



Delårsrapport Linc AB

1 januari–30 september 2021

Linc 

Delårsrapport Linc AB (publ)

1 januari – 30 september 2021

Kvartal 3 juli - september 2021:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till 2,3% (13,9%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till 105,7 mkr (280,6 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 101,4 mkr (280,2 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 80,5 mkr (260,9 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 1,4 kr (6,5 kr)

9 månader januari - september 2021:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -1,9% (29,0%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -51,3 mkr (557,1 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -66,3 mkr (556,3 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -47,2 mkr (481,0 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -1,1 kr (12,0 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Calliditas annonserade att US Food and Drug Administration (FDA) har förlängt måldatum för Prescription Drug User Fee Act (PDUFA) till 15 december 2021 för Bolagets ansökan (NDA) om accelererat godkännande (ursprungligt datum 15 september 2021).
- Linc tecknade aktier i Calliditas riktade emission om c. 324 mkr. Linc investerade 47,3 mkr och ökade ägandet från 10,3% till 10,5%.
- Linc tecknade aktier i Initiator Pharmas företrädesemission. Linc investerade 3,9 mkr. Då emissionen övertecknades allokerades inga ytterligare aktier till Linc genom den teckningsgaranti som lämnats.
- Linc tecknade aktier i Synartros emission om c. 34 mkr. Linc investerade 11,8 mkr och ökade ägandet från 15,1% till 22,9%.
- Linc förvärvade aktier i Cinclus Pharma genom utnyttjande av förköpsrätt i aktieägaravtalet för 2 mkr och ökade ägandet från 2,9% till 3,2%.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Linc ingår avtal om att investera upp till 50 mkr i Lantmännen Medical (projekt AF-16) med indikationen hjärnödem i samband med traumatisk hjärnskada. Initialt investeras 10 mkr i form av en konvertibel och vid framgångsrikt resultat av pilotstudien investeras ytterligare 40 mkr. Förutsatt att båda finansieringarna genomförs uppgår Lincs ägarandel till drygt 24%.

Substansvärdets fördelning den 30 september 2021

	Kapital- andel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
AdderaCare	24,4%	6,9	8 212 500	56,7	1,0	1,6%
Arcoma	26,4%	18,5	3 445 131	63,6	1,1	1,8%
Calliditas Therapeutics	10,5%	96,2	5 486 108	527,8	9,1	14,6%
FluoGuide	6,8%	90,3	771 130	69,6	1,2	1,9%
InDex Pharmaceuticals	13,1%	1,4	69 920 567	98,9	1,7	2,7%
Initiator Pharma	13,2%	10,8	5 780 781	62,1	1,1	1,7%
MedCap	20,0%	191,4	2 965 946	567,7	9,8	15,7%
Medivir	10,5%	10,0	5 840 172	58,3	1,0	1,6%
OncoZenge	10,2%	11,4	1 191 607	13,6	0,2	0,4%
OssDsign	5,4%	8,5	3 071 510	26,1	0,5	0,7%
Sedana Medical	8,2%	101,7	7 598 804	772,8	13,3	21,4%
Stille	40,6%	135,5	2 036 355	275,9	4,8	7,6%
Summa noterade innehav				2 593,0	44,8	71,7%
Animal Probiotics	19,7%		1 347 190	0,7	0,0	0,0%
Athera Biotechnologies	10,9%		957 000	0,0	0,0	0,0%
Cinclus Pharma	3,2%		8 321	28,3	0,5	0,8%
Epicyt Pharma	10,3%		204 942	2,6	0,0	0,1%
Gesynta Pharma	13,4%		49 906	52,5	0,9	1,5%
Linc Ägande	100,0%		250	0,0	0,0	0,0%
nWise Ägare	50,0%		125	6,3	0,1	0,2%
Part production Sweden	50,0%		500	51,6	0,9	1,4%
Society	6,7%		5 310	3,0	0,1	0,1%
Sixera Pharma	9,9%		8 772	10,0	0,2	0,3%
Swevet	27,0%		11 843 558	22,2	0,4	0,6%
Synartro	22,9%		95 388	19,6	0,3	0,5%
Summa onoterade innehav				196,9	3,4	5,4%
Övriga tillgångar och skulder ¹				825,9	14,3	22,8%
Substansvärde				3 615,8	62,4	100,0%

1. Varav 46,8 mkr avser kapitalförsäkring, 884,0 mkr avser likvida medel, -113,9 mkr avser uppskjuten skatteskuld, 10,4 mkr avser lånefordringar och -1,3 mkr avser kortfristiga tillgångar och skulder.

VD-ord

Bästa aktieägare,

Under det tredje kvartalet pågick febril aktivitet i vår marknad för nya investeringar – troligen den mest intensiva perioden hittills i Lincs historia. Antalet intressanta potentiella kandidater att investera i är stort, vilket känns otroligt inspirerande och såklart mycket välkommet givet den betydande kassan vi har sedan noteringen i maj.

Våra innehav Calliditas, Sedana och MedCap har under året, och kvartalet, uppvisat en svag kursutveckling. Calliditas var särskilt hårt drabbat värdemässigt under kvartalet i samband med FDA:s besked om en senareläggning med tre månader av preliminärt PDUFA datum för bolagets "lead candidate", Nefecon. Senareläggningen är i sig inte särskilt anmärkningsvärd med tanke på att den ursprungliga tidsplanen som FDA kommunicerade var komprimerad, samt det faktum att det är första gången som FDA utvärderar ett läkemedel inom IgA nefrit med "surrogat-endpointen" sänkning av proteinuri. Vår tilltro till den data som presenterats av bolaget är fortsatt orubbad och även om vi inte har någon unik insikt i den interaktion som varit med FDA i frågan så känner vi oss trygga i vår långsiktiga tilltro till Calliditas "lead candidate", Nefecon, som adresserar ett stort medicinskt behov som saknar relevanta behandlingsalternativ.

Även Sedanas långsiktiga potential med framtida lansering i USA utgör, som vi ser det, den stora värdepotentialen under de närmaste åren. Vidare är MedCap, med en stark operativ utveckling och gott om förvärvsutrymme, i en stark position att fortsätta förvärvsresan.

Den svaga kursutvecklingen i ovanstående tre bolag kompenseras delvis av en kraftig värdeutveckling i Stille, Initiator Pharma samt i AdderaCare under såväl året som kvartalet. Initiator Pharma är en ny investering under året och är ett danskt läkemedelsbolag i klinisk fas som utvecklar innovativa läkemedel för stora icke-tillgodosedda medicinska behov som rör de centrala och perifera nervsystemen. Linc deltog i en riktad emission samt en företrädesemission under 2021 för att finansiera bolagets kliniska prövningar där vi ser stor värdekapandepotential. Linc är idag bolagets största ägare. AdderaCare ingår i vår portfölj sedan december 2020, efter en riktad emission, och har utvecklats starkt och kunnat genomföra tilläggsförvärv delvis tack vare Lincs insteg. OssDesign är ytterligare en ny investering som gjorts under året vilken också den har utvecklats positivt sedan vår investering.

För bolagsportföljen som helhet ser vi mycket stor potential, inte minst då vi under året ytterligare förstärkt förutsättningarna för framgångsrikt företagsbyggande för flera av våra bolag.

Stockholm 2021-10-29

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i tkr där inte annat anges	Kvartalet		9 månader		Helåret
	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Resultat					
Resultat av förvaltningsverksamheten	105 708	280 577	-51 256	557 115	974 416
Rörelseresultat (EBIT)*	101 351	280 186	-66 307	556 309	970 052
Resultat före inkomstskatt	101 404	280 185	-67 285	556 302	970 288
Periodens resultat	80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180
Finansiell ställning					
Balansomslutning	3 731 606	2 222 773	3 731 606	2 222 773	2 638 391
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 836 692	2 199 586	2 836 692	2 199 586	2 603 574
Substansvärde	3 615 768	2 142 066	3 615 768	2 142 066	2 494 225
Eget kapital	3 615 768	2 142 066	3 615 768	2 142 066	2 494 225
Nettoskuld	-883 960	-15 121	-883 960	-15 121	-21 908
Soliditet, %	96,9	96,4	96,9	96,4	94,5
Per aktie**					
Substansvärde per aktie, kr	62,4	53,6	62,4	53,6	62,4
Resultat per aktie, kr	1,4	6,5	-1,0	12,0	20,8
Antal aktier per balansdagen, st	57 910 447	40 000 000	57 910 447	40 000 000	40 000 000
Genomsnittligt antal aktier perioden, st	57 910 447	40 000 000	47 835 821	40 000 000	40 000 000

* Rörelseresultatet (EBIT) de första nio månaderna 2021 har belastats med 4,7 mkr i kostnader relaterade till förberedelser för notering på Nasdaq Stockholm. Motsvarande kostnader under tredje kvartalet 2021 uppgick till 0 kr och under verksamhetsåret 2020 till 0,7 mkr.

** Den 12 april 2021 beslutade årsstämman om en aktiesplit om 1:40 000 där varje befintlig stamaktie blir 40 000 aktier. Resultat per aktie och övriga aktierelaterade nyckeltal har räknats om i samtliga perioder med hänsyn till denna split.

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 minskade substansvärdet (justerat för nyemissionen) med 47,2 mkr (+481,0 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -1,9% (+29,0%). Resultatet belastades under perioden med -4,7 mkr relaterade till kostnader för börsnoteringsförberedelser.

Under tredje kvartalet ökade substansvärdet med 80,5 mkr (+260,9 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till 2,3% (13,9%).

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 -51,3 mkr (557,1 mkr). Värdeförändringen i noterade innehav under niomånadersperioden var -3,7%, -100,1 mkr (36,4%, 537,8 mkr) och i onoterade innehav 24,7%, 39,5 mkr (15,3%, 15,5 mkr). Calliditas representerade det enskilt största negativa bidraget till förvaltningsresultatet under perioden. Även aktiekurserna i MedCap, Fluoguide, Index Pharmaceuticals och Arcoma utvecklades negativt. Innehaven i Sedana, Initiator Pharma och Stille representerade de största positiva bidragen till förvaltningsresultatet. I den onoterade portföljen har innehaven i Gesynta, Cinclus, Part Production, Epicyt och Swevet värderats upp.

Förvaltningsresultatet för tredje kvartalet uppgick till 105,7 mkr (280,6 mkr). Värdeförändringen i noterade innehav under tredje kvartalet var 3,1%, 79,0 mkr (15,0%, 261,8 mkr) och i onoterade innehav 15,8%, 26,8 mkr (7,5%, 7,9 mkr). Innehaven i Sedana, Stille, Initiator Pharma och Medivir utgjorde de största positiva bidragen till förvaltningsresultatet under kvartalet. Calliditas representerade det enskilt största negativa bidraget till förvaltningsresultatet under tredje kvartalet. Även aktiekurserna i Medcap, Index Pharmaceuticals, OssDsign, Arcoma och Fluoguide utvecklades negativt. I den onoterade portföljen har innehaven i Cinclus, Part Production, Swevet och Synartro värderats upp. Värdeutvecklingen per innehav samt för portföljen som helhet framgår av tabell på sidan 8.

Investeringar och avyttringar

Under de första nio månaderna har investeringar i nya portföljbolag gjorts i Initiator Pharma och OssDsign. Hela innehavet i Elos Medtech avyttrades under perioden för 44 mkr, vilket gav en vinst på ca. 18 mkr baserat på ursprungligt anskaffningsvärde.

I befintliga portföljbolag har Linc deltagit i emissioner i Calliditas, Index Pharmaceuticals, Fluoguide, Medivir, Animal Probiotics, Gesynta Pharma, Synartro och Epicyt Pharma. OncoZenge noterades på First North och blev därmed ett noterat portföljbolag. Linc ökade dessutom ägandet i Calliditas, AdderaCare, OncoZenge, Cinclus och Synartro under perioden genom förvärv av ytterligare aktier.

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

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 884,0 mkr (15,1 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -884,0 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. Under de första nio månaderna har avyttring gjorts i Elos Medtech samt SEB Prime räntefond med beskattningsbart resultat. Inga skattepliktiga utdelningar har erhållits under perioden. Skattepliktiga garantiersättningar har erhållits under första niomånadersperioden genom garantiåtaganden i emissionerna i Medivir, OncoZenge, OssDsign och Initiator Pharma. Genom utnyttjande förluster från realiserade skattemässiga förluster (s.k. "fållanförluster") från tidigare år så bedöms inte försäljningen leda till någon skattebetalning. Emissionskostnader om 39,4 mkr i samband med nyemissionen under perioden har belastat eget kapital. Då dessa kostnader är avdragsgilla mot framtida vinster har den uppskjutna skatteskulden därför minskats med 8,1 mkr. Skatteeffekten på nettoresultatet under niomånadersperioden var +20,1 mkr primärt pga. minskning av uppskjuten skatteskuld som en konsekvens av lägre skattepliktiga övervärden i portföljen.

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. Under första niomånadersperioden har aktier i Calliditas förvärvats till marknadsvärde (senaste aktiekurs vid tidpunkt för affären) av styrelsens ordförande för c. 23 mkr. Övriga närståendetransaktioner har skett

genom utlåning samt erhållande av ränta och utdelning från närstående portföljbolag.

För ytterligare information, se not 3.

Antal aktier och ägandet

Antalet aktier uppgår till totalt 57 910 447 st stamaktier. Under andra kvartalet har 17 910 447 aktier tillkommit genom nyemission. Under första kvartalet genomfördes en aktiesplit om 1:40 000 där varje befintlig stamaktie blev 40 000 aktier. Resultat per aktie har räknats om i samtliga perioder med hänsyn till denna split.

Incitamentsprogram

Under första niomånadersperioden har det inte ställts ut eller införts några nya incitamentsprogram. Rörlig ersättning till VD och ekonomichef utgår baserat avkastningen på substansvärdet, eller aktiekurs om bolaget är noterat, i förhållande till svenska börsens småbolagsindex. Se även not 3 för upplysning om ledningens innehav av köpoptioner utställda av ägaren.

Anställda

Vid utgången av perioden fanns tre permanent anställda i Linc.

Händelser efter periodens slut

Linc ingår avtal om att investera upp till 50 mkr i Lantmännen Medical (projekt AF-16) med indikationen hjärnödemed i samband med traumatisk hjärnskada.

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 2020.

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

Moderbolaget

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

Moderbolagets 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 "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2020.

Under första kvartalet har garantiersättningar erhållits avseende garantier som Linc utfärdat i samband med nyemissioner i portföljbolag. Garantiersättningarna ingår i *Övriga rörelseintäkter*. Rätten till ersättningen kommer i slutet av den period då åtagandet är fullgjort och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske. När garantiåtagandet ingås tas detta upp som en eventualförpliktelse utanför balansräkningen.

Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för investmentföretaget och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Nya redovisningsprinciper från och med innevarande räkenskapsår

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2020.

Några nya standarder eller förändringar i befintliga standarder har inte ägt rum under 2021, som bedöms få någon inverkan på företagets redovisning.

Resultat av förvaltningsverksamheten

	2021-07-01 - 2021-09-30		2021-01-01 - 2021-09-30	
	mkr	%	mkr	%
AdderaCare	7,6	15,4%	18,6	48,7%
Arcoma	-1,9	-2,9%	-12,2	-16,1%
Calliditas Therapeutics	-161,5	-23,4%	-226,7	-30,0%
Elos Medtech (innehav avyttrat under Q1 2021)	nm	nm	4,3	10,9%
FluoGuide	-9,9	-12,5%	-20,9	-23,1%
InDex Pharmaceuticals	-4,2	-4,1%	-16,2	-14,1%
Initiator Pharma	30,3	94,9%	40,8	190,5%
MedCap	-61,1	-9,7%	-114,5	-16,8%
Medivir	11,2	23,8%	13,5	30,0%
OncoZenge	1,5	12,3%	1,2	13,2%
OssDsign	-0,8	-3,1%	2,3	9,7%
Sedana Medical	230,2	42,4%	121,2	18,6%
Stille	37,7	15,8%	88,6	47,3%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	79,0	3,1%	-100,1	-3,7%
Animal Probiotics	-	-	-	-
Athera Biotechnologies	-	-	-	-
Cinclus Pharma	1,6	6,0%	5,8	25,9%
Epicyt Pharma	-	-	0,5	25,8%
Gesynta Pharma	-	-	4,0	8,2%
Linc Ägande	-	-	-	-
nWise Ägare	-	-	-	-
OncoZenge (innehav noterat under Q1 2021)	-	-	-	-
Part Production Sweden	15,8	44,3%	19,2	59,2%
Society	-	-	-	-
Sixera Pharma	-	-	-	-
Swevet	8,3	59,4%	8,9	67,0%
Synartro	1,1	5,7%	1,1	5,7%
Resultat onoterade innehav	26,8	15,8%	39,5	24,7%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	-2,1	-4,2%	-0,9	-5,0%
Garantiersättningar från portföljbolag ²	1,3		6,1	
Utdelningar från portföljbolag	0,7		4,1	
Resultat av förvaltningsverksamheten	105,7	3,9%	-51,3	-1,8%

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

2. Inkluderar garantiersättningar från Medivir, OncoZenge, OssDsign och Initiator Pharma.

Förvärv, investeringar och avyttringar

	2021-07-01 – 2021-09-30		2021-01-01 – 2021-09-30	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
AdderaCare	-	-	2 480	-
Calliditas Therapeutics	47 250	-	106 661	-
Elos Medtech	-	-	-	-44 037
InDex Pharmaceuticals	-	-	74 087	-
Initiator Pharma	3 889	-	21 389	-
FluoGuide	-	-	5 000	-
Medivir	-	-	36 451	-
OncoZenge	-	-	9 354	-
OssDsign	-	-	23 804	-
Summa noterade aktier och andelar	51 139	-	276 227	-44 037
Animal Probiotics	-	-	684	-
Cinclus Pharma	2 021	-	3 863	-
Epicyt Pharma	-	-	1 250	-
Gesynta Pharma	-	-	12 500	-
Linc Ägande	-	-	25	-
Synartro	11 800	-	12 389	-
Summa onoterade aktier och andelar	13 821	-	30 710	-
Kapitalförsäkringar	-	-	30 000	-910
Räntefonder	-	-	-	-10
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-	30 000	-920
Summa	64 960	-	336 937	-44 957

Förvärv

Under årets första nio månader har investeringar i nya portföljbolag gjorts i OssDsign, Initiator Pharma och Linc Ägande.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar genom emissioner i FluoGuide, Medivir, Index Pharmaceuticals, Animal Probiotics, Gesynta Pharma, Synartro och Epicyt Pharma. Dessutom har ytterligare aktier förvärvats i Calliditas, OncoZenge, AdderaCare, Cinclus Pharma och Synartro.

Avyttringar

Hela innehavet i Elos Medtech avyttrades under första niomånadersperioden. Vidare har kapitalförsäkringen i Nordea samt räntefonden i SEB avslutats helt under perioden.

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 29 oktober 2021

Bengt Julander
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
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 Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober 2021 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen och tidpunkt för bolagsstämma

Bokslutskommuniké 2021	7 februari 2022
Årsredovisning 2021	23 mars 2022
Kvartalsrapport 1 2022	20 april 2022
Bolagsstämma	11 maj 2022
Kvartalsrapport 2 2022	20 juli 2022
Kvartalsrapport 3 2022	20 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	8 februari 2023

För ytterligare information kontakta

Karl Tobieson, VD

070-935 85 74

karl.tobieson@linc.se

Johan Hähnel, Investerarrelationer

070-605 63 34

johan.hahnel@linc.se

Websida: www.linc.se

Linc AB (publ)

Organisationsnummer: 556232-0811

Styrelsens säte: Stockholm

Besöksadress: Birger Jarlsgatan 36, 114 29 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 2021 och den tremånadersperiod 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 revisions sed 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 29 oktober 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
		2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	103 703	280 577	-61 524	557 115	973 106
Övriga rörelseintäkter	8	1 329	-	6 130	-	-
Utdelningar från portföljbolag	1	676	-	4 138	-	1 311
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	105 708	280 577	-51 256	557 115	974 416
Övriga externa kostnader		-1 877	-47	-9 186	-330	-1 861
Personalkostnader		-2 481	-345	-5 866	-476	-2 503
Rörelseresultat		101 351	280 186	-66 307	556 309	970 052
Finansiella intäkter		53	-	196	1	244
Finansiella kostnader		-	-	-1 174	-8	-8
Resultat från finansiella poster		53	-	-978	-7	236
Resultat före skatt		101 404	280 185	-67 285	556 302	970 288
Inkomstskatt	2	-20 870	-19 279	20 092	-75 280	-137 108
Periodens resultat		80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
		2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Periodens resultat		80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180
Summa övrigt totalresultat för året		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året		80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180
Årets resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		80 534	260 906	-47 193	481 022	833 180
Resultat per aktie, SEK*		1,4	6,5	-1,0	12,0	20,8
Genomsnittligt antal aktier**		57 910 447	40 000 000	47 835 821	40 000 000	40 000 000
Antal utestående aktier vid periodens utgång**		57 910 447	40 000 000	57 910 447	40 000 000	40 000 000

* Resultat per aktie avser före och efter utspädning. Resultat per aktie har räknats om i samtliga perioder med hänsyn till aktiesplit enligt nedan.

** Vid årsstämman den 12 april 2021 har en aktiesplit genomförts om 1:40 000 där varje befintlig stamaktie blir 40 000 aktier.

Investmentföretagets balansräkning

tkr	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	2	2 789 881	2 118 193	2 584 580
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	46 811	81 393	18 993
Lånefordringar portföljbolag		7 801	2 454	7 651
Summa anläggningstillgångar		2 844 492	2 202 041	2 611 225
Omsättningstillgångar				
Aktuella skattefordringar		37	35	–
Övriga fordringar		2 580	5 564	5 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		537	12	255
Likvida medel		883 960	15 121	21 908
Summa omsättningstillgångar		887 113	20 732	27 167
SUMMA TILLGÅNGAR		3 731 606	2 222 773	2 638 391

tkr	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		5 791	100	100
Övrigt tillskjutet kapital		1 166 945	–	–
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat		2 443 032	2 141 966	2 494 125
Summa eget kapital		3 615 768	2 142 066	2 494 225
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	2	113 801	80 105	142 005
Summa långfristiga skulder		113 801	80 105	142 005
Kortfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut	5	–	–	–
Leverantörsskulder		13	21	581
Derivatinstrument		84	–	422
Övriga skulder		257	9	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 683	571	916
Summa kortfristiga skulder		2 036	601	2 161
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 731 606	2 222 773	2 638 391

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 2020-01-01	100	–	1 660 945	1 661 045
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			833 180	833 180
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Summa Totalresultat	–	–	833 180	833 180
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2020-12-31	100	–	2 494 125	2 494 225
Ingående balans per 2021-01-01	100	–	2 494 125	2 494 225
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-47 193	-47 193
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Summa Totalresultat	–	–	-47 193	-47 193
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Fondemission	3 900		-3 900	–
Nyemission	1 791	1 198 209		1 200 000
Nyemissionskostnader		-39 375		-39 375
Uppskjuten skatt hänförlig emissionskostnader		8 111		8 111
Summa Transaktioner med aktieägare	5 691	1 166 945	-3 900	1 168 736
Utgående balans per 2021-09-30	5 791	1 166 945	2 443 032	3 615 768
Ingående balans per 2020-01-01	100	–	1 660 945	1 661 045
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			481 022	481 022
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Summa Totalresultat	–	–	481 022	481 022
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2020-09-30	100	–	2 141 966	2 142 066

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		101 351	280 186	-66 307	556 309	970 052
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Övriga poster ej kassapåverkande		691	6	825	-41	514
- Resultat av verkligt värdeförändring		-104 379	-280 577	57 386	-557 115	-974 416
Erhållen ränta		-	-	149	-	-
Erlagd ränta		-	-	-1 174	-8	-7
Betald skatt		10	148	404	-608	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		-2 327	-237	-8 717	-1 463	-3 798
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-2 176	-8	-863	-21	1 032
<u>Operationella investeringar</u>						
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-64 960	-6 277	-339 937	-31 475	-84 212
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-	-	44 957	13 140	77 831
Utdelningar från portföljbolag		676	-	4 138	-	1 311
Lämnade lån till portföljbolag		-150	-3 418	-150	-5 418	-10 682
Återbetalning av lån från portföljbolag		-	-	-	-	3 032
Ökning fordran hos portföljbolag		-11 800	-	-26 557	-	-
Minskning fordran hos portföljbolag		12 808	2 964	26 557	2 964	-
Återbetalning av lån från övriga		-	-	1 998	860	860
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		-65 601	-6 739	-289 856	-19 951	-10 828
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-67 929	-6 976	-298 573	-21 413	-14 626
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	1 200 000	-	-
Nyemission		-	-	1 200 000	-	-
Emissionskostnader		-	-	-39 375	-	-
Upplåning depåkredit		-	-	182 033	-	-
Amortering depåkredit		-	-	-182 033	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	1 160 625	-	-
Periodens kassaflöde		-67 929	-6 976	862 052	-21 413	-14 626
Likvida medel vid periodens början		951 888	22 097	21 908	36 534	36 534
Likvida medel vid periodens slut		883 960	15 121	883 960	15 121	21 908

Resultaträkning för juridisk person

tkr	Not	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
		2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Övriga rörelseintäkter	8	1 329	–	6 130	–	–
Summa rörelsens intäkter		1 329	–	6 130	–	–
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-1 877	-47	-9 186	-330	-1 861
Personalkostnader		-2 481	-345	-5 866	-476	-2 503
Summa rörelsens kostnader		-4 357	-391	-15 052	-806	-4 364
Rörelseresultat		-3 028	-391	-8 921	-806	-4 364
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		676	–	4 138	6 833	6 715
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-3 936	-16 006	2 006	-12 751	-39 010
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		53	–	196	1	244
Räntekostnader och liknade resultatposter		–	–	-1 174	-8	-8
Resultat från finansiella poster		-3 208	-16 006	5 166	-5 925	-32 059
Resultat före skatt		-6 236	-16 398	-3 756	-6 731	-36 423
Förändring periodiseringsfond		–	–	–	–	3 840
Skatt på årets resultat		613	84	4 813	-72	–
Årets resultat		-5 623	-16 314	1 058	-6 803	-32 583

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	7	25	11 107	17 268
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		164 241	110 737	126 409
Andra långfristiga placeringar		556 050	341 128	279 654
Andra långfristiga fordringar		7 801	2 454	7 651
Summa finansiella anläggningstillgångar		728 116	465 427	430 981
Uppskjuten skattefordran		12 925	–	–
Summa anläggningstillgångar		741 041	465 427	430 981
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		2 617	5 598	5 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		537	12	255
Summa kortfristiga fordringar		3 154	5 610	5 259
Kassa och bank		883 960	15 121	21 908
Summa omsättningstillgångar		887 114	20 731	27 167
SUMMA TILLGÅNGAR		1 628 155	486 158	458 148

Balansräkning för juridisk person, forts.

Belopp i tkr	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		5 791	100	100
Reservfond		20	20	20
Summa bundet eget kapital		5 811	120	120
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 158 834	–	–
Balanserat resultat		457 300	485 671	485 671
Årets resultat		1 058	-6 803	-32 583
Summa fritt eget kapital		1 617 191	478 868	453 089
Summa eget kapital		1 623 002	478 988	453 209
Obeskattade reserver				
Avsättning till periodiseringsfond		3 200	7 040	3 200
Summa obeskattade reserver		3 200	7 040	3 200
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		13	21	581
Övriga skulder		257	9	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 683	100	916
Summa kortfristiga skulder		1 953	130	1 740
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 628 155	486 158	458 148

Noter till delårsrapporten*

*) Delårsrapporten omfattar sidorna 1-29 och sidorna 1-11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Segmentinformation

	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
Verkligt värdeförändring	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
- Noterade innehav	78 964	261 831	-100 127	537 788	966 545
- Onoterade innehav	26 794	7 876	39 527	15 481	9 163
- Ofördelade resultatposter*	-2 055	10 870	-924	3 846	-2 602
Summa verkligt värde förändringar	103 703	280 577	-61 524	557 115	973 106

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

2021-07-01–2021-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	78 964	26 794	-2 055	103 703
Utdelningar	–	676	–	676
Övriga rörelseintäkter	–	–	1 329	1 329
Resultat från förvaltningsverksamheten	78 964	27 471	-726	105 708
Övriga externa kostnader			-1 877	-1 877
Personalkostnader			-2 481	-2 481
Rörelseresultat			-5 083	101 351
Finansiella intäkter			53	53
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			-5 031	101 404
Verkligt värde Ingången av perioden	2 462 918	156 245	48 934	2 668 096
Verkligt värdeförändringar under perioden	78 964	26 794	-2 055	103 703
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner		–	-68	-68
Tillkommer Inköp och Tillskott	51 139	13 821	–	64 960
Avgår Försäljningar	–	–	–	–
Verkligt värde utgången av perioden	2 593 020	196 861	46 811	2 836 692

Not 1 Segmentinformation, forts.

2020-07-01–2020-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	261 831	7 876	10 870	280 577
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter			–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	261 831	7 876	10 870	280 577
Övriga externa kostnader			-47	-47
Personalkostnader			-345	-345
Rörelseresultat			10 479	280 186
Finansiella intäkter			–	–
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			10 479	280 185
Verkligt värde Ingången av perioden	1 743 408	98 801	70 052	1 912 261
Verkligt värdeförändringar under perioden	261 831	7 876	10 870	280 577
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	471	471
Tillkommer Inköp och Tillskott	–	6 277	–	6 277
Avgår Försäljningar	–	–	–	–
Verkligt värde utgången av perioden	2 005 239	112 954	81 393	2 199 586

2021-01-01–2021-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-100 127	39 527	-924	-61 524
Utdelningar	3 462	676		4 138
Övriga rörelseintäkter	–	–	6 130	6 130
Resultat från förvaltningsverksamheten	-96 665	40 203	5 206	-51 256
Övriga externa kostnader			-9 186	-9 186
Personalkostnader			-5 866	-5 866
Rörelseresultat			-9 846	-66 307
Finansiella intäkter			196	196
Finansiella kostnader			-1 174	-1 174
Resultat före Skatt			-10 824	-67 285
Verkligt värde Ingången av perioden	2 454 957	129 623	18 994	2 603 574
Verkligt värdeförändringar under perioden	-100 127	39 527	-924	-61 524
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	-338	-338
Tillkommer Inköp och Tillskott	279 227	30 710	30 000	339 937
Avgår Försäljningar	-44 037	–	-920	-44 957
Skifte kategori*	3 000	-3 000		–
Verkligt värde utgången av perioden	2 593 020	196 861	46 811	2 836 692

*) Skifte kategori under perioden avser flytt av aktier i OncoZenge AB från onoterat innehav till noterat innehav.

Not 1 Segmentinformation, forts.

2020-01-01–2020-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	537 788	15 481	3 846	557 115
Utdelningar	–	–	–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	537 788	15 481	3 846	557 115
Övriga externa kostnader			-330	-330
Personalkostnader			-476	-476
Rörelseresultat			3 040	556 309
Finansiella intäkter			1	1
Finansiella kostnader			-8	-8
Resultat före Skatt			3 033	556 302
Verkligt värde Ingången av perioden	1 474 085	74 940	78 081	1 627 106
Verkligt värdeförändringar under perioden	537 788	15 481	3 846	557 115
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	471	471
Tillkommer Inköp och Tillskott	5 287	26 188	–	31 475
Avgår Försäljningar	-11 920	-3 655	-1 004	-16 580
Verkligt värde utgången av perioden	2 005 239	112 954	81 394	2 199 587

2020-01-01–2020-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	966 545	9 163	-2 602	973 106
Utdelningar	–	1 311	–	1 311
Resultat från förvaltningsverksamheten	966 545	10 474	-2 602	974 416
Övriga externa kostnader			-1 861	-1 861
Personalkostnader			-2 503	-2 503
Rörelseresultat			-6 966	970 052
Finansiella intäkter			244	244
Finansiella kostnader			-8	-8
Resultat före Skatt			-6 730	970 288
Verkligt värde Ingången av perioden	1 474 085	74 940	78 081	1 627 106
Verkligt värdeförändringar under perioden	966 545	9 163	-2 602	973 106
Justering verkligt värdeförändringar utställda optioner	–	–	422	422
Tillkommer Inköp och Tillskott	31 783	52 430	–	84 212
Avgår Försäljningar	-26 026	-6 909	-48 336	-81 271
Skifte kategori*	8 570	–	-8 570	–
Verkligt värde utgången av perioden	2 454 957	129 623	18 994	2 603 574

*) Skifte kategori under perioden avser flytt av aktier i Medivir AB från aktivt förvaldat kapitalförsäkring till direktägt noterat portföljbolag.

Not 2 Investeringsverksamheten

	2021-07-01	2020-07-01	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
Investmentföretaget	2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	708 746	472 620	460 387	453 915	453 915
Anskaffningar under perioden	64 959	6 373	339 937	31 570	92 783
Avyttringar under perioden	–	–	-26 619	-6 492	-86 311
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	773 705	478 993	773 705	478 993	460 387
Ingående värdeförändringar	1 959 351	1 439 641	2 143 187	1 173 191	1 173 191
Periodens värdeförändring	103 635	281 048	-61 861	557 115	973 527
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	–	-96	-18 338	-9 713	-3 531
Summa värdeförändringar	2 062 986	1 720 593	2 062 987	1 720 593	2 143 187
Summa verkligt värde utgången perioden	2 836 691	2 199 586	2 836 692	2 199 586	2 603 574
Varav direkta innehav	2 789 881	2 118 193	2 789 881	2 118 193	2 584 580
Varav innehav via kapitalförsäkringar och räntefonder	46 811	81 393	46 811	81 393	18 993
Summa innehav	2 836 692	2 199 586	2 836 692	2 199 586	2 603 574

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret				
	Ägarandel	Anskaffningsvärde	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
AdderaCare AB	24,4%	27 480	56 666	–	35 625
Arcoma AB	26,4%	20 018	63 563	65 457	75 793
Calliditas Therapeutics AB	10,5%	215 088	527 764	493 725	647 782
Elos Medtech AB	–	–	–	43 990	39 693
FluoGuide A/S	6,8%	10 287	69 633	54 297	85 581
InDex Pharmaceuticals Holding AB	13,1%	132 731	98 868	65 236	41 006
Initiator Pharma A/S	13,2%	21 389	62 143	–	–
MedCap AB	20,0%	46 523	567 682	602 087	682 168
Medivir AB	10,5%	45 022	58 285	–	8 369
OncoZenge AB *)	10,2%	12 354	13 584	–	–
OssDsign AB	5,4%	23 804	26 108	–	–
Sedana Medical AB	8,2%	23 950	772 798	505 320	651 597
Stille AB	40,6%	34 730	275 926	175 127	187 345
Summa noterade innehav		613 376	2 593 020	2 005 239	2 454 959
Animal Probiotics AB	19,7%	4 246	741	6 779	57
Athera Biotechnologies AB	10,9%	16 020	–	–	–
Cinclus Pharma Holding AB	3,2%	16 745	28 291	18 606	18 606
Epicyt Pharma AB	10,3%	2 037	2 562	787	787
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	52 451	26 238	35 960
Linc Ägande AB	100,0%	25	25	–	–
nWise Ägare AB	50,0%	138	6 286	–	6 286
nWise AB	–	–	–	6 249	–
OncoZenge AB *)	–	–	–	–	3 000
Part Production Sweden AB	50,0%	11 107	51 619	28 520	32 417
Society AB	6,7%	3 000	3 000	3 000	3 000
Sixera Pharma AB	9,9%	10 000	10 000	–	10 000
Swevet Holding AB	27,0%	6 161	22 236	20 461	13 315
Synartro AB	22,9%	18 084	19 650	2 314	6 194
Summa onoterade innehav och andelar		127 329	196 861	112 954	129 622
SEB Primeräntefond		–	–	19 734	–
Avanza Kapitalförsäkring		33 000	46 810	16 829	18 072
Nordea Kapitalförsäkring		–	–	44 830	921
Summa innehav i kapitalförsäkringar och räntefonder		33 000	46 810	81 393	18 993
Redovisat värde		773 705	2 836 692	2 199 586	2 603 574

*) OncoZenge har noterats på First North under första kvartalet 2021. Innehavet har därför omkategoriserats från onoterat till noterat innehav under perioden.

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.

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 obeskattade reserver samt kvittningsbara skattemässiga förluster från tidigare år.

Innehaven i Sedana Medical AB och Calliditas Therapeutics AB har varit näringsbetingade innehav, dvs. Lincs ägande har varit >10% i minst 12 månader. Per 2019-10-10 (Sedana) respektive 2020-06-30 (Calliditas) minskades ägandet till under 10% i dessa innehav till följd av utspädning i samband med emissioner vilket medförde att de blev skattepliktiga (ej längre ett s.k. näringsbetingade innehav). Innebörden är att uppskjuten skatt beräknas på mellanskillnaden mellan marknadsvärdet på balansdagen och marknadsvärdet per dagen då Lincs ägande minskade under 10%.

Följande innehav är ej näringsbetingade andelar och föranleder beskattning vid avyttring och utdelningar.

Innehav 2021-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
InDex Pharmaceuticals Holding AB	132 731	98 868	-33 864	-6 976	20,6%
Initiator Pharma AS	21 389	62 143	40 755	8 395	20,6%
Sedana Medical AB	253 752	772 798	519 047	106 924	20,6%
Calliditas Therapeutics AB	547 273	527 764	-19 510	-4 019	20,6%
FluoGuide A/S	10 287	69 633	59 346	12 225	20,6%
Medivir AB	45 022	58 285	13 263	2 732	20,6%
AdderaCare AB	27 480	56 666	29 186	6 012	20,6%
OncoZenge AB	12 354	13 584	1 230	253	20,6%
OssDsign AB	23 804	26 108	2 304	475	20,6%
Summa	1 074 091	1 685 849	611 758	126 022	

Obeskattade reserver				704	22,0%
Underskottsavdrag*				-12 925	20,6%
Summa				113 801	

Innehav 2020-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Elos Medtech AB	36 337	43 990	7 652	1 638	21,4%
InDex Pharmaceuticals Holding AB	59 495	65 236	5 741	1 229	21,4%
Sedana Medical AB	253 752	505 320	251 569	53 836	21,4%
Calliditas Therapeutics AB	440 612	493 725	53 113	11 366	21,4%
FluoGuide A/S	5 287	54 297	49 010	10 488	21,4%
Summa	795 482	1 162 568	367 086	78 556	

Obeskattade reserver				1 549	22,0%
Summa				80 105	

Innehav 2020-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Elos Medtech AB	25 806	39 693	13 887	2 972	21,4%
InDex Pharmaceuticals Holding AB	58 644	41 006	-17 639	-3 775	21,4%
Sedana Medical AB	253 752	651 597	397 846	85 139	21,4%
Calliditas Therapeutics AB	440 612	647 782	207 170	44 334	21,4%
FluoGuide A/S	5 287	85 581	80 294	17 183	21,4%
Medivir AB	8 570	8 369	-202	-43	21,4%
AdderaCare AB	25 000	35 625	10 625	2 274	21,4%
Summa	817 670	1 509 652	691 982	148 084	

Obeskattade reserver				704	22,0%
Underskottsavdrag*				-6 783	21,4%
Summa	817 670	1 509 652	691 982	142 005	

*) 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 på 31,7 mkr. Per 30 september 2021 finns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr. Dessa uppskjutna skattefordringar har redovisats som avdragsposter bland de uppskjutna skatteskulderna med avdrag för årets beskattningsbara vinst.

Not 3 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

tkr	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Part Production Sweden	5 651	2 454	5 651
nWise Ägare	2 150	–	2 000
Summa	7 801	2 454	7 651

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

	2021-01-01–2021-09-30			2020-01-01–2020-09-30		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Henning Julander, Head of trading	326	–	–	391	–	–
Karl Tobieson, VD	1 733	409	–	–	–	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 003	162	–	–	–	–
Johan Hähnel, IR-ansvarig	–	–	1 350	–	–	–
Summa	3 062	570	1 350	391	–	–

	2020-01-01 – 2020-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	–	17	–
Henning Julander, Head of trading	849	–	–
Karl Tobieson, VD	380	94	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	307	60	–
Johan Hähnel, IR-ansvarig	–	–	180
Summa	1 536	171	180

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 ägarna till Linc AB och närstående till dessa.

Upplysning närståendetransaktioner under perioden

Under niomånadersperioden har aktier i Calliditas förvärvat till marknadsvärde (senaste aktiekurs vid tidpunkt för affären) av styrelsens ordförande för c. 23 mkr. Utdelning om 3,5 mkr från Stille och 0,7 mkr från Swevet har även erhållits under perioden. Linc investerar under tredje kvartalet 11,8 mkr i Synartro i samband med nyemission och ökar ägandet från 15% till 23%. Synartro definieras därför efter transaktionen som närstående.

Upplysning kring köpoptioner utställda av bolagets ägare till ledningen och ledamöter i styrelsen

Bolagets VD, ekonomidirektör samt styrelseledamöterna Ulrika Dellby, Marianne Dicander Alexandersson och Anders Hansen har vid periodens utgång förvärvat köpoptioner som utställts av bolagets huvudägare Cronham Invest AB. Köpoptionernas löptid redovisas i nedanstående tabell. Vid förvärven har en premie motsvarande marknadsvärdet av optionerna (Black-Scholes värdering) erlagts. Köpoptionerna omfattar maximalt 3 800 000 aktier i bolaget. Ett eventuellt utnyttjande av köpoptionerna leder inte till någon ökning eller utspädning av aktiekapitalet i Linc AB.

Köptioner utställda av bolaget ägare	Senaste lösentidpunkt	Antal
Karl Tobieson, VD	1 oktober 2023	2 000 000
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 oktober 2023	1 000 000
Anders Hansen, styrelseledamot	1 oktober 2023	400 000
Ulrika Dellby, styrelseledamot	21 februari 2024	200 000
Marianne Dicander Alexandersson, styrelseledamot	21 februari 2024	200 000

Not 4 Investeringsåtaganden

Per 30 september 2021 fanns inga investeringsåtaganden.

Not 5 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 30 september 2021 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 30 september 2021 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 30 september 2021 fanns inga åtaganden eventalförpliktelser.

Not 6 Klassificeringsfel moderföretagets balansräkning

I årsredovisningen 2020 uppges att Linc per 31 december 2020 inte har några innehav i dotterföretag, vilket är felaktigt på grund av inkorrekt klassificering. Detta har rättats i moderföretagets balansräkning i denna delårsrapport. Jämförelseperioderna har justerats för detta.

Linc AB ägde 50% av kapitalet i Part Production Sweden AB men hade via avtal det bestämmande inflytandet och skulle således klassificeras såsom ett dotterföretag. Redovisat värde per utgången av 2020-12-31 uppgick till 6 040 tkr.

Utöver Part Production Sweden AB kontrollerade Linc AB 56,07% av rösterna i Swevet Holding AB. 27,04% av rösterna ägs direkt av Linc AB och 29,03% av rösterna kontrollerades via dotterföretaget Part Production Sweden AB. Redovisat värde per 2020-12-31 uppgick till 6 161 tkr och avser det direkta innehav som Linc äger.

Rättelserna beskrivs i efterföljande not som *Rättelse av klassificering*.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde enligt avgiven redovisning	17 268	6 040	–
Rättelse av klassificering (Not 6)	–	–	12 201
Ingående anskaffningsvärde efter rättelse av klassificering	17 268	6 040	12 201
Periodens anskaffningar och tillskott	25	5 067	5 067
Periodens avyttringar / omklassificeringar	-17 268	–	–
Utgående redovisat värde	25	11 107	17 268

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Redovisat värde		
					2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Part Production Sweden AB	556545-7032	Stockholm	50,0%	50,0%	–	11 107	11 107
Swevet Holding AB, direkt innehav	556892-6108	Stockholm	27,0%	27,0%	–	–	6 161
Swevet Holding AB, genom Part Production Sweden AB	556892-6108	Stockholm	14,5%*	29,0%	–	–	–
Linc Ägande AB	559306-6268	Stockholm	100,0%	100,0%	25	–	–
Summa					25	11 107	17 268

*) Linc äger 14,5% av kapitalet indirekt genom 50% ägande i Part Production Sweden AB

Under första kvartalet 2021 har ett helägt dotterföretag förvärvat, Linc Ägande AB, 25 tkr. Under 2021 upphörde det bestämmande inflytande i Part Production Sweden AB att gälla då avtalet uppdaterades. Part Production Sweden AB och Swevet Holding AB klassificeras därför inte som dotterföretag vid utgången av perioden.

Not 8 Garantiersättningar

Övriga rörelseintäkter består av garantiersättningar. Garantiersättningar har under första niomånadersperioden 2021 erhållits med ett belopp om 6 130 tkr och avser ersättningar för garanterade emissioner som genomförts i Medivir, OncoZenge, OssDsign och Initiator Pharma.

Not 9 Resultat per aktie

Den 12 april 2021 beslutade årsstämman att genomföra en aktiesplit om 1:40 000 där varje befintlig stamaktie blev 40 000 aktier. Totalt antal aktier efter aktiespliten var 40 000 000. Resultat per aktie har räknats om i samtliga perioder med hänsyn till denna split.

Under andra kvartalet har antalet aktier ökats med 17 910 447 st genom den nyemission som genomfördes i samband med noteringen av Lincs aktier på Nasdaq Stockholm. Efter nyemissionen samt vid bokslutsdatumet uppgick det totala antalet aktier och röster i Linc till 57 910 447. Genomsnittligt antal aktier under perioden är beräknat baserat på datumet för registreringen av nyemissionen hos Bolagsverket den 3 juni 2021.

Not 10 Händelser efter periodens utgång

Linc ingår avtal om att investera upp till 50 mkr i Lantmännen Medical (projekt AF-16) med indikationen hjärnödem i samband med traumatisk hjärnskada. Initialt investeras 10 mkr i form av en konvertibel och vid framgångsrikt resultat av pilotstudien investeras ytterligare 40 mkr. Förutsatt att båda finansieringarna genomförs uppgår Lincs ägarandel till drygt 24%.

