



Delårsrapport Linc AB

1 januari–31 mars 2024

Linc 

Delårsrapport Linc AB (publ)

1 januari – 31 mars 2024

Kvartal 1 2024:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till 1,7% (9,6%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till 62 mkr (337 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 59 mkr (334 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 61 mkr (280 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 1,1 kr (4,8 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Calliditas kommunicerade estimerad nettoomsättning om 150-180 MUSD för 2024.
- Calliditas meddelade att FDA har medgett en period av sju års marknadsexklusivitet för TARPEYO®, till och med december 2030.
- Ninex (fd. Part Production Sweden) förvärvade patientpositioneringsbolaget MediPlac i Tyskland för c. 65 mkr. Linc lånade ut 20 mkr i form av aktieägarlån för att finansiera förvärvet.
- MedCap förvärvade Kompany AS, ett bolag inom välfärdsteknologi för kommunikation och social interaktion för 20 mnok.
- Medivir genomförde en riktad emission om 20 mkr till Hallberg Management AB samt presenterade ytterligare positiva data från den pågående 1b/2a studien.
- OssDsign meddelade att 12-månadersresultaten från den kliniska studien TOP FUSION har publicerats i den vetenskapliga tidskriften Biomedical Journal of Scientific & Technical Research.
- Emissionen i Oncorena om 20 mkr slutfördes. Linc investerade 8,8 mk och ägandet uppgår till 17,4%.
- Linc avyttrade hela innehavet i Xbrane Biopharma.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Linc investerade i ACE Health AB som tillhandahåller hjärtdiagnostik för sjukvården som blir ett nytt onoterat portföljbolag i Lincs portfölj. I samband med investeringen förvärvas EKG-diagnostikbolaget Physiologic Group B.V., baserat i Amsterdam, Nederländerna.
- Linc ökade ägandet i C-RAD AB genom förvärv av aktier från 4,2% av kapitalet och 6,3% av rösterna till 7,6% av kapitalet och 11,9% av rösterna.

Substansvärdets fördelning den 31 mars 2024

	Kapital- andel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
Arcoma	28,8%	11,9	3 795 131	45,2	0,8	1,3%
Calliditas	10,0%	113,4	5 962 312	676,1	11,7	18,8%
C-RAD	4,2%	42,9	1 428 375	61,3	1,1	1,7%
Egetis Therapeutics	2,6%	6,7	7 532 021	50,3	0,9	1,4%
FluoGuide	7,2%	47,7	880 462	42,0	0,7	1,2%
InDex Pharmaceuticals	13,1%	0,3	69 920 567	20,4	0,4	0,6%
Initiator Pharma	18,0%	9,1	10 091 219	91,8	1,6	2,6%
MedCap	20,0%	382,0	2 965 946	1 133,0	19,6	31,6%
Medivir	11,3%	2,7	12 801 243	35,2	0,6	1,0%
OncoZenge	10,0%	3,4	1 170 607	4,0	0,1	0,1%
OssDsign	5,4%	10,1	5 242 896	53,0	0,9	1,5%
Sedana Medical	10,2%	16,0	10 111 030	161,9	2,8	4,5%
Stille	22,9%	180,0	2 056 075	370,1	6,4	10,3%
Summa noterade innehav				2 744,2	47,4	76,4%
Akiram Therapeutics	15,6%		333 334	20,0	0,3	0,6%
Alder Therapeutics	21,0%		304 353	17,7	0,3	0,5%
Animal Probiotics	19,7%		1 347 190	0,7	0,0	0,0%
Cinclus Pharma	4,1%		1 079 520	51,1	0,9	1,4%
Epicyt Pharma	15,4%		419 325	8,8	0,2	0,2%
Gesynta Pharma	13,4%		49 906	21,0	0,4	0,6%
Linc Ägande	100,0%		250	0,1	0,0	0,0%
Melius Pharma	21,5%		4 642 243	9,9	0,2	0,3%
Ninex (fd. Part Production)	50,0%		500	67,2	1,2	1,9%
nWise Ägare	50,0%		125	9,2	0,2	0,3%
Oncorena	17,4%		84 598	37,6	0,6	1,0%
Society	6,7%		5 310	3,0	0,1	0,1%
Sixera Pharma	9,9%		9 387	10,7	0,2	0,3%
Synartro	26,1%		127 795	8,7	0,2	0,2%
Zalvac	7,1%		1 786	5,0	0,1	0,1%
Summa onoterade innehav				270,8	4,7	7,5%
Övriga tillgångar och skulder ¹				575,4	9,9	16,0%
Substansvärde				3 590,4	62,0	100,0%

1. Varav 3,2 mkr avser kapitalförsäkring, 500,6 mkr avser likvida medel samt 3,3 mkr avser uppskjuten och aktuell skatteskuld.

VD-ord

Bästa aktieägare,

2024 inleddes i samma tecken som 2023 avslutades, det vill säga fortsatt stark kursutveckling i MedCap och Stille medan övriga noterade bolag i portföljen haft det fortsatt utmanande värdemässigt. Extra glädjande för oss har det varit att se den fina utvecklingen i Stille och det intresse som förvärvet av tyska Fehling genererat bland aktieinvestorer sedan det annonserades. Vi tror att Stille, som nu är välkapitaliserat, står inför en expansionsresa organiskt de kommande åren kompletterad med nischade förvärv som har förutsättning att skapa ett starkt momentum för verksamheten. Bolaget har en fin marknadsposition och med en allt större andel direktförsäljning till slutkund förväntas långsiktigt bra marginaler. Även i de övriga större innehaven har den operativa utvecklingen varit positiv vilket dock inte givit motsvarade värderingsutslag under kvartalet.

Utmaningen att hitta finansiering för tidiga läkemedelsprojekt kvarstår och även om vi skönjer en ljusning i finansieringsklimatet så kan vi inte riktigt ropa hej än. Precis som tidigare tillfällen har en islossning delvis skett i USA som om några kvartal gissningsvis även hittar till den nordiska biotechmarknaden. Vår investeringsfilosofi är dock oförändrad, dvs långsiktigt perspektiv, mycket selektiv och att varje möjlighet utvärderas i ljuset av projektets meriter 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, kostnadseffektiva och mer tillgänglig hälso- och sjukvård blir bara större och det är vår övertygelse att den trenden fortsätter att stärkas.

Calliditas levererade ett starkt sista kvartal 2023 avseende förskrivningar i USA vilket lovar gott inför 2024. Även om det kommer ta tid för det fulla godkännandet, som kom under december 2023, att implementeras fullt ut i försäkringsplanerna så talar det mesta för en fortsatt stark försäljningstillväxt under 2024. Vidare har Calliditas ett antal datautläsningar från pågående fas II studier i Sentanaxib-plattformen under 2024 som har potential att bredda pipeline och stärka bolaget långsiktigt. Givet beskedet om utökat patentskydd under året, lanseringen i Kina, orphan skydd i USA till december 2030 samt den starka fas-3 datan ser framtiden för Nefecon mycket ljus ut, speciellt då konkurrerande projekt haft betydande utmaningar med att mäta sig med data från NefiGard-studien.

Under 2023 har vi också sett en fortsatt fin utveckling i vårt största innehav MedCap och bolaget går in i 2024 med en mycket stark finansiell ställning med gott om utrymme för förvärv, ett starkt momentum i befintlig rörelse och en normaliserad 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 betydligt mer kontrollerad riskprofil. Givet denna historik och den starka finansiella positionen finns alla förutsättningar att fortsätta den framgångsrika resan härifrån.

Under kvartalet genomförde Linc ett antal mindre tilläggsinvesteringar i befintliga bolag. Efter periodens utgång annonserades en investering i ACE Health AB som blir ett nytt onoterat portföljbolag. I samband med investeringen meddelade bolaget att man förvärvar det holländska bolaget Physiologic som är Europas största oberoende leverantör av EKG-analys. Linc saminvesterar tillsammans med bolagets grundare som har en gedigen erfarenhet från såväl teknikutveckling och serviceaffär som kliniskt arbete inom sjukvården. Bolaget tillhandahåller analys av patientdata för vården som i en ökande grad använder sig av externa leverantörer i takt med att ny teknologi utvecklas och möjliggör monitorering av patienters vårdbehov. Samarbetet med entreprenörerna och deras unika kompetens inom området har varit av kritisk betydelse vid investeringsbeslutet för Linc.

Sammanfattningsvis har samtliga av våra större innehav utvecklats starkt operativt de senaste åren. Samtidigt har värdeutvecklingen för flera av dessa varit svag. Vi ser dock den långsiktiga potentialen i dessa innehav och bekymrar oss inte speciellt över enskilda dalar i värdeutvecklingen utan ser det istället mer som tillfällen att opportunistiskt öka vårt innehav i respektive bolag. 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 2023-04-22

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i: tkr där inte annat anges	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Resultat			
Resultat av förvaltningsverksamheten	61 871	336 878	659 450
Rörelseresultat (EBIT)	59 214	334 283	648 649
Resultat före inkomstskatt	64 413	337 694	666 100
Periodens resultat	61 312	279 763	619 459
Finansiell ställning			
Balansomslutning	3 595 200	3 202 488	3 531 971
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	3 018 145	2 530 096	2 947 841
Substansvärde	3 590 367	3 189 359	3 529 055
Eget kapital	3 590 367	3 189 359	3 529 055
Nettoskuld	-500 622	-650 136	-519 978
Soliditet, %	99,9	99,6	99,9
Per aktie**			
Substansvärde per aktie, kr	62,0	55,1	60,9
Resultat per aktie, kr	1,1	4,8	10,7
Antal aktier per balansdagen, st	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Genomsnittligt antal aktier perioden, st	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 första kvartalet ökade substansvärdet med 61 mkr (+280 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till 1,7% (9,6%).

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 första kvartalet uppgick till 61,9 mkr (336,9 mkr).

Värdet förändring i noterade innehav under första kvartalet var 2,3%, 60,9 mkr (17,5%, 343,8 mkr) och i onoterade innehav 0,2%, 0,5 mkr (-2,5%, -7,1 mkr).

Det enskilt största positiva bidraget utgjordes av MedCap (132,0 mkr, 13,2%) men även Stille (59,6 mkr, 19,2%) utvecklades mycket starkt under kvartalet. Det största negativa bidragen utgjordes av Calliditas (-81,7 mkr, -10,8%) och Sedana (-72,3 mkr, -30,9%).

MedCaps solida organiska utveckling i kombination med stark kapitalisering och genomförandet av selektiva förvärv fortsätter att ge positiv värdeutväxling i portföljen. Stilles förvärv av det tyska instrumentbolaget Fehling i slutet av 2023 samt den stärkta balansräkningen skapar dessutom stor potential för både tillväxt och marginalförbättringar vilket ökat investerarintresset för bolaget påtagligt. Den svaga värdeutvecklingen i Calliditas under första kvartalet var en rekyl från den positiva

utvecklingen under avslutningen av 2023 som följde av det fulla FDA-godkännandet av Tarpeyo i USA. Marknaden ser fortsatt risk för att utrullningen av läkemedlet genom den egna organisationen kan ta längre tid än man hoppats och det råder en generell osäkerhet kring bolagets möjligheter att förutse den kortsiktiga lanseringshastigheten. Under kvartalet har man dessutom kommunicerat att man framgångsrikt stärkt sitt IP-skydd. Volatiliteten i aktiemarknaden har inledningsvis under året varit markant lägre än föregående år. Dock kvarstår en oro för inflations- och ränteutvecklingen. I den onoterade portföljen har bolagen utvecklats väl operativt. Under kvartalet har inga materiella värdejusteringar gjorts.

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

Investeringar och avyttringar

Emissionen i Oncorena som annonserades i slutet av 2023 har slutförts under kvartalet.

Ett mindre antal aktier i Alder Therapeutics har förvärvats genom inlösen enligt aktieägaravtal.

Innehavet i Xbrane Biopharma har avyttrats.

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

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 500,6 mkr (650,1 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -500,6 mkr (-650,1 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 året har avyttring gjorts i Xbrane Biopharma med skattemässigt avdragsgill förlust. Inga skattepliktiga utdelningar har erhållits under året. Skatteeffekten på nettoresultatet under kvartalet var -3,1 mkr primärt pga. ökade 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. Under perioden har inga närståendetransaktioner skett utöver utlåning genom aktieägarlån samt erhållande av ränta från närstående portföljbolag.

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 31 mars 2024 uppgick till totalt 57 910 447.

Incitamentsprogram

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

Anställda

Vid utgången av perioden fanns två permanent anställda i Linc.

Händelser efter periodens slut

Linc investerade i ACE Health AB som blir ett nytt noterat portföljbolag. I samband med investeringen förvärvas EKG-diagnostikbolaget Physiologic Group B.V., baserat i Nederländerna.

Linc ökade ägandet i C-RAD genom förvärv av aktier till 7,6% av kapitalet och 11,9% av rösterna.

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 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

	2024-01-01 - 2024-03-31		2023-01-01 - 2023-12-31	
	mkr	%	mkr	%
Arcoma	15,0	49,7%	1,3	4,4%
Calliditas	-81,7	-10,8%	206,6	37,5%
C-RAD	1,0	1,7%	15,5	34,5%
Egetis Therapeutics	8,3	19,7%	-10,2	-19,6%
FluoGuide	-11,9	-22,1%	18,9	54,2%
InDex Pharma	2,5	14,1%	-41,2	-69,7%
Initiator Pharma	-1,4	-1,5%	32,1	52,5%
Isofol Medical	-	-	0,2	9,2%
MedCap	132,0	13,2%	358,9	55,9%
Medivir	-0,7	-2,0%	-47,6	-57,0%
OncoZenge	0,4	10,0%	-2,8	-43,8%
OssDsign	11,0	26,3%	11,6	38,2%
Sedana Medical	-72,3	-30,9%	45,1	23,9%
Stille	59,6	19,2%	80,7	33,6%
Xbrane Biopharma	-0,9	-74,5%	-7,9	-86,3%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	60,9	2,3%	661,1	32,0%
Akiram Therapeutics	-	-	-	-
Alder Therapeutics	0,5	3,1%	-	-
Animal Probiotics	-	-	-	-
Cinclus Pharma	-	-	-	-
Epicyt Pharma	-	-	1,9	27,3%
Gesynta Pharma	-	-	-5,2	-20,0%
Linc Ägande	-	-	-0,0	-19,5%
Melius Pharma	-	-	-	-
Ninex (fd. Part Production)	-	-	10,9	19,3%
nWise Ägare	-	-	1,2	14,6%
Oncorena	-	-	-	-
Society	-	-	-	-
Sixera Pharma	-	-	-	-
Swevet	-	-	0,3	0,9%
Synartro	-	-	-14,5	-62,5%
Zalvac	-	-	-	-
Resultat onoterade innehav	0,5	0,2%	-5,5	-1,9%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	0,5	17,6%	0,2	10,1%
Garantiersättningar från portföljbolag	-	nm	-	nm
Utdelningar från portföljbolag	-	nm	3,7	nm
Resultat av förvaltningsverksamheten	61,9	2,1%	659,4	27,9%

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

nm = Ej meningsfull ("not meaningful")

Förvärv, investeringar och avyttringar

tkr	2024-01-01 – 2024-03-31		2023-01-01 – 2023-12-31	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
AdderaCare	-	-	-	-29 565
Arcoma	-	-	2 450	-
C-RAD	-	-	44 809	-
Egetis Therapeutics	-	-	6 600	-
FluoGuide	-	-	4 209	-
Isofol Medical	-	-	-	-2 403
Medivir	-	-	15 797	-
OssDsign	-	-	8 000	-
Stille	-	-	12 143	-10 475
Xbrane Biopharma	-	-319	9 138	-
Summa noterade aktier och andelar	-	-319	103 146	-42 443
Akiram Therapeutics	-	-	20 000	-
Alder Therapeutics	1	-	7 206	-
Epcyt Pharma	-	-	2 840	-
Linc Ägande	-	-	50	-
Oncorena	8 750	-	-	-
Sixera Pharma	-	-	701	-
Swevet	-	-	-	-29 458
Synartro	-	-	3 500	-
Zalvac	-	-	5 002	-
Summa onoterade aktier och andelar	8 751	-	39 299	- 29 458
Kapitalförsäkringar	-	-	-	-
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-	-	-
Summa	8 751	-319	142 444	-71 900

Förvärv (kvartalet)

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Oncorena i samband med en emission. 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) i form av ett aktieägarlån.

Avyttringar (kvartalet)

Under perioden har innehavet i 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 22 april 2024

Bengt Julander
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Karl Tobieson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte 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 22 april 2024 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport 2 2024	18 juli 2024
Kvartalsrapport 3 2024	24 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	23 januari 2025

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

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	61 871	336 874	655 796
Övriga rörelseintäkter	8	–	4	4
Utdelningar från portföljbolag	1	–	–	3 650
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	61 871	336 878	659 450
Övriga externa kostnader		-509	-588	-2 749
Personalkostnader		-2 148	-2 008	-8 052
Rörelseresultat		59 214	334 283	648 649
Finansiella intäkter		5 199	3 412	17 452
Finansiella kostnader		–	–	0
Resultat från finansiella poster		5 199	3 412	17 451
Resultat före skatt		64 413	337 694	666 100
Inkomstskatt	2	-3 101	-57 931	-46 641
Periodens resultat		61 312	279 763	619 459

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Periodens resultat		61 312	279 763	619 459
Summa övrigt totalresultat för året		–	–	–
Summa totalresultat för året		61 312	279 763	619 459
Årets resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare		61 312	279 763	619 459
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		61 312	279 763	619 459
Resultat per aktie, SEK*		1,1	4,8	10,7
Genomsnittligt antal aktier		57 910 447	57 910 447	57 910 447
Antal utestående aktier vid periodens utgång		57 910 447	57 910 447	57 910 447

* Resultat per aktie avser före och efter utspädning.

Investmentföretagets balansräkning

tkr	Not	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	2	3 014 957	2 527 443	2 945 131
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	3 188	2 653	2 711
Lånefordringar portföljbolag	3	55 201	17 801	34 801
Uppskjutna skattefordringar	2	–	–	113
Summa anläggningstillgångar		3 073 346	2 547 896	2 982 755
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		15 809	800	24 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 424	3 655	4 678
Likvida medel		500 622	650 136	519 978
Summa omsättningstillgångar		521 854	654 591	549 215
SUMMA TILLGÅNGAR		3 595 200	3 202 488	3 531 971

tkr	Not	2024-03-31	2023-03-31	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		2 417 631	2 016 623	2 356 319
Summa eget kapital		3 590 367	3 189 359	3 529 055
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	2	2 987	11 177	–
Summa långfristiga skulder		2 987	11 177	–
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		279	513	3
Aktuella skatteskulder		7	55	11
Övriga skulder		331	275	272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 228	1 109	2 630
Summa kortfristiga skulder		1 846	1 952	2 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 595 200	3 202 488	3 531 971

Investmentföretagets rapport över förändringar i eget kapital

tkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
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 2023-01-01	5 791	1 166 945	1 736 860	2 909 596
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			279 763	279 763
Övrigt totalresultat			–	–
Summa Totalresultat	–	–	279 763	279 763
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2023-03-31	5 791	1 166 945	2 016 623	3 189 359
Ingående balans per 2024-01-01	5 791	1 166 945	2 356 319	3 529 055
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			61 312	61 312
Övrigt totalresultat			–	–
Summa Totalresultat	–	–	61 312	61 312
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–
Utgående balans per 2024-03-31	5 791	1 166 945	2 417 631	3 590 367

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		59 214	334 283	648 649
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Övriga poster ej kassapåverkande		-1 040	-1 281	161
- Resultat av verkligt värdeförändring		-61 871	-336 874	-659 446
Erhållen ränta		4 585	656	13 261
Erlagd ränta		-	-	0
Betald skatt		7	-8	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		893	-3 225	2 572
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning rörelsefordringar		0	-	0
Ökning/minskning rörelseskulder		-167	-5	-27
Operationella investeringar				
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-1	-13 806	-122 104
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		319	62 425	71 900
Utdelningar från portföljbolag		-	-	3 650
Lämnade lån till portföljbolag		-20 400	-	-32 809
Ökning fordran hos portföljbolag		-	-8 006	-26 167
Minskning fordran hos portföljbolag		-	12 206	22 417
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		-20 249	52 814	-83 141
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-19 356	49 590	-80 569
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-
Periodens kassaflöde		-19 356	49 590	-80 569
Likvida medel vid periodens början		519 978	600 547	600 547
Likvida medel vid periodens slut		500 622	650 136	519 978

Resultaträkning för juridisk person

tkr	Not	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Övriga rörelseintäkter	8	–	4	4
Summa rörelsens intäkter		–	4	4
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader		-509	-588	-2 749
Personalkostnader		-2 148	-2 008	-8 052
Summa rörelsens kostnader		-2 658	-2 595	-10 801
Rörelseresultat		-2 658	-2 591	-10 797
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	-16
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		–	26 232	37 907
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		1 937	-41 204	-98 882
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5 199	3 412	17 452
Räntekostnader och liknande resultatposter		–	–	0
Resultat från finansiella poster		7 136	-11 560	-43 540
Resultat före skatt		4 479	-14 151	-54 337
Skatt på årets resultat		1 293	-286	-1 491
Årets resultat		5 772	-14 438	-55 828

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	7	67	33	67
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		161 316	149 783	161 315
Andra långfristiga placeringar		766 171	718 214	755 803
Andra långfristiga fordringar		55 201	17 801	34 801
Summa finansiella anläggningstillgångar		982 755	885 831	951 985
Uppskjuten skattefordran		13 863	13 775	12 570
Summa anläggningstillgångar		996 618	899 606	964 555
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		15 809	800	24 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 424	3 655	4 678
Summa kortfristiga fordringar		21 233	4 455	29 237
Kassa och bank		500 622	650 136	519 978
Summa omsättningstillgångar		521 854	654 591	549 215
SUMMA TILLGÅNGAR		1 518 472	1 554 197	1 513 770

Balansräkning för juridisk person, forts.

tkr	Not	2024-03-31	2023-03-31	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		5 772	-14 438	-55 828
Summa fritt eget kapital		1 510 816	1 546 435	1 505 044
Summa eget kapital		1 516 627	1 552 246	1 510 855
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		279	513	3
Aktuella skatteskulder		7	55	11
Övriga skulder		330	274	272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 228	1 109	2 630
Summa kortfristiga skulder		1 845	1 951	2 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 518 472	1 554 197	1 513 770

Noter till delårsrapporten*

*) Delårsrapporten omfattar sidorna 1-28 och sidorna 1-11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Segmentinformation

Verkligt värdeförändring	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
- Noterade innehav	60 865	343 830	661 088
- Onoterade innehav	529	-7 148	-5 541
- Ofördelade resultatposter**	477	192	249
Summa verkligt värde förändringar	61 871	336 874	655 796

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

2024-01-01–2024-03-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	60 865	529	477	61 871
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	60 865	529	477	61 871
Övriga externa kostnader			-509	-509
Personalkostnader			-2 148	-2 148
Rörelseresultat			-2 180	59 214
Finansiella intäkter			5 199	5 199
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			3 019	64 413
Verkligt värde Ingången av perioden	2 683 645	261 485	2 711	2 947 841
Verkligt värdeförändringar under perioden	60 865	529	477	61 871
Tillkommer Inköp och Tillskott	–	8 751	–	8 751
Avgår Försäljningar	-319	–	–	-319
Verkligt värde utgången av perioden	2 744 192	270 765	3 188	3 018 145

Not 1 Segmentinformation, forts.

2023-01-01–2023-03-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	343 830	-7 148	192	336 874
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	4	4
Resultat från förvaltningsverksamheten	343 830	-7 148	196	336 878
Övriga externa kostnader			-588	-588
Personalkostnader			-2 008	-2 008
Rörelseresultat			-2 400	334 283
Finansiella intäkter			3 412	3 412
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			1 012	337 694
Verkligt värde Ingången av perioden	1 961 855	257 185	2 461	2 221 501
Verkligt värdeförändringar under perioden	343 830	-7 148	192	336 874
Tillkommer Inköp och Tillskott	6 600	27 546	–	34 146
Avgår Försäljningar	-32 968	-29 458	–	-62 425
Verkligt värde utgången av perioden	2 279 317	248 126	2 653	2 530 096

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	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	1 118 435	1 012 706	1 012 706
Anskaffningar under perioden	8 751	34 146	142 444
Avyttringar under perioden	-9 138	-35 432	-36 716
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	1 118 048	1 011 420	1 118 435
Ingående värdeförändringar	1 829 407	1 208 795	1 208 795
Periodens värdeförändring	61 871	336 874	655 796
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	8 819	-26 993	-35 185
Summa värdeförändringar	1 900 097	1 518 676	1 829 407
Summa verkligt värde utgången perioden	3 018 145	2 530 096	2 947 841
Varav direkta innehav	3 014 957	2 527 443	2 945 131
Varav innehav via kapitalförsäkringar och räntefonder	3 188	2 653	2 711
Summa innehav	3 018 145	2 530 096	2 947 841

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret		Värderings- Metod	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
	Ägarandel	Anskaffnings- värde				
Arcoma AB	28,8%	22 468	1A	45 162	32 453	30 171
Calliditas Therapeutics AB	10,0%	249 330	1A	676 126	747 078	757 810
C-RAD AB	4,2%	44 809	1A	61 277	–	60 277
Egetis Therapeutics AB	2,6%	30 077	1A	50 314	59 729	42 029
FluoGuide A/S	7,2%	16 945	1A	41 998	82 783	53 884
InDex Pharmaceuticals Holding AB	13,1%	132 731	1A	20 417	26 535	17 900
Initiator Pharma A/S	18,0%	53 717	1A	91 830	61 456	93 243
MedCap AB	20,0%	46 523	1A	1 132 991	756 316	1 001 007
Medivir AB	11,3%	69 952	1A	35 171	54 721	35 876
OncoZenge AB	10,0%	12 136	1A	3 980	8 662	3 617
OssDsign AB	5,4%	35 336	1A	52 953	18 487	41 943
Sedana Medical AB	10,2%	133 887	1A	161 878	216 174	234 171
Stille AB	22,9%	45 275	1A	370 094	214 924	310 467
Xbrane Biopharma AB	nm	–	nm	–	–	1 250
Summa noterade innehav		893 187		2 744 192	2 279 317	2 683 645
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	4,1%	35 619	3B	51 088	51 088	51 088
Epicyt Pharma AB	15,4%	5 882	3A	8 806	6 306	8 806
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	3F	20 980	26 226	20 980
Linc Ägande AB	100,0%	125	3F	67	33	67
Melius Pharma AB	21,5%	9 900	3B	9 900	9 900	9 900
Ninex AB (fd. Part Production)	50,0%	11 107	3D	67 184	56 380	67 183
nWise Ägare AB	50,0%	138	3C	9 237	8 060	9 237
Oncorena Holding AB	17,4%	37 757	3A	37 625	28 875	28 875
Sciety AB	6,7%	3 000	3B	3 000	3 000	3 000
Sixera Pharma AB	9,9%	10 701	3A	10 701	10 000	10 701
Synartro AB	26,1%	21 584	3F	8 690	10 302	8 690
ZalVac AB	7,1%	5 002	3A	5 002	–	5 002
Summa onoterade innehav och andelar		222 042		270 765	248 126	261 485
Avanza Kapitalförsäkring		2 819	1A	3 188	2 653	2 711
Summa innehav i kapitalförsäkringar		2 819		3 188	2 653	2 711
Redovisat värde		1 118 048		3 018 145	2 530 096	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- / Multipelvärdering

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 2024-03-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Arcoma AB*	43 447	45 162	1 715	353	20,6%
C-RAD AB	44 809	61 277	16 469	3 393	20,6%
Egetis Therapeutics AB	30 077	50 314	20 237	4 169	20,6%
FluoGuide AS	16 945	41 998	25 053	5 161	20,6%
Medivir AB*	34 590	35 171	581	120	20,6%
OncoZenge AB	12 136	3 980	-8 156	-1 680	20,6%
OssDsign AB	35 336	52 953	17 617	3 629	20,6%
Stille AB*	361 809	370 094	8 285	1 707	20,6%
Summa	579 149	660 950	81 800	16 851	

Underskottsavdrag****				-13 863	20,6%
Summa				2 987	

Innehav 2023-03-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Calliditas Therapeutics AB**	559 734	747 078	187 344	38 593	20,6%
Egetis Therapeutics	30 077	59 729	29 652	6 108	20,6%
FluoGuide	12 736	82 783	70 047	14 430	20,6%
Initiator Pharma*	67 533	61 456	-6 078	-1 252	20,6%
OncoZenge	12 136	8 662	-3 474	-716	20,6%
OssDsign	27 336	18 487	-8 850	-1 823	20,6%
Sedana Medical***	363 689	216 174	-147 515	-30 388	20,6%
Summa	1 073 241	1 194 368	121 126	24 952	

Underskottsavdrag****				-13 775	20,6%
Summa				11 177	

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. en del av de ägda aktierna har förvärvats de senaste 12 månaderna. Skattemässigt värde för dessa aktier är anskaffningsvärdet. Övriga aktier är skattebefriade.

***) Per 2023-03-31 var innehavet i Calliditas inte näringsbetingat då ägandet per 2022-07-25 minskade under 10% (pga utspädning). Skattemässigt anskaffningsvärde för de aktier som innan utspädningen var näringsbetingade är baserat på genomsnittlig dagsaktiekurs vid tidpunkten för utspädningen. De aktier som inte var näringsbetingade vid utspädningen har ett skattemässigt anskaffningsvärde som motsvaras av anskaffningskursen. Under fjärde kvartalet 2022 har ytterligare aktier i Calliditas förvärvats som ökat ägandet över 10%. Per 31 december 2023 var hela innehavet därmed återigen näringsbetingat.

****) Innehavet i Sedana Medical AB har varit ett näringsbetingat innehav, dvs. Lincs ägande har varit >10% i minst 12 månader. Per 2019-10-10 minskades ägandet till under 10% vilket medförde att det blev skattepliktigt (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%. Under andra kvartalet 2022 ökade innehavet över 10% vilket innebär att innehavet blev näringsbetingat under andra kvartalet 2023. Per 2024-03-31 (och 2023-12-31) är hela innehavet näringsbetingat.

*****) 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 2023-03-31 kvarstod 13,1 mkr av denna avdragsgilla förlust. Per 2024-03-31 fanns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr samt 14,7 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 juli 2023 investerat 10,0 mkr i ett konvertibelt bryggån till Cinclus Pharma AB med förfalldatum 1 juli 2024. Lånet löper med en årsränta på 12 procent. Lånet kan konverteras till aktier i Cinclus Pharma under specificerade villkor. Det konvertibla lånet har klassificerats som en kortfristig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Linc har under juli 2023 investerat 1,8 mkr i ett konvertibelt bryggån till Gesynta Pharma AB med förfalldatum 17 maj 2024. Lånet löper med en årsränta på 8 procent. Lånet kan konverteras till aktier i Gesynta Pharma under specificerade villkor. Det konvertibla lånet har klassificerats som en kortfristig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Linc har under 2023 investerat 4,0 mkr i ett konvertibelt bryggån till Synartro AB med förfalldatum 1 september 2024. Lånet löper med en årsränta på 12 procent. Lånet kan konverteras till aktier i Synartro under specificerade villkor. Det konvertibla lånet har klassificerats som en kortfristig lånefordran till portföljbolag och värderas till investerat belopp plus upplupen ränta.

Långfristiga

Linc har under 2021 investerat 10,0 mkr i ett konvertibelt lån i Lantmännen Medical AB med förfalldatum 31 oktober 2026. Lånet konverteras till aktier i Lantmännen Medical förutsatt att resultatet av den pågående pilotstudien (AF-16) är positivt och att Linc och Lantmännen (nuvarande huvudägare) då väljer att investera för att finansiera en klinisk fas IIa studie. Det konvertibla lånet har klassificerats som lånefordran till portföljbolag givet att investeringen är gjord i syfte att investera i Lantmännen Medical som ett portföljbolag. Lånet har vid periodens utgång värderats till investerat belopp, vilket bedöms motsvara dess marknadsvärde.

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 2024-03-31 till 42,7 mkr.

Not 4 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

tkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Ninex (fd. Part Production Sweden)	42 651	5 651	22 651
nWise Ägare	2 150	2 150	2 150
Synartro	4 000	–	4 000
Summa	48 801	7 801	28 801

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 betydande inflytande, samt huvudägare till Linc AB och närstående till dessa.

Upplysning närståendetransaktioner under perioden

Under perioden har ett lån om 20 mkr givits till Ninex (fd. Part Production Sweden) i samband med förvärv av det tyska bolaget MediPlac GmbH. Låneränta på lån till Ninex, Synartro och nWise Ägare har uppräknats.

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

	2024-01-01–2024-03-31			2023-01-01–2023-03-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	110	–	–	105	–	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	55	–	–	53	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	55	–	–	53	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	55	–	–	53	–	–
Karl Tobieson, VD	764	136	–	704	141	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	407	65	–	377	51	–
Summa	1 447	200	–	1 344	192	–

	2023-01-01–2023-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
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	–

Not 5 Investeringsåtaganden

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 10,0 mkr (konvertibelt lån), investera ytterligare 40,0 mkr vid framgångsrikt resultat av pilotstudien (AF-16) i Lantmännen Medical. Förutsatt att hela finansieringen genomförs kommer Lincs totala investering uppgå till 50 mkr.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 37,6 mkr investera upp till 32,3 mkr i Oncorena Holding AB för att finansiera den kliniska fas I/II studien av Orellanin, en läkemedelskandidat för behandling av avancerad njurcancer. Åtagandet om att investera är villkorat till att bolaget uppnår definierade mål.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att utöver befintlig investering om 9,9 mkr investera upp till 12,1 mkr i Melius Pharma AB för att finansiera den kliniska fas IIa studien av ME-015. Åtagandet om att investera i den andra tranchen är villkorat till att bolaget uppnår definierade mål i den första delen.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att låna ut upp till 4,8 mkr till Melius Pharma AB om bolaget begär detta. Lånet löper med en årsränta på 8 procent och förfaller till betalning när likviden för tranche 2 enligt investeringsavtalet erhållits. Vid periodens utgång har lånet inte nyttjats.

Not 6 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 31 mars 2024 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 31 mars 2024 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 31 mars 2024 fanns inga eventalförpliktelser.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	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	Kapital-andel	Röst-andel	Redovisat värde		
					2024-03-31	2023-03-31	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 kvartalet 2024 har inte 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

Linc, investerar i ACE Health AB (Advanced Clinical Evaluations) som är ett företag som tillhandahåller hjärtdiagnostik för sjukvården. I samband med investeringen meddelar ACE Health att man förvärvar EKG-diagnostikbolaget Physiologic Group B.V., baserat i Amsterdam, Nederländerna. ACE Health blir genom investeringen ett nytt onoterat portföljbolag i Lincs portfölj. Efter transaktionen äger Linc 50% av bolaget.

Linc ökade ägandet i C-RAD AB genom förvärv av aktier från 4,2% av kapitalet och 6,3% av rösterna till 7,6% av kapitalet och 11,9% av rösterna.

Avstämningstabeller för icke IFRS-mått

Substansvärde	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Totala tillgångar	3 595 200	3 202 488	3 531 971
Långfristiga skulder	-2 987	-11 177	-
Kortfristiga skulder	-1 846	-1 952	-2 915
Substansvärde	3 590 367	3 189 359	3 529 055

Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Investeringar i aktier och värdepapper	3 014 957	2 527 443	2 945 131
Investering i kapitalförsäkring och räntefonder	3 188	2 653	2 711
Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	3 018 145	2 530 096	2 947 841

Nettoskuld	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Räntebärande skulder	-	-	-
Likvida medel	-500 622	-650 136	-519 978
Nettoskuld	-500 622	-650 136	-519 978

Soliditet	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital	3 590 367	3 189 359	3 529 055
Summa tillgångar	3 595 200	3 202 488	3 531 971
Soliditet (Eget kapital / Summa tillgångar) (%)	99,9%	99,6%	99,9%

Substansvärde per aktie	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Substansvärde (Tkr)	3 590 367	3 189 359	3 529 055
Antal aktier per balansdag	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Substansvärde per aktie (Kr)	62,0	55,1	60,9

Avkastning på substansvärde, per aktie	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Ingående substansvärde	3 529 055	2 909 596	2 909 596
Förändring av substansvärde	61 312	279 763	619 459
Kapitalanskaffning	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-
Total avkastning på substansvärde	61 312	279 763	619 459
Avkastning på substansvärde, per aktie (total avkastning / IB substansvärde) (%)	1,7%	9,6%	21,3%

Resultat per aktie	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Periodens resultat (Tkr)	61 312	279 763	619 459
Genomsnittligt antal aktier	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Resultat per aktie (Periodens resultat / antal aktier) (Kr)	1,1	4,8	10,7

