



Delårsrapport Linc AB

1 januari–30 september 2023

Linc 

Delårsrapport Linc AB

1 januari – 30 september 2023

Kvartal 3 2023:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -1,3% (-1,8%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -27,9 mkr (-65,9 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -30,1 mkr (-68,5 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -39,2 mkr (-51,0 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,7 kr (-0,9 kr)

9 månader januari - september 2023:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till 4,4% (-22,7%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till 171,5 mkr (-995,5 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 164,1 mkr (-1 003,4 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 128,8 mkr (-825,2 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 2,2 kr (-14,3 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Linc investerade 5,4 mkr i OssDsign genom en riktad emission om totalt 150 mkr. Linc tecknade även aktier för ytterligare 2,6 mkr som är villkorade godkännande av extrastämman.
- OssDsign Catalyst fick utökat marknadsgodkännande från FDA för användning i ryggradsburar.
- OssDsign meddelade avsikt att genomföra strategiskifte för att bli ett renodlat ortobiologiföretag.
- Linc investerade 2,2 mkr i Fluoguide genom en riktad emission om totalt 15 mkr.
- Linc förvärvade aktier i C-RAD för totalt 36,9 mkr.
- Linc investerade 5 mkr i ZalVac som blir ett nytt onoterat portföljbolag.
- FDA beviljade prioriterad granskning för Calliditas läkemedel Tarpeyo (nefecon).
- Calliditas konkurrent Travere Therapeutics redovisade 24 månaders eGFR data och kunde inte visa upp statistisk signifikans relativt kontrollgruppen.
- Calliditas och partnern Stada har skickat in en ansökan till EMA avseende fullt godkännande för Kinpeygo (nefecon).
- Sedana meddelade att FDA informerat om ytterligare krav på långtidsdata i den pågående kliniska studien vilket bedöms förskjuta tidsplanen framåt ca 12 månader.
- Linc investerade totalt 13,5 mkr i konvertibla bryggglån till Cinclus Pharma, Gesynta Pharma och Synartro.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Initiator Pharma rapporterade positiva fas IIb-effektdata för pudafensine.
- Egetis säkerställer 462 mkr i finansiering i form av en riktad nyemission samt skuldfinansiering.
- Sedana Medicals sederingsläkemedel Sedaconda har godkänts i Storbritannien.

Substansvärdets fördelning den 30 september 2023

	Kapitalandel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
Arcoma	26,1%	7,1	3 445 131	24,5	0,4	0,8%
Calliditas	10,0%	97,5	5 962 312	581,3	10,0	19,1%
C-RAD	3,6%	30,1	1 213 107	36,5	0,6	1,2%
Egetis Therapeutics	3,0%	4,5	7 532 021	33,9	0,6	1,1%
FluoGuide	7,1%	85,6	850 046	72,8	1,3	2,4%
InDex Pharmaceuticals	13,1%	0,8	69 920 567	55,9	1,0	1,8%
Initiator Pharma	19,2%	7,7	10 091 219	77,3	1,3	2,5%
MedCap	20,0%	268,5	2 965 946	796,4	13,8	26,2%
Medivir	12,1%	7,1	6 840 172	48,3	0,8	1,6%
OncoZenge	10,0%	2,7	1 170 607	3,2	0,1	0,1%
OssDesign	5,4%	6,5	4 779 739	30,9	0,5	1,0%
Sedana Medical	10,2%	18,8	10 111 030	190,4	3,3	6,3%
Stille	38,7%	105,5	1 942 585	204,9	3,5	6,7%
Xbrane Biopharma	0,4%	27,2	125 000	3,4	0,1	0,1%
Summa noterade innehav				2 159,6	37,3	71,1%
Akiram Therapeutics	15,6%		333 334	20,0	0,3	0,7%
Alder Therapeutics	20,4%		295 267	17,2	0,3	0,6%
Animal Probiotics	19,7%		1 347 190	0,7	0,0	0,0%
Cinclus Pharma	4,1%		1 079 520	51,1	0,9	1,7%
Epicyt Pharma	13,3%		338 377	7,1	0,1	0,2%
Gesynta Pharma	13,4%		49 906	21,0	0,4	0,7%
Linc Ägande	100,0%		250	0,0	0,0	0,0%
Melius Pharma	21,5%		4 642 243	9,9	0,2	0,3%
nWise Ägare	50,0%		125	8,6	0,1	0,3%
Oncorena	14,7%		64 924	28,9	0,5	1,0%
Part Production Sweden	50,0%		500	61,0	1,1	2,0%
Society	6,7%		5 310	3,0	0,1	0,1%
Sixera Pharma	9,9%		8 772	10,0	0,2	0,3%
Synartro	26,1%		127 795	8,7	0,2	0,3%
ZalVac	7,1%		1 786	5,0	0,1	0,2%
Summa onoterade innehav				252,2	4,4	8,3%
Övriga tillgångar och skulder ¹				626,6	10,8	20,6%
Substansvärde				3 038,4	52,5	100,0%

1. Varav 2,3 mkr avser kapitalförsäkring, 591,2 mkr avser likvida medel samt -1,1 mkr avser uppskjuten och aktuell skatteskuld.

VD-ord

Bästa aktieägare,

Precis som under de två tidigare kvartalen har det tredje präglats av samma teman, dvs. många möjligheter och stor brist på medinvesterare, framför allt inom biotech-segmentet. Vi ser fortsatt ett rekordstort inflöde av möjligheter men det är relativt få projekt som säkrar full finansiering – oftast reduceras anskaffningsbeloppen för att komma till nästa möjliga inflektionspunkt med en förhoppning om ett mer positivt sentiment i framtiden. För oss som gör investeringar med målet att bygga bolag långsiktigt utgör detta en klar utmaning även i projekt som i övrigt är högintressanta. Ungefär två tredjedelar av inflödet är för närvarande från den noterade miljön där nästan ingen finansiering är "den sista". I regel är det bara en i raden av vad som förmodas bli ett stort antal. Detta försvårar och komplicerar bedömningen då det delvis blir en makrofråga om det är rätt att investera nu eller bättre att avvakta till nästa tillfälle. Givet att vi under kvartalet gjort relativt få investeringar så blir svaret inte sällan att det troligen är bättre att avvakta. Rädslan för att missa möjligheter har ersatts av rädslan för att vara med för tidigt. Med det sagt är vår investeringsfilosofi oförändrad, dvs. långsiktigt perspektiv, mycket selektivt och varje möjlighet utvärderas i ljuset av projektets möjligheter att framgångsrikt ta sig hela vägen till och med en kommersialiseringssfas. Vi är därför inställda på att de investeringar vi gör skall klara av att härda ut i både goda och mindre goda tider på kapitalmarknaderna. Det underliggande behovet av bättre, kostnadseffektivare och mer tillgänglig sjukvård blir bara större med de makrotrender vi ser idag och det är vår övertygelse att den trenden fortsätter att stärkas.

Vårt att notera under kvartalet att Calliditas fortsätter leverera på sin plan med ansökningar om fullt godkännande i flera geografier och presentation av data från den kompletta fas III studien på viktiga konferenser. Fortfarande är Nefecon den enda produkten på marknaden som visat på långsiktiga fördelar på det verkliga måttet för bevarad njurfunktion. Vi har stor tilltro till att den starka datan och positionen som först på marknaden kommer vara avgörande faktorer för långsiktig framgång i marknaden. Vi är, liksom bolaget, inte nöjda med lanseringen hittills men tror att ett fullt godkännande, ytterligare publicerad komplett data och uppmärksamheten i samband med publiceringar i ledande medicinska publikationer kan komma att vara av avgörande betydelse för ett snabbare upptag. Långsiktigt tror vi även att Nefecon kan utvecklas som en komplementbehandling till framtida förstalinje-behandlingar givet dess unika profil och kompletterande verkningsmekanism.

Under kvartalet har vi sett en fortsatt fin utveckling i vårt största innehav MedCap. Operativt utvecklas rörelsen mycket fint med stark organisk tillväxt kompletterad med förvärv. Givet den starka balansräkningen och den nyktrare konkurrenssituationen om objekt har MedCap en utmärkt möjlighet att fortsätta utvecklas genom förvärv samtidigt som historiken visar på förmågan att förvalta och utveckla dessa förvärv.

Sedana meddelade under kvartalet att FDA ställt krav på ytterligare långtidsdata vilket försenar studien i USA med ca 12 månader. Även om detta såklart är en besvikelse så är vår långsiktiga syn på värdepotentialen oförändrad. Bolaget är välkapitaliserat och förseningen innebär inte att bolaget behöver ytterligare kapital. Dessutom gläds vi åt beskedet om godkännande i Storbritannien och målet att under 2024 uppnå positiv EBITDA utanför USA.

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

Under kvartalet genomförde Linc en mindre investering i C-RAD, som är ett högintressant bolag som tillhandahåller innovativa patientnära system för avancerad strålbehandling. Utöver ett antal mindre investeringar i befintliga bolag investerades även i det onoterade vaccinprojektet ZalVac. Bolaget adresserar begränsningar i befintlig vaccinförställning där den egna teknologin har en väsentligt bredare potential.

Efter kvartalets utgång fick vi också positiva data från Initiator Pharms fas IIb-studie vilket ger dem ett lovande läge inför potentiella utlicensieringsdiskussioner och Egetis annonserade en betydande finansiering som tar bolaget till minst mitten av 2025. 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. Vi kommer fortsatt vara selektiva och ha långsiktigt fokus i nya investeringar under 2023.

Stockholm 2023-10-24

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i tkr där inte annat anges	Kvartalet		9 månader		Helåret
	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Resultat					
Resultat av förvaltningsverksamheten	-27 909	-65 897	171 531	-995 485	-887 368
Rörelseresultat (EBIT)*	-30 126	-68 534	164 120	-1 003 400	-898 426
Resultat före inkomstskatt	-25 237	-68 325	176 377	-1 003 152	-895 911
Periodens resultat	-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335
Finansiell ställning					
Balansomslutning	3 041 282	2 810 033	3 041 282	2 810 033	2 912 443
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 414 516	2 103 784	2 414 516	2 103 784	2 221 501
Substansvärde	3 038 419	2 807 700	3 038 419	2 807 700	2 909 596
Eget kapital	3 038 419	2 807 700	3 038 419	2 807 700	2 909 596
Nettoskuld	-591 193	-635 706	-591 193	-635 706	-600 547
Soliditet, %	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9
Per aktie					
Substansvärde per aktie, kr	52,5	48,5	52,5	48,5	50,2
Resultat per aktie, kr	-0,7	-0,9	2,2	-14,3	-12,5
Antal aktier per balansdagen, st	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Genomsnittligt antal aktier perioden, st	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447

Definition av begrepp som förekommer i rapporten

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

Verksamheten

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

Värdepappersportföljen

Substansvärde

Under de första nio månaderna ökade substansvärdet med 128,8 mkr (-825,2 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till 4,4% (-22,7%).

Under tredje kvartalet minskade substansvärdet med 39,2 mkr (-51,0 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -1,3% (-1,8%).

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 171,5 mkr (-995,5 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under de första nio månaderna var +8,9%, +180,0 mkr (-35,4%, -990,2 mkr) och i onoterade innehav -4,2%, -12,3 mkr (-4,1%, -10,6 mkr). Det enskilt största positiva bidraget utgjordes av MedCap (+24,0%, +154,2 mkr). Värdeutvecklingen reflekterar den starka organiska utvecklingen med både tillväxt och marginalförbättring. Dessutom bidrar genomförda förvärv positivt. Även Fluoguide har utvecklats starkt under de första nio månaderna (+120,9%, +39,8 mkr), vilket reflekterar att bolaget levererat starka data och flertalet framgångar som skapat en unik positionering inom precisionskirurgi. Calliditas har utvecklats positivt och har bidragit med +30,1 mkr (+5,5%) till substansvärdesutvecklingen under perioden. Det enskilt största negativa bidraget utgjordes av Medivir (-19,5 mkr, -28,7%). Trots starka kliniska data är

aktiemarknaden fortsatt avvaktande till mindre biotechprojekt där man förväntar sig kapitalanskaffningar i närtid. I den onoterade portföljen har värdet ökat i de rörelsedrivande bolagen i takt med att vinster ackumulerats medan tidiga biotech-projekt med materiella kapitalbehov har justerats ner för att reflektera ett svagt marknadssentiment.

Förvaltningsresultatet för tredje kvartalet uppgick till -27,9 mkr (-65,9 mkr).

Värdeförändring i noterade innehav under tredje kvartalet var -1,0%, -22,6 mkr (-2,7%, -49,4 mkr) och i onoterade innehav -2,0%, -5,2 mkr (-7,4%, -19,6 mkr). Det enskilt största positiva bidraget under tredje kvartalet utgjordes av Calliditas (+64,4 mkr, +12,5%). Bolaget har kommunicerat en rad positiva nyheter under kvartalet, såsom att FDA beviljat prioriterad granskning av Tarpeyo och att man ansökt om slutgiltigt godkännande i EU. Dessutom meddelade konkurrenten Travere Therapeutics att man inte uppnått statistiskt signifikant förbättring av eGFR vid 24-månadersuppföljning relativt kontrollgruppen. Även InDex utvecklades positivt under kvartalet (+18,9 mkr, +50,9%) efter att man inlett samarbete med Viatris Pharmaceutical för att registrera och kommersialisera cobitolimod i Japan. Det största negativa bidraget utgjordes av Sedana (-83,0 mkr, -30,4%). Bolaget meddelade under kvartalet att FDA informerat om ytterligare krav på långtidsdata vilket bedöms förskjuta tidsplanen framåt ca 12 månader.

Aktiemarknadsklimatet i sektorn präglas fortsatt av hög volatilitet och stor försiktighet bland investerare. I den onoterade portföljen har värdet ökat i de rörelsedrivande bolagen i takt med att vinster ackumulerats medan tidiga biotech-projekt med materiella kapitalbehov har justerats ner för att reflektera ett svagt marknadssentiment.

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

Investeringar och avyttringar

Under de första nio månaderna har nya investeringar gjorts i C-RAD, Akiram Therapeutics, ZalVac och Xbrane Biopharma.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Egetis Therapeutics, Fluoguide, OssDesign, Alder Therapeutics, Epicyt Pharma och Synartro i samband med emissioner.

Under de första nio månaderna har innehaven i AdderaCare, Swevet och Isofol Medical avyttrats. Dessutom har mindre aktieposter i Stille avyttrats.

Linc investerade dessutom 13,5 mkr i konvertibla bryggån till Cinclus Pharma, Gesynta Pharma och Synartro under tredje kvartalet.

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

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 591,2 mkr (635,7 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -591,2 mkr (-635,7 mkr).

Skatter

Linc uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattade för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga. Som skattepliktiga innehav räknas innehav i noterade aktier där Linc har en ägarandel under 10% av rösterna, alternativt att andelen av rösterna inte uppgått till 10% under minst 12 månader. Inga skattepliktiga utdelningar eller garantiersättningar har erhållits under perioden. Skatteeffekten på nettoresultatet under kvartalet var -13,9 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 investerats i ett kortfristigt konvertibelt bryggån om 1,7 mkr till Synartro. Utdelning på 3,6 mkr har erhållits från Stille. Låneränta på lån till Part Production Sweden, AdderaCare, Synartro och nWise Ägare har uppräknats.

För ytterligare information, se not 4.

Antal aktier och aktiestruktur

Linc har en aktieklass och varje aktie motsvarar en röst. Aktierna är registrerade hos Euroclear och handlas på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Antalet aktier per 30 september 2023 uppgick till totalt 57 910 447.

Incitamentsprogram

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

Anställda

Vid utgången av perioden fanns två permanent anställda i Linc.

Händelser efter periodens slut

Initiator Pharma rapporterade positiva fas IIb-effektdata för pudafensine.

Egetis säkerställer 462 mkr i finansiering i form av en riktad nyemission samt skuldfinansiering.

Sedana Medicals sederingsläkemedel Sedaconda har godkänts i Storbritannien.

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 2022.

Nyckelrisken i verksamheten är kursutvecklingen på portföljnehaven. 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 2022.

Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade sedan senast avgiven årsredovisning.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för investmentföretaget och moderföretaget i denna delårsrapport, se not 2 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

Nya redovisningsprinciper från och med innevarande räkenskapsår

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2022.

Några nya standarder eller förändringar i befintliga standarder har inte ägt rum under 2023, som bedöms få någon inverkan på företagets redovisning.

Resultat av förvaltningsverksamheten

	2023-07-01 - 2023-09-30		2023-01-01 - 2023-09-30	
	mkr	%	mkr	%
AdderaCare	0,0	nm	0,0	0,0%
Arcoma	-7,2	-22,8%	-2,0	-7,6%
Calliditas Therapeutics	64,4	12,5%	30,1	5,5%
C-RAD	-0,4	-1,0%	-0,4	-1,0%
Egetis Therapeutics	1,5	4,7%	-18,4	-35,2%
FluoGuide	2,9	4,1%	39,8	120,9%
InDex Pharmaceuticals	18,9	50,9%	-3,1	-5,3%
Initiator Pharma	5,7	7,9%	16,1	26,4%
Isofol Medical	0,0	nm	0,2	9,2%
MedCap	-19,3	-2,4%	154,2	24,0%
Medivir	-0,6	-1,3%	-19,5	-28,7%
OncoZenge	-4,5	-58,9%	-3,3	-51,0%
OssDsign	6,2	25,3%	3,2	11,4%
Sedana Medical	-83,0	-30,4%	1,3	0,7%
Stille	-0,8	-0,4%	-12,7	-5,5%
Xbrane Biopharma	-6,3	-64,8%	-5,7	-62,8%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	-22,6	-1,0%	180,0	8,9%
Akiram Therapeutics	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Alder Therapeutics	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Animal Probi	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Cinclus Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Epicyt Pharma	0,0	0,0%	1,9	36,1%
Gesynta Pharma	-5,2	-20,0%	-5,2	-20,0%
Linc Ägande	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Melius Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
nWise Ägare	0,6	6,9%	0,6	6,9%
Oncorena	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Part Production Sweden	4,6	8,2%	4,7	8,3%
Society	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Sixera Pharma	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Swevet	0,0	nm	0,3	0,9%
Synartro	-5,1	-37,0%	-14,5	-62,5%
ZalVac	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Resultat onoterade innehav	-5,2	-2,0%	-12,3	-4,2%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	-0,1	-4,9%	0,2	10,1%
Garantiersättningar från portföljbolag	0,0	nm	0,0	nm
Utdelningar från portföljbolag	0,0	nm	3,7	nm
Resultat av förvaltningsverksamheten	-27,9	-1,1%	171,5	7,4%

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

nm = Ej meningsfull ("not meaningful")

Förvärv, investeringar och avyttringar

tkr	2023-07-01 - 2023-09-30		2023-01-01 - 2023-09-30	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
C-RAD	36 891	-	36 891	-
AdderaCare	-	-	-	-29 565
Egetis Therapeutics	-	-	6 600	-
Fluoguide	2 201	-	2 201	-
Isofol Medical	-	-	-	-2 403
OssDsign	5 360	-	5 360	-
Stille	-	-3 850	-	-10 475
Xbrane Biopharma	-	-	9 138	-
Summa noterade aktier och andelar	44 452	-3 850	60 189	-42 443
Akiram Therapeutics	-	-	20 000	-
Alder Therapeutics	-	-	7 206	-
Epicyt Pharma	-	-	1 140	-
Swevet	-	-	-	-29 458
Synartro	-	-	3 500	-
ZalVac	5 002	-	5 002	-
Summa onoterade aktier och andelar	5 002	-	36 848	-29 458
Kapitalförsäkringar	-	-	-	-
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-	-	-
Summa	49 454	-3 850	97 037	-71 900

Förvärv (9 månader)

Under perioden har investeringar gjorts i Akiram Therapeutics, C-RAD, ZalVac och Xbrane Biopharma.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Egetis Therapeutics, Fluoguide, OssDsign, Alder Therapeutics, Epicyt Pharma och Synartro i samband med emissioner.

Utöver direkta investeringar i bolagen enligt ovan investerade Linc i konvertibla bryggån till Cinclus Pharma, Gesynta Pharma och Synartro.

Avyttringar (9 månader)

Under perioden har innehaven i AdderaCare, Swevet och Isofol Medical avyttrats. Dessutom har mindre aktieposter i Stille avyttrats.

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 24 oktober 2023

Bengt Julander
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Karl Tobieson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Linc AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2023 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2023	25 januari 2024
Årsredovisning 2023	21 mars 2024
Kvartalsrapport 1 2024	22 april 2024
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

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 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Patric Kruse
Auktoriserad revisor

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	-27 909	-68 977	167 877	-1 002 716	-894 600
Övriga rörelseintäkter	8	-	3 080	4	4 860	4 860
Utdelningar från portföljbolag	1	-	-	3 650	2 371	2 371
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	-27 909	-65 897	171 531	-995 485	-887 368
Övriga externa kostnader		-507	-926	-1 534	-2 180	-3 311
Personalkostnader		-1 710	-1 711	-5 877	-5 735	-7 747
Rörelseresultat		-30 126	-68 534	164 120	-1 003 400	-898 426
Finansiella intäkter		4 889	209	12 257	248	2 515
Finansiella kostnader		-	-	0	-	0
Resultat från finansiella poster		4 889	209	12 257	248	2 515
Resultat före skatt		-25 237	-68 325	176 377	-1 003 152	-895 911
Inkomstskatt	2	-13 917	17 295	-47 555	177 920	172 576
Periodens resultat		-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Periodens resultat		-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335
Summa övrigt totalresultat för året		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året		-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335
Årets resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 335
Resultat per aktie, SEK*		-0,7	-0,9	2,2	-14,3	-12,5
Genomsnittligt antal aktier		57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Antal utestående aktier vid periodens utgång		57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447

* Resultat per aktie avser före och efter utspädning.

Investmentföretagets balansräkning

tkr	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	2	2 412 210	2 061 285	2 219 040
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	2 306	42 499	2 461
Lånefordringar portföljbolag	3	17 801	17 801	17 801
Uppskjutna skattefordringar	2	–	52 099	46 754
Summa anläggningstillgångar		2 432 316	2 173 683	2 286 056
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		13 476	–	25 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 297	644	500
Likvida medel		591 193	635 706	600 547
Summa omsättningstillgångar		608 966	636 350	626 387
SUMMA TILLGÅNGAR		3 041 282	2 810 033	2 912 443

tkr	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
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		1 865 683	1 634 964	1 736 860
Summa eget kapital		3 038 419	2 807 700	2 909 596
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	2	800	–	–
Summa långfristiga skulder		800	–	–
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		82	327	147
Aktuella skatteskulder		12	35	55
Derivatinstrument		–	15	–
Övriga skulder		285	274	252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 684	1 681	2 392
Summa kortfristiga skulder		2 063	2 333	2 847
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 041 282	2 810 033	2 912 443

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 2022-01-01	5 791	1 166 945	2 460 196	3 632 932
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-723 335	-723 335
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat	-	-	-723 335	-723 335
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-
Utgående balans per 2022-12-31	5 791	1 166 945	1 736 860	2 909 596
Ingående balans per 2023-01-01	5 791	1 166 945	1 736 860	2 909 596
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			128 822	128 822
Övrigt totalresultat			-	-
Summa Totalresultat	-	-	128 822	128 822
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-
Utgående balans per 2023-09-30	5 791	1 166 945	1 865 683	3 038 419
Ingående balans per 2022-01-01	5 791	1 166 945	2 460 196	3 632 932
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-825 232	-825 232
Övrigt totalresultat			-	-
Summa Totalresultat	-	-	-825 232	-825 232
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-
Utgående balans per 2022-09-30	5 791	1 166 945	1 634 964	2 807 700

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-30 126	-68 534	164 120	-1 003 400	-898 426
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Övriga poster ej kassapåverkande		169	135	-525	-2 085	-1 432
- Resultat av verkligt värdeförändring		27 909	68 977	-171 527	1 000 345	892 229
Erhållen ränta		3 919	115	8 619	115	2 356
Erlagd ränta		-	0	0	0	0
Betald skatt		5	8	-52	-15	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		1 876	701	635	-5 040	-5 269
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning kundfordringar		-	225	-	-	-
Ökning/minskning rörelsefordringar		-	-	-	136	-136
Ökning/minskning rörelseskulder		79	408	-366	-320	-294
Operationella investeringar						
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-49 454	-20 819	-76 697	-190 668	-240 304
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		3 850	503	71 900	553	40 553
Utdelningar från portföljbolag		0	-	3 650	2 371	2 371
Lämnade lån till portföljbolag		-13 476	-	-13 476	-	-5 000
Ökning fordran hos portföljbolag		-5 002	-	-13 008	-10 000	-40 348
Minskning fordran hos portföljbolag		5 002	-	18 008	10 000	20 008
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		-59 001	-19 683	-9 989	-187 948	-222 878
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-57 125	-18 982	-9 354	-192 987	-228 147
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde		-57 125	-18 982	-9 354	-192 987	-228 147
Likvida medel vid periodens början		648 318	654 688	600 547	828 693	828 693
Likvida medel vid periodens slut		591 193	635 706	591 193	635 706	600 547

Resultaträkning för juridisk person

tkr	Not	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Övriga rörelseintäkter	8	0	3 080	4	4 860	4 860
Summa rörelsens intäkter		0	3 080	4	4 860	4 860
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-507	-926	-1 534	-2 180	-3 311
Personalkostnader		-1 710	-1 711	-5 877	-5 735	-7 747
Summa rörelsens kostnader		-2 217	-2 637	-7 411	-7 915	-11 058
Rörelseresultat		-2 217	443	-7 407	-3 054	-6 197
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag						
		3 253	5 420	37 907	-2 859	2 021
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar						
		3 009	-29 057	-32 996	-95 156	-76 677
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter						
		4 889	209	12 257	248	2 515
Räntekostnader och liknade resultatposter						
		-	0	0	0	0
Resultat från finansiella poster		11 151	-23 428	17 168	-97 767	-72 141
Resultat före skatt		8 934	-22 985	9 761	-100 822	-78 338
Skatt på årets resultat						
		-551	-134	-1 116	613	788
Årets resultat		8 384	-23 119	8 644	-100 209	-77 550

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	7	33	49	33
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		146 721	169 246	174 141
Andra långfristiga placeringar		790 925	709 011	737 106
Andra långfristiga fordringar		17 801	17 801	17 801
Summa finansiella anläggningstillgångar		955 480	896 106	929 082
Uppskjuten skattefordran		12 945	13 886	14 062
Summa anläggningstillgångar		968 425	909 992	943 143
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		13 476	–	25 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 297	644	500
Summa kortfristiga fordringar		17 773	644	25 840
Kassa och bank		591 193	635 706	600 547
Summa omsättningstillgångar		608 966	636 350	626 387
SUMMA TILLGÅNGAR		1 577 391	1 546 342	1 569 530

Balansräkning för juridisk person, forts.

tkr	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
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		393 927	471 477	471 477
Årets resultat		8 644	-100 209	-77 550
Summa fritt eget kapital		1 569 517	1 538 213	1 560 872
Summa eget kapital		1 575 328	1 544 024	1 566 683
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		82	327	147
Aktuella skatteskulder		12	35	55
Övriga skulder		285	274	252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 684	1 681	2 392
Summa kortfristiga skulder		2 063	2 318	2 846
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 577 391	1 546 342	1 569 530

Noter till delårsrapporten*

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

Not 1 Segmentinformation

Verkligt värdeförändring	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
- Noterade innehav	-22 577	-49 374	179 971	-990 199	-883 532
- Onoterade innehav	-5 194	-19 579	-12 342	-10 596	-9 124
- Ofördelade resultatposter**	-139	-25	248	-1 921	-1 943
Summa verkligt värde förändringar	-27 909	-68 977	167 877	-1 002 716	-894 600

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

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

Not 1 Segmentinformation, forts.

2022-07-01–2022-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-49 374	-19 579	-25	-68 977
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	3 080	3 080
Resultat från förvaltningsverksamheten	-49 374	-19 579	3 055	-65 897
Övriga externa kostnader			-926	-926
Personalkostnader			-1 711	-1 711
Rörelseresultat			418	-68 534
Finansiella intäkter			209	209
Finansiella kostnader			0	0
Resultat före Skatt			627	-68 325
Verkligt värde Ingången av perioden	1 845 700	264 221	42 530	2 152 451
Verkligt värdeförändringar under perioden	-49 374	-19 579	-25	-68 977
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	-7	-7
Tillkommer Inköp och Tillskott	19 253	1 566	–	20 819
Avgår Försäljningar	–	-503	–	-503
Verkligt värde utgången av perioden	1 815 580	245 705	42 499	2 103 784

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

Not 1 Segmentinformation, forts.

2022-01-01–2022-09-30	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-990 199	-10 596	-1 921	-1 002 716
Utdelningar	2 036	335	–	2 371
Övriga rörelseintäkter	–	–	4 860	4 860
Resultat från förvaltningsverksamheten	-988 163	-10 261	2 939	-995 485
Övriga externa kostnader			-2 180	-2 180
Personalkostnader			-5 735	-5 735
Rörelseresultat			-4 976	-1 003 400
Finansiella intäkter			248	248
Finansiella kostnader			0	0
Resultat före Skatt			-4 728	-1 003 152
Verkligt värde Ingången av perioden	2 668 580	202 361	44 451	2 915 392
Verkligt värdeförändringar under perioden	-990 199	-10 596	-1 921	-1 002 716
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	-31	-31
Tillkommer Inköp och Tillskott	137 250	54 443	–	191 693
Avgår Försäljningar	-51	-503	–	-553
Verkligt värde utgången av perioden	1 815 580	245 705	42 499	2 103 784

2022-01-01–2022-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-883 532	-9 124	-1 943	-894 600
Utdelningar	2 036	335	–	2 371
Övriga rörelseintäkter	–	–	4 860	4 860
Resultat från förvaltningsverksamheten	-881 496	-8 789	2 917	-887 368
Övriga externa kostnader			-3 311	-3 311
Personalkostnader			-7 747	-7 747
Rörelseresultat			-8 141	-898 426
Finansiella intäkter			2 515	2 515
Finansiella kostnader			0	0
Resultat före Skatt			-5 626	-895 911
Verkligt värde Ingången av perioden	2 668 580	202 361	44 451	2 915 392
Verkligt värdeförändringar under perioden	-883 532	-9 124	-1 943	-894 600
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	-47	-47
Tillkommer Inköp och Tillskott	176 858	64 451	–	241 309
Avgår Försäljningar	-51	-503	-40 000	-40 553
Verkligt värde utgången av perioden	1 961 855	257 185	2 461	2 221 501

Not 2 Investeringsverksamheten

Investmentföretaget	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	1 024 171	988 829	1 012 706	818 173	818 173
Anskaffningar under perioden	49 454	20 819	97 037	191 693	241 309
Avyttringar under perioden	-597	-16 020	-36 716	-16 237	-46 776
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	1 073 028	993 628	1 073 028	993 628	1 012 706
Ingående värdeförändringar	1 376 951	1 163 622	1 208 795	2 097 218	2 097 218
Periodens värdeförändring	-27 909	-68 977	167 877	-1 002 716	-894 600
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-7 553	15 510	-35 185	15 654	6 177
Summa värdeförändringar	1 341 488	1 110 155	1 341 488	1 110 155	1 208 795
Summa verkligt värde utgången perioden	2 414 516	2 103 784	2 414 516	2 103 784	2 221 501
Varav direkta innehav	2 412 210	2 061 285	2 412 210	2 061 285	2 219 040
Varav kapitalförsäkringar och räntefonder	2 306	42 499	2 306	42 499	2 461
Summa innehav	2 414 516	2 103 784	2 414 516	2 103 784	2 221 501

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret			2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
	Ägarandel	Anskaffningsvärde	Värderingsmetod			
AdderaCare AB	nm	–	–	–	22 584	29 565
Arcoma AB	26,1%	20 018	1A	24 460	23 909	26 459
Calliditas Therapeutics AB	10,0%	249 330	1A	581 325	464 673	551 216
C-RAD AB	3,6%	36 891	1A	36 515	–	–
Egetis Therapeutics AB	3,0%	30 077	1A	33 894	21 354	45 667
FluoGuide A/S	7,1%	14 936	1A	72 764	31 638	30 736
FluoGuide warranter	nm	–	2A	404	–	–
InDex Pharmaceuticals Holding AB	13,1%	132 731	1A	55 936	64 327	59 083
Initiator Pharma A/S	19,3%	53 717	1A	77 299	70 134	61 153
Isofol Medical AB	nm	–	–	–	–	2 200
MedCap AB	20,0%	46 523	1A	796 357	564 123	642 127
Medivir AB	12,1%	54 155	1A	48 257	52 601	67 718
OncoZenge AB	10,0%	12 136	1A	3 155	3 963	6 438
OssDsign AB	5,4%	32 696	1A	30 877	10 704	22 345
Sedana Medical AB	10,2%	133 887	1A	190 391	247 316	189 076
Stille AB	38,7%	33 131	1A	204 943	238 254	228 072
Xbrane Biopharma AB	0,4%	9 138	1A	3 400	–	–
Summa noterade innehav		859 368		2 159 976	1 815 580	1 961 855
Akiram Therapeutics AB	15,6%	20 000	3A	20 000	–	–
Alder Therapeutics AB	20,4%	17 214	3A	17 214	–	10 008
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	13,3%	4 182	3A	7 106	4 079	4 079
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	3F	20 980	26 226	26 226
Linc Ägande AB	100,0%	75	3F	33	49	33
Melius Pharma AB	21,5%	9 900	3B	9 900	9 900	9 900
nWise Ägare AB	50,0%	138	3C	8 618	7 013	8 060
Oncorena Holding AB	14,7%	29 007	3B	28 875	28 875	28 875
Part Production Sweden AB	50,0%	11 107	3D	60 985	55 878	56 318
Society AB	6,7%	3 000	3B	3 000	3 000	3 000
Sixera Pharma AB	9,9%	10 000	3B	10 000	10 000	10 000
Swevet Holding AB	nm	–	–	–	29 206	29 206
Synartro AB	26,1%	21 584	3F	8 690	19 650	19 650
ZalVac AB	7,1%	5 002	3A	5 002	–	–
Summa onoterade innehav och andelar		210 840		252 233	245 705	257 185
Avanza Kapitalförsäkring		2 819	1A	2 306	42 499	2 461
Summa innehav i kapitalförsäkringar och räntefonder		2 819		2 306	42 499	2 461
Redovisat värde		1 073 028		2 414 516	2 103 784	2 221 501

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 2023-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Calliditas Therapeutics AB***	559 734	581 325	21 592	4 448	20,6%
C-RAD AB	36 891	36 515	-377	-78	20,6%
Egetis Therapeutics AB	30 077	33 894	3 817	786	20,6%
FluoGuide AS	14 936	72 764	57 828	11 912	20,6%
OncoZenge AB	12 136	3 155	-8 981	-1 850	20,6%
OssDsign AB	32 696	30 877	-1 819	-375	20,6%
Xbrane Biopharma AB	9 138	3 400	-5 738	-1 182	20,6%
Summa	695 609	761 930	66 321	13 662	
Övriga beskattningsbara tillgångar	-	404	404	83	20,6%
Underskottsavdrag****				-12 945	20,6%
Summa				800	

Innehav 2022-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Calliditas Therapeutics AB***	525 492	464 673	-60 818	-12 529	20,6%
Egetis Therapeutics AB	23 477	21 354	-2 123	-437	20,6%
FluoGuide AS	12 736	31 638	18 902	3 894	20,6%
Initiator Pharma AS*	72 505	70 134	-2 371	-488	20,6%
Medivir AB*	54 045	52 601	-1 444	-297	20,6%
OncoZenge AB	12 136	3 963	-8 174	-1 684	20,6%
OssDsign AB	23 804	10 704	-13 100	-2 699	20,6%
Sedana Medical AB**	363 689	247 316	-116 373	-23 973	20,6%
Summa	1 087 883	902 383	-185 500	-38 213	
Underskottsavdrag****				-13 886	20,6%
Summa				-52 099	

Innehav 2022-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
Calliditas Therapeutics AB***	559 734	551 216	-8 518	-1 755	20,6%
Egetis Therapeutics AB	23 477	45 667	22 190	4 571	20,6%
FluoGuide AS	12 736	30 736	18 000	3 708	20,6%
Initiator Pharma AS*	67 360	61 153	-6 207	-1 279	20,6%
Isofol Medical AB	1 833	2 200	366	75	20,6%
Medivir AB*	66 951	67 718	766	158	20,6%
OncoZenge AB	12 136	6 438	-5 698	-1 174	20,6%
OssDsign AB	27 336	22 345	-4 991	-1 028	20,6%
Sedana Medical AB**	363 689	189 076	-174 613	-35 970	20,6%
Summa	1 135 253	976 549	-158 704	-32 693	
Underskottsavdrag****				-14 062	20,6%
Summa				-46 754	

*) Innehaven är delvis näringsbetingade, dvs. Lincs ägande har överskridit 10% under minst 12 månader men det finns aktier som förvärvats under den senaste 12-månadersperioden. Skattemässigt anskaffningsvärde för hela innehavet beräknas då baserat på aktiekurs per bokslutsdatum för näringsbetingade aktier (dvs. beskattningsbart resultat är noll för dessa aktier) samt på anskaffningskurs för icke näringsbetingade aktier. Per 2023-09-30 var inga innehav delvis näringsbetingade.

***) 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 2023-09-30 hela innehav näringsbetingat.

****) Per 2023-09-30 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%. Under förutsättning att ägandet uppgår till minst 10% den 27 oktober 2023 kommer större delen av innehavet då att vara 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 2023-06-30 kvarstod 13,6 mkr av denna avdragsgilla förlust. Per 2023-09-30 fanns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr samt 9,8 mkr relaterade till övriga avdragsgilla förluster. Dessa uppskjutna skattefordringar har redovisats som avdragsposter bland de uppskjutna skatteskulderna.

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

Not 3 Upplysningar om lånefordringar portföljbolag

Kortfristiga

Linc har under juli 2023 investerat 10,0 mkr i ett konvertibelt bryggglån 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 bryggglån till Gesynta Pharma AB med förfalldatum 31 december 2023. 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 augusti 2023 investerat 1,7 mkr i ett konvertibelt bryggglån 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.

Not 4 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Part Production Sweden	5 651	5 651	5 651
nWise Ägare	2 150	2 150	2 150
AdderaCare	–	–	5 000
Synartro	1 667	–	–
Summa	9 468	7 801	12 801

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

	2023-01-01–2023-09-30			2022-01-01–2022-09-30		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	324	–	–	308	–	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	162	–	–	154	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	162	–	–	154	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	162	–	–	154	–	–
Karl Tobieson, VD	2 134	416	–	1 930	434	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 144	158	–	1 005	160	–
Summa	4 087	574	–	3 705	594	–

	2022-01-01–2022-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörs-faktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	413	5	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	207	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	207	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	207	16	–
Karl Tobieson, VD	2 565	578	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 335	219	–
Summa	4 933	818	–

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

Upplysning närståendetransaktioner under perioden (9 månader)

Under perioden har ett kortfristigt lån om 5 mkr återbetalats av AdderaCare. En investering om 3,5 mkr har gjorts i Synartro i samband med nyemission och 1,7 mkr i form av ett konvertibelt bryggglån. Utdelning på 3,6 mkr har erhållits från Stille. Låneränta på lån till Part Production Sweden, AdderaCare, Synartro och nWise Ägare har uppräknats.

Upplysning kring köpoptioner utställda av bolagets ägare till ledningen

Styrelseledamöterna Ulrika Dellby och Marianne Dicander Alexandersson har 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 400 000 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
Ulrika Dellby, styrelseledamot	21 februari 2024	200 000
Marianne Dicander Alexandersson, styrelseledamot	21 februari 2024	200 000

Not 5 Investeringsåtaganden

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att investera ytterligare 2,6 mkr i OssDsign utöver 5,4 mkr som redan investerats i samband med en riktad emission om totalt 150 mkr under tredje kvartalet 2023. Investeringen förutsätter att bolagets extrastämman den 16 oktober 2023 godkänner emissionen.

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att investera ytterligare 2,3 mkr i ett konvertibelt bryggån till Synartro, utöver 1,7 mkr som redan investerats (se not 3 för detaljer).

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 28,9 mkr investera upp till 41,1 mkr i Oncorena AB för att finansiera den kliniska fas I/II studien av Orellanin, en läkemedelskandidat för behandling av avancerad njurcancer. 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 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.

Not 6 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 30 september 2023 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 30 september 2023 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 30 september 2023 fanns inga eventalförpliktelser.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	33	49	49
Periodens anskaffningar och tillskott	–	–	–
Periodens nedskrivningar	–	–	-16
Periodens avyttringar / omklassificeringar	–	–	–
Utgående redovisat värde	33	49	33

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Redovisat värde		
					2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Linc Ägande AB	559306-6268	Stockholm	100,0%	100,0%	33	49	33
Summa					33	49	33

Not 8 Garantiersättningar

Övriga rörelseintäkter består primärt av garantiersättningar. Under första halvåret 2023 har inga garantiersättningar erhållits.

Not 9 Resultat per aktie

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

Not 10 Händelser efter perioden utgång

Initiator Pharma rapporterade positiva, statistiskt signifikanta och kliniskt relevanta fas IIb-effektdata för pudafensine inom indikationen erektil dysfunktion (ED). Studiedatan har visat statistiskt signifikant och kliniskt relevant effekt i ED-relaterade parametrar och inga observationer av allvarliga biverkningar.

Egetis Therapeutics har säkerställt finansiering i form av en nyemission av 43 miljoner aktier, till en teckningskurs om 4:00 kronor per aktie, genom vilken bolaget erhåller en bruttolikvid om cirka 172 miljoner kronor. Därtill har Egetis erhållit skuldfinansiering om upp till 25 miljoner euro, motsvarande 290 miljoner kronor, från Blackrock.

Storbritanniens läkemedelsverk MHRA beviljade Sedana Medical AB marknadsgodkännande för bolagets läkemedel Sedaconda[®] (isofluran).

Avstämningstabeller för icke IFRS-mått

Substansvärde	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Totala tillgångar	3 041 282	2 810 033	2 912 443
Långfristiga skulder	-800	-	-
Kortfristiga skulder	-2 063	-2 333	-2 847
Substansvärde	3 038 419	2 807 700	2 909 596

Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Investeringar i aktier och värdepapper	2 412 210	2 061 285	2 219 040
Investering i kapitalförsäkring och räntefonder	2 306	42 499	2 461
Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2 414 516	2 103 784	2 221 501

Nettoskuld	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Räntebärande skulder	-	-	-
Likvida medel	-591 193	-635 706	-600 547
Nettoskuld	-591 193	-635 706	-600 547

Soliditet	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Eget kapital	3 038 419	2 807 700	2 909 596
Summa tillgångar	3 041 282	2 810 033	2 912 443
Soliditet (Eget kapital / Summa tillgångar) (%)	99,9%	99,9%	99,9%

Substansvärde per aktie	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Substansvärde (TKr)	3 038 419	2 807 700	2 909 596
Antal aktier per balansdag	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Substansvärde per aktie (Kr)	52,5	48,5	50,2

Avkastning på substansvärde, per aktie	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Ingående substansvärde	3 077 573	2 858 730	2 909 596	3 632 932	3 632 932
Förändring av substansvärde	-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 336
Kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-
Total avkastning på substansvärde	-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 336
Avkastning på substansvärde, per aktie (total avkastning / IB substansvärde) (%)	-1,3%	-1,8%	4,4%	-22,7%	-19,9%

Resultat per aktie	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Periodens resultat (TKr)	-39 154	-51 031	128 822	-825 232	-723 336
Genomsnittligt antal aktier	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Resultat per aktie (Periodens resultat / antal aktier) (Kr)	-0,7	-0,9	2,2	-14,3	-12,5

