 683 645	261 485	2 711	2 947 841
Verkligt värdeförändringar under perioden	1 073 491	8 079	972	1 082 542
Tillkommer Inköp och Tillskott	123 509	48 551	–	172 059
Avgår Försäljningar	-1 240 480	–	–	-1 240 480
Skifte kategori*	51 088	-51 088	–	–
Verkligt värde utgången av perioden	2 691 253	267 027	3 683	2 961 964

Not 1 Segmentinformation, forts.

2023-01-01–2023-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	179 971	-12 342	248	167 877
Utdelningar	3 650	–	–	3 650
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	4
Resultat från förvaltningsverksamheten	183 621	-12 342	252	171 531
Övriga externa kostnader			-1 534	-1 534
Personalkostnader			-5 877	-5 877
Rörelseresultat			-7 159	164 120
Finansiella intäkter			12 257	12 257
Finansiella kostnader			0	0
Resultat före Skatt			5 098	176 377
Verkligt värde Ingången av perioden	1 961 855	257 185	2 461	2 221 501
Verkligt värdeförändringar under perioden	179 971	-12 342	248	167 877
Tillkommer Inköp och Tillskott	60 189	36 848	–	97 037
Avgår Försäljningar	-42 443	-29 458	–	-71 900
Verkligt värde utgången av perioden	2 159 573	252 234	2 709	2 414 516

2023-01-01–2023-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	661 088	-5 541	249	655 796
Utdelningar	3 650	–	–	3 650
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	4
Resultat från förvaltningsverksamheten	664 737	-5 541	254	659 450
Övriga externa kostnader			-2 749	-2 749
Personalkostnader			-8 052	-8 052
Rörelseresultat			-10 548	648 649
Finansiella intäkter			17 452	17 452
Finansiella kostnader			0	0
Resultat före Skatt			6 904	666 100
Verkligt värde Ingången av perioden	1 961 855	257 185	2 461	2 221 501
Verkligt värdeförändringar under perioden	661 088	-5 541	249	655 796
Tillkommer inköp och tillskott	103 146	39 299	–	142 444
Avgår Försäljningar	-42 443	-29 458	–	-71 900
Verkligt värde utgången av perioden	2 683 645	261 485	2 711	2 947 841

Not 2 Investeringsverksamheten

Investmentföretaget	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	1 268 479	1 024 171	1 118 435	1 012 706	1 012 706
Anskaffningar under perioden	12 878	49 454	172 059	97 037	142 444
Avyttringar under perioden	-256 158	-597	-265 296	-36 716	-36 716
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	1 025 198	1 073 028	1 025 198	1 073 028	1 118 435
Ingående värdeförändringar	2 939 200	1 376 951	1 829 407	1 208 795	1 208 795
Periodens värdeförändring	-18 433	-27 909	1 082 542	167 877	655 796
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-984 003	-7 553	-975 184	-35 185	-35 185
Summa värdeförändringar	1 936 765	1 341 488	1 936 765	1 341 488	1 829 407
Summa verkligt värde utgången perioden	2 961 964	2 414 516	2 961 964	2 414 516	2 947 841
Varav direkta innehav	2 958 281	2 412 210	2 958 281	2 412 210	2 945 131
Varav kapitalförsäkringar och räntefonder	3 683	2 306	3 683	2 306	2 711
Summa innehav	2 961 964	2 414 516	2 961 964	2 414 516	2 947 841

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret			2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
	Ägarandel	Anskaffningsvärde	Värderingsmetod			
Arcoma AB	28,8%	22 468	1A	56 547	24 460	30 171
Calliditas Therapeutics AB	nm	–	1A	–	581 325	757 810
Cinclus Pharma Holding AB	5,0%	78 631	1A	64 983	–	–
C-RAD AB	7,6%	93 399	1A	95 299	36 515	60 277
Egetis Therapeutics AB	2,6%	30 077	1A	39 016	33 894	42 029
Flerie AB (fd. Index Pharmaceuticals)	1,1%	142 731	1A	37 743	55 936	17 900
FluoGuide A/S	7,2%	21 275	1A	40 031	72 764	53 884
FluoGuide warranter	nm	–	2A	–	404	–
Initiator Pharma A/S	18,0%	53 717	1A	74 675	77 299	93 243
MedCap AB	20,0%	46 523	1A	1 497 803	796 357	1 001 007
Medivir AB	11,2%	69 952	1A	37 380	48 257	35 876
OncoZenge AB	10,0%	12 136	1A	7 480	3 155	3 617
OssDsign AB	5,4%	35 336	1A	35 023	30 877	41 943
Sedana Medical AB	10,9%	144 636	1A	259 106	190 391	234 171
Stille AB	22,9%	45 275	1A	446 168	204 943	310 467
Xbrane Biopharma AB	nm	–	1A	–	3 400	1 250
Summa noterade innehav		796 156		2 691 253	2 159 976	2 683 645
ACE Health AB	50,0%	25 000	3A	25 000	–	–
Akiram Therapeutics AB	15,6%	20 000	3B	20 000	20 000	20 000
Alder Therapeutics AB	21,0%	17 215	3B	17 744	17 214	17 214
Animal Probiotics AB	19,7%	4 246	3B	741	741	741
Cinclus Pharma Holding AB (före IPO)	nm	–	nm	–	51 088	51 088
Epicyt Pharma AB	15,4%	5 882	3A	8 806	7 106	8 806
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	3F	20 980	20 980	20 980
Linc Ägande AB	100,0%	125	3F	67	33	67
Melius Pharma AB	28,0%	15 950	3A	15 950	9 900	9 900
Ninex AB (fd. Part Production)	50,0%	11 107	3D	67 637	60 985	67 183
nWise Ägare AB	50,0%	138	3C	9 832	8 618	9 237
Oncorena Holding AB	19,6%	46 507	3A	32 324	28 875	28 875
Society AB	6,2%	3 000	3A	12 690	3 000	3 000
Sixera Pharma AB	9,9%	10 701	3A	10 701	10 000	10 701
Synartro AB	26,1%	21 584	3A	19 553	8 690	8 690
ZalVac AB	7,1%	5 002	3B	5 002	5 002	5 002
Summa onoterade innehav och andelar		226 223		267 027	252 233	261 485
Avanza Kapitalförsäkring		2 819	1A	3 683	2 306	2 711
Summa innehav i kapitalförsäkringar och räntefonder		2 819		3 683	2 306	2 711
Redovisat värde		1 025 198		2 961 964	2 414 516	2 947 841

Samtliga noterade innehav är nivå 1-innehav enligt definitionen i IFRS 13. Samtliga innehav som är onoterade utgörs av nivå 3-innehav, vilka i bedömning av verkligt värde är föremål för en hög grad av subjektiva indata och bedömningar.

Förklaringar till värderingsmetod:

1 A – Senaste handelskurs

2 A – Andra observerbara data

3 A – Senaste nyemission

3 B – Senaste investering justerad

3 C – Senast kända transaktion av andelar

3 D – Relativ- / Multipelvärdning

3 E – Diskonterade kassaflöden

3 F – Annan värderingsmetod

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Indata andra än noterade priser som är observerbara på marknaden.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Följande innehav är kategoriserade som ej näringsbetingade (alternativt delvis ej näringsbetingade) andelar och föränleder beskattning vid avyttring och/eller utdelningar

Innehav 2024-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Arcoma AB*	53 782	56 547	2 765	570	20,6%
C-RAD AB	93 399	95 299	1 901	392	20,6%
Cinclus Pharma Holding AB	88 093	64 983	-23 111	-4 761	20,6%
Sedana Medical AB*	253 413	259 106	5 693	1 173	20,6%
Egetis Therapeutics AB	30 077	39 016	8 939	1 841	20,6%
Flerie (fd. InDex Pharma) AB	45 380	37 743	-7 637	-1 573	20,6%
FluoGuide A/S	21 275	40 031	18 756	3 864	20,6%
Medivir AB*	35 770	37 380	1 609	332	20,6%
OncoZenge AB	12 136	7 480	-4 656	-959	20,6%
OssDsign AB	35 336	35 023	-314	-65	20,6%
Stille AB*	433 684	446 168	12 484	2 572	20,6%
Summa	1 102 346	1 118 776	16 430	3 384	

Underskottsavdrag**				-10 225	20,6%
Summa				-6 840	

Innehav 2023-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Calliditas Therapeutics AB	559 734	581 325	21 592	4 448	20,6%
C-RAD AB	36 891	36 515	-377	-78	20,6%
Egetis Therapeutics AB	30 077	33 894	3 817	786	20,6%
FluoGuide AS	14 936	72 764	57 828	11 912	20,6%
OncoZenge AB	12 136	3 155	-8 981	-1 850	20,6%
OssDsign AB	32 696	30 877	-1 819	-375	20,6%
Xbrane Biopharma AB	9 138	3 400	-5 738	-1 182	20,6%
Summa	695 609	761 930	66 321	13 662	

Övriga beskattningsbara tillgångar	-	404	404	83	20,6%
Underskottsavdrag**				-12 945	20,6%
Summa				800	

Innehav 2023-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Arcoma AB*	29 839	30 171	333	68	20,6%
C-RAD AB	44 809	60 277	15 469	3 187	20,6%
Egetis Therapeutics AB	30 077	42 029	11 952	2 462	20,6%
FluoGuide AS	16 945	53 884	36 939	7 609	20,6%
Medivir AB*	35 291	35 876	584	120	20,6%
OncoZenge AB	12 136	3 617	-8 519	-1 755	20,6%
OssDsign AB	35 336	41 943	6 607	1 361	20,6%
Stille AB*	305 474	310 467	4 994	1 029	20,6%
Xbrane Biopharma AB	9 138	1 250	-7 888	-1 625	20,6%
Summa	519 045	579 515	60 470	12 457	

Underskottsavdrag**				-12 570	20,6%
Summa				-113	

*) Innehaven är delvis näringsbetingade, dvs. Lincs ägande har överskridit 10% under minst 12 månader men det finns aktier som förvärvats under den senaste 12-månadersperioden. Skattemässigt anskaffningsvärde för hela innehavet beräknas då baserat på aktiekurs per bokslutsdatum för näringsbetingade aktier (dvs. beskattningsbart resultat är noll för dessa aktier) samt på anskaffningskurs för icke näringsbetingade aktier. Per 2024-09-30 var innehaven i Arcoma, Medivir, Stille och Sedana Medical delvis näringsbetingade.

***) Det finns en realiserad förlust avseende avyttring av aktier i Medivir AB till skattemässig förlust som kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga vinster vid avyttring värdepapper. Per 2024-09-30 kvarstod 13,1 mkr av denna avdragsgilla förlust. Per 2024-09-30 fanns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr samt 13,8 mkr relaterade till övriga avdragsgilla förluster. Dessa uppskjutna skattefordringar har redovisats som avdragsposter bland de uppskjutna skatteskulderna.

Uppskjuten skatt beräknas på innehav som inte är näringsbetingade. Vid ändring av karaktär kan större fluktuationer förekomma avseende uppskjuten skatteskuld – vilket redovisas i resultaträkningen. Resterande del av uppskjuten skatt avser kvittningsbara skattemässiga förluster.

Not 3 Upplysningar om lånefordringar portföljbolag

Kortfristiga

Linc har under 2024 lånat ut 2,8 mkr i ett kortfristigt bryggån till Alder Therapeutics AB. Lånet har klassificerats som en kortfristig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Linc har under 2024 lånat ut 1,1 mkr i ett kortfristigt bryggån till Gesynta Pharma AB. Totalt lån till ACE Gesynta Pharma AB uppgår per 2024-09-30 till 2,9 mkr. Lånet har klassificerats som en kortfristig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Långfristiga

Linc har under 2021 lånat ut 10,0 mkr i ett konvertibelt lån till Lantmännen Medical AB med förfalldatum 31 oktober 2026. Lånet konverteras till aktier i Lantmännen Medical under specificerade villkor. Lånet har vid periodens utgång värderats till 50% av nominellt belopp, vilket bedöms motsvara dess marknadsvärde baserat på osäkerhet kring projektet framtida finansiering. Värdeförändringen har belastat resultatet under andra kvartalet 2024 och redovisas som en finansiell kostnad (ej realiserad kreditförlust). Värdet av fordran kommer att löpande utvärderas med hänsyn till bedömning av sannolikheten att beloppet återbetalas i sin helhet samt värdet av underliggande aktier vid eventuell konvertering.

Linc har under 2024 lånat ut 20,0 mkr till Ninex AB (fd. Part Production Sweden AB) i samband med förvärvet av det tyska patientpositioneringsbolaget MediPlac. Totalt aktieägarlån till Ninex AB uppgår per 2024-09-30 till 42,7 mkr.

Linc har under 2024 lånat ut 10,7 mkr till ACE Health AB i samband med förvärvet av det holländska EKG-analysbolaget Fysiologic. Totalt aktieägarlån till ACE Health AB uppgår per 2024-09-30 till 10,7 mkr.

Linc har under 2024 investerat 2,0 mkr i ett konvertibelt lån till Epicyt Pharma AB med förfalldatum i juni 2026. Lånet kan konverteras till aktier i Epicyt Pharma AB under specificerade villkor. Det konvertibla lånet har klassificerats som en långsiktig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Not 4 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
ACE Health	10 700	–	–
Alder Therapeutics	2 825	–	–
Ninex	42 651	5 651	22 651
nWise Ägare	2 150	2 150	2 150
Synartro	–	1 667	4 000
Summa	58 326	9 468	28 801

Löner och andra ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning, samt närstående till dessa.

	2024-01-01–2024-09-30			2023-01-01–2023-09-30		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	340	–	–	324	–	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	170	–	–	162	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	189	–	–	162	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	189	–	–	162	–	–
Karl Tobieson, VD	2 306	413	–	2 134	416	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 238	202	–	1 144	158	–
Summa	4 432	615	–	4 087	574	–

	2023-01-01–2023-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	434	5	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	217	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	217	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	217	7	–
Karl Tobieson, VD	2 824	568	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 523	231	–
Summa	5 432	812	–

Definitionen av närstående inkluderar företagsledningen, styrelsen i bolaget, dotterföretag och intresseföretag till Linc AB, och andra företag där Linc på annat sätt än ett ägande över 20% av rösterna utövar väsentligt inflytande, samt huvudägare till Linc AB och närstående till dessa.

Upplysning närståendetransaktioner under perioden (9 månader)

Under perioden har ett aktieägarelån om 20,0 mkr givits till Ninex (fd. Part Production Sweden) i samband med förvärv av det tyska bolaget MediPlac GmbH. Ett aktieägarelån på 10,7 mkr har givits till ACE Health AB i samband med förvärv av det holländska bolaget Physiologic Group BV. Ett bryggglån på 2,8 mkr har givits till Alder Therapeutics och Synartros konvertibel har utökats med 0,7 mkr samt konverterats i sin helhet (5,1 mkr) i samband med en emission där ytterligare 7,5 mkr investerats. Låneränta på lån till Ninex, Melius, Alder Therapeutics, ACE Health, Synartro och nWise Ägare har uppräknats.

Not 5 Investeringsåtaganden

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 10,0 mkr (konvertibelt lån), investera ytterligare 3,0 mkr i ett konvertibellån för att finansiera pilotstudien (AF-16) i Lantmännen Medical.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 46,5 mkr investera upp till 23,6 mkr i Oncorena Holding AB för att finansiera den kliniska fas I/II studien av Orellanin, en läkemedelskandidat för behandling av avancerad njurcancer. Resterande belopp beräknas investeras vid tre tillfällen under Q4 2024 och Q1 2025. Per 2024-09-30 har 7,9 mkr investerats och emissionen beräknas slutföras under Q4.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 16,0 mkr investera upp till 6,1 mkr i Melius Pharma AB för att finansiera den kliniska fas IIa studien av ME-015. Åtagandet är villkorat till att bolaget uppnår definierade mål.

Not 6 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 30 september 2024 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 30 september 2024 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 30 september 2024 fanns inga eventalförpliktelser.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	67	33	33
Periodens anskaffningar och tillskott	–	–	50
Periodens nedskrivningar	–	–	-16
Periodens avyttringar / omklassificeringar	–	–	–
Utgående redovisat värde	67	33	67

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Redovisat värde		
					2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Linc Ägande AB	559306-6268	Stockholm	100,0%	100,0%	67	33	67
Summa					67	33	67

Not 8 Garantiersättningar

Övriga rörelseintäkter består primärt av garantiersättningar. Under första nio månaderna 2024 har inga garantiersättningar erhållits.

Not 9 Resultat per aktie

Vid bokslutsdatumet uppgick det totala antalet aktier och röster i Linc till 57 910 447. Antalet aktier har inte förändrats under perioden.

Not 10 Händelser efter perioden utgång

Egetis Therapeutics meddelade att man genomfört en riktad emission om ca 300 mkr. Linc investerade inte.

Avstämningstabeller för icke IFRS-mått

Substansvärde	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Totala tillgångar	4 622 017	3 041 282	3 531 971
Långfristiga skulder	–	-800	–
Kortfristiga skulder	-2 494	-2 063	-2 915
Substansvärde	4 619 523	3 038 419	3 529 055

Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Investeringar i aktier och värdepapper	2 958 281	2 412 210	2 945 131
Investering i kapitalförsäkring och räntefonder	3 683	2 306	2 711
Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2 961 964	2 414 516	2 947 841

Nettoskuld	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Räntebärande skulder	–	–	–
Likvida medel	-1 557 506	-591 193	-519 978
Nettoskuld	-1 557 506	-591 193	-519 978

Soliditet	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Eget kapital	4 619 523	3 038 419	3 529 055
Summa tillgångar	4 622 017	3 041 282	3 531 971
Soliditet (Eget kapital / Summa tillgångar) (%)	99,9%	99,9%	99,9%

Substansvärde per aktie	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Substansvärde (TKr)	4 619 523	3 038 419	3 529 055
Antal aktier per balansdag	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Substansvärde per aktie (Kr)	79,8	52,5	60,9

Avkastning på substansvärde, per aktie	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående substansvärde	4 631 284	3 077 573	3 529 055	2 909 596	2 909 596
Förändring av substansvärde	-11 761	-39 154	1 090 467	128 822	619 459
Kapitalanskaffning	–	–	–	–	–
Utdelning till aktieägare	–	–	–	–	–
Total avkastning på substansvärde	-11 761	-39 154	1 090 467	128 822	619 459
Avkastning på substansvärde, per aktie (total avkastning / IB substansvärde) (%)	-0,3%	-1,3%	30,9%	4,4%	21,3%

Resultat per aktie	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Periodens resultat (TKr)	-11 761	-39 154	1 090 468	128 822	619 459
Genomsnittligt antal aktier	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Resultat per aktie (Periodens resultat / antal aktier) (Kr)	-0,2	-0,7	18,8	2,2	10,7

