



Delårsrapport Linc AB

1 januari–30 september 2022

Linc 

Delårsrapport Linc AB (publ)

1 januari – 30 september 2022

Kvartal 3 juli - september 2022:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -1,8% (2,3 %)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -65,9 mkr (105,7 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -68,5 mkr (101,4 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -51,0 mkr (80,5 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,9 kr (1,4 kr)

9 månader januari - september 2022:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -22,7% (-1,9%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -995,5 mkr (-51,3 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -1 003,4 mkr (-66,3 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -825,2 mkr (-47,2 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -14,3 kr (-1,0 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Calliditas meddelade att EU-kommissionen har beviljat villkorat marknadsgodkännande för Kinpeygo® och den kommersiella partnern STADA meddelade att man inlett lanseringen i EU.
- Swevet avyttrades till MWI Animal Health. Försäljningen ledde till en mindre positiv påverkan på Lincs resultat och substansvärde.
- Linc och Flerie Invest ingick avtal om att tillsammans investera 20 mkr i Alder Therapeutics som blir ett nytt onoterat portföljbolag.
- Linc allokerades drygt 2,1 miljoner aktier genom sitt garantiåtagande i Initiator Pharmas företrädesemission. Lincs ägandet uppgår till 19,3% efter den slutgiltiga allokeringen.
- Gesynta meddelade resultat från en explorativ klinisk fas II-studie av läkemedelskandidaten GS-248 i patienter med systemisk skleros. GS-248 tolererades väl, uppvisade en god säkerhetsprofil och en kraftfull systemisk hämning av målenzymet mPGES-1. Däremot uppnåddes ingen signifikant effekt på patienternas symtom. Värdet på innehavet justerades ned med 50% under kvartalet.
- Linc förvärvade en mindre post aktier i Sedana för 3,2 mkr och ökar ägandet från 10,1% till 10,2%.
- Linc förvärvade en mindre post aktier i Cinclus för 1,6 mkr och ökar ägandet från 4,0% till 4,1%.
- Likvidationen av Athera Biotechnologies slutfördes. Linc erhöll 0,5 mkr, vilket innebar en redovisad vinst på motsvarande belopp.

Händelser efter rapportperiodens slut

- Linc slutförde den första delen av finansieringen av Alder Therapeutics som annonserats under perioden. Linc investerade 10 mkr och ägandet uppgår till 14,3% i bolaget som därmed blir ett nytt onoterat portföljbolag. Bolaget tillfördes totalt 20 mkr från Linc och Flerie Invest i den första finansieringsrundan.

Substansvärdets fördelning den 30 september 2022

	Kapital- andel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
AdderaCare	24,4%	2,8	8 212 500	22,6	0,4	0,8%
Arcoma	26,4%	6,9	3 445 131	23,9	0,4	0,9%
Calliditas	9,3%	84,7	5 486 108	464,7	8,0	16,5%
Egetis Therapeutics	3,0%	3,3	6 432 021	21,4	0,4	0,8%
FluoGuide	6,9%	38,6	819 630	31,6	0,5	1,1%
InDex Pharmaceuticals	13,1%	0,9	69 920 567	64,3	1,1	2,3%
Initiator Pharma	19,3%	7,0	10 091 219	70,1	1,2	2,5%
MedCap	20,0%	190,2	2 965 946	564,1	9,7	20,1%
Medivir	12,3%	7,7	6 840 172	52,6	0,9	1,9%
OncoZenge	10,0%	3,4	1 170 607	4,0	0,1	0,1%
OssDsign	5,4%	3,5	3 071 510	10,7	0,2	0,4%
Sedana Medical	10,2%	24,5	10 111 030	247,3	4,3	8,8%
Stille	40,6%	117,0	2 036 355	238,3	4,1	8,5%
Summa noterade innehav				1 815,6	31,4	64,7%
Animal Probiotics	19,7%		1 347 190	0,7	0,0	0,0%
Cinclus Pharma	4,1%		13 494	51,1	0,9	1,8%
Epicyt Pharma	12,0%		271 942	4,1	0,1	0,1%
Gesynta Pharma	13,4%		49 906	26,2	0,5	0,9%
Linc Ägande	100,0%		250	0,0	0,0	0,0%
Melius Pharma	21,5%		4 642 243	9,9	0,2	0,4%
nWise Ägare	50,0%		125	7,0	0,1	0,2%
Oncorena	14,7%		64 924	28,9	0,5	1,0%
Part production Sweden	50,0%		500	55,9	1,0	2,0%
Society	6,7%		5 310	3,0	0,1	0,1%
Sixera Pharma	9,9%		8 772	10,0	0,2	0,4%
Swevet	27,0%		11 843 558	29,2	0,5	1,0%
Synartro	22,9%		95 388	19,6	0,3	0,7%
Summa onoterade innehav				245,7	4,2	8,8%
Övriga tillgångar och skulder ¹				746,4	12,9	26,6%
Substansvärde				2 807,7	48,5	100,0%

1. Varav 42,5 mkr avser kapitalförsäkring, 635,7 mkr avser likvida medel samt -51,8 mkr avser uppskjuten och aktuell skattefordran.

VD-ord

Bästa aktieägare,

Turbulensen som präglat inledningen av 2022 fortsatte även under det tredje kvartalet vilket fortsatt ger Linc ett stort inflöde av möjligheter av många fina projekt / bolag som hamnat i knepiga finansieringssituationer. Vårt fokus är dock alltså långsiktigt i de bolag vi engagerar oss. I turbulenta tider som dessa är det en klar styrka att hålla fokus på den långsiktiga operativa utvecklingen och inte dras med i kortsiktiga sentimentssvängningar. När det gäller nya investeringar agerar vi fortsatt mycket selektivt och konstaterar att sentimentet har betydelse primärt för tidiga biotechprojekt och deras möjligheter att attrahera kapital. En betydande del av inflödet är relativt nyligen noterade bolag som avser stärka kapitalbasen inför framtida expansion respektive för att genomföra kliniska studier vilket, utan en stark ägarbild, är ett mycket besvärligt utgångsläge idag.

Bland befintliga bolag är fokus fortsatt stort på Calliditas pågående lansering av Tarpeyo i USA och den nyligen aviserade lanseringen i Europa av Kenpeygo som genomförs av partnern STADA. Vi tror att det finns ett betydande utrymme för Calliditas att vinna mark givet att Tarpeyo / Kenpeygo representerar de första godkända behandlingarna i USA respektive Europa där relevanta alternativ tidigare saknats. Vi tror att det är lätt att underskatta betydelsen av dynamiken i att vara först ut och vi har en väsentligt mer optimistisk syn på kommande årens försäljning än konsensus i aktiemarknaden. Självklart finns det fortsatt risker kvar i kommersialiseringen men även med dessa i beaktande ser vi en ljus framtid för Calliditas. Även Sedana har under året påbörjat försäljning och leveranser av läkemedlet Sedaconda (isofluran) till patienter i Europa vilket markerar en milstolpe i den kommersiella utvecklingen av bolaget. Med dessa två lanseringar inledda ser vi att bolagen går in i en delvis ny fas där allt större vikt läggs på framtida försäljningsutveckling. I Sedanas fall ligger dock den riktigt stora potentialen i den amerikanska marknaden vilket fortsatt är några år bort.

Under kvartalet genomfördes en investering i det spännande cellterapibolaget Alder Therapeutics på 10 miljoner vilket kan komma att utökas med drygt 7 miljoner om Alder möter vissa stipulerade milstolpar. I Alder samarbetar vi med en erfaren entreprenör i Kristian Tryggvason samt en kompetent och långsiktig investerare i området i form av Flerie Invest.

Substansvärdet minskade med 1,8 procent under tredje kvartalet. Den enskilt största förklaringen är den negativa aktiekursutvecklingen i Calliditas. Vi noterar samtidigt att den operativa utvecklingen i våra större innehav utvecklats enligt plan och att bolagen har stärkt sina positioner. Vårt beslut att öka ägandet i Sedana ytterligare under kvartalet reflekterar vår bedömning att aktiemarknadens negativa sentiment och en mer kortsiktig värderinghorisont skapar möjligheter för Linc att agera med utgångspunkt från vår långa ägarhorisont och syn att det största kommersiella värdet ligger i den amerikanska marknaden. Vi känner oss trygga i tron på den långsiktiga potentialen i våra innehav.

Arbetet med att långsiktigt utveckla våra bolag fortsätter, vilket skapar förutsättningar för framgångsrikt företagsbyggande. Dessutom är möjligheten att hitta nya attraktiva investeringar, noterade så väl som onoterade, bättre än någonsin. Vårt fokus framåt ligger på att selektivt värdera det stora inflödet av möjligheter för att på bästa sätt utnyttja vår starka kapitalisering i en fortsatt mycket turbulent miljö.

Stockholm 2022-10-20

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i tkr där inte annat anges	Kvartalet		9 månader		Helåret
	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Resultat					
Resultat av förvaltningsverksamheten	-65 897	105 708	-995 485	-51 256	-16 986
Rörelseresultat (EBIT)*	-68 534	101 351	-1 003 400	-66 307	-37 143
Resultat före inkomstskatt	-68 325	101 404	-1 003 152	-67 285	-38 101
Periodens resultat	-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Finansiell ställning					
Balansomslutning	2 810 033	3 731 606	2 810 033	3 731 606	3 763 411
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 103 784	2 836 692	2 103 784	2 836 692	2 915 392
Substansvärde	2 807 700	3 615 768	2 807 700	3 615 768	3 632 932
Eget kapital	2 807 700	3 615 768	2 807 700	3 615 768	3 632 932
Nettoskuld	-635 706	-883 960	-635 706	-883 960	-828 693
Soliditet, %	99,9	96,9	99,9	96,9	96,5
Per aktie**					
Substansvärde per aktie, kr	48,5	62,4	48,5	62,4	62,7
Resultat per aktie, kr	-0,9	1,4	-14,3	-1,0	-0,6
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	47 835 821	50 382 155

* Rörelseresultatet (EBIT) 2021 har belastats med 4,7 mkr i kostnader relaterade till förberedelser för notering på Nasdaq Stockholm.

Definition av begrepp som förekommer i rapporten

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

Verksamheten

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

Värdepappersportföljen

Substansvärde

Under de första nio månaderna minskade substansvärdet med 825,2 mkr (-47,2 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -22,7% (-1,9%).

Under tredje kvartalet minskade substansvärdet med 51,0 mkr (+80,5 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -1,8% (2,3%).

Förvaltningsresultat

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

Förvaltningsresultatet för de första nio månaderna uppgick till -995,5 mkr (-51,3 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under de första nio månaderna var -35,4%, -990,2 mkr (-3,7%, -100,1 mkr) och i onoterade innehav -4,1%, -10,6 mkr (24,7%, +39,5 mkr). Det enskilt största negativa bidraget utgörs av Sedana (-613,3 mkr, -71,3%). Samtliga noterade innehav, med undantag för MedCap, har utvecklats värdemässigt negativt under perioden. Aktiemarknaden har under perioden upplevt fortsatt hög volatilitet. Lincs noterade portföljbolag har påverkats av detta samtidigt som den operativa utvecklingen under perioden varit positiv (se kommentar nedan kring utvecklingen under andra kvartalet). Även i den onoterade portföljen har bolagen utvecklats väl operativt under perioden med undantag för Gesynta som inte uppnådde effektmålet i den kliniska fas-II studien.

Förvaltningsresultatet för tredje kvartalet uppgick till -65,9 mkr (105,7 mkr).

Värdeförändring i noterade innehav under tredje kvartalet var -2,7%, -49,4 mkr (3,1%, +79,0 mkr) och i onoterade innehav -7,4%, -19,6 mkr (15,8%, +26,8 mkr). Det enskilt största negativa bidraget utgörs av Calliditas (-42,0 mkr, -8,3%). Även utvecklingen i Sedana var negativ under kvartalet (-25,4 mkr, -9,3%). Aktiemarknadens volatilitet var fortsatt mycket hög. AdderaCare, MedCap, Stille, OncoZenge och Egetis utvecklades dock värdemässigt positivt under kvartalet. Den operativa utvecklingen i de större innehaven under kvartalet har dessutom varit positiv. Försäljningen av Calliditas produkt Tarpeyo i USA går enligt plan och under kvartalet meddelades att man erhållit regulatoriskt godkännande i EU samt att lanseringen av produkten inletts av den kommersiella partnern STADA. I den onoterade portföljen meddelade Gesynta att man inte uppnått effektmålen med den kliniska fas-II studien inom systemisk skleros men att datan ändå stärker möjligheterna att gå vidare med kandidaten i en annan indikation.

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

Investeringar och avyttringar

Egetis Therapeutics har tillkommit som ett nytt noterat innehav genom att Linc deltog i en företrädesemission. Under perioden har dessutom Oncorena och Melius Pharma tillkommit som nya onoterade portföljbolag genom investeringar i emissioner. Under kvartalet annonserades att Linc investerar i det onoterade bolaget Alder Therapeutics. Affären stängde dock efter periodens utgång.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Fluoguide, Epicyt Pharma, Initiator Pharma och Cinclus Pharma genom emissioner. Linc ökade dessutom ägandet i Sedana Medical, Medivir och Cinclus Pharma under perioden genom förvärv av ytterligare aktier.

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

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 635,7 mkr (884,0 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -635,7 mkr (-884,0 mkr).

Skatter

Linc uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattade för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga. Som skattepliktiga innehav räknas innehav i noterade aktier där Linc har en ägarandel under 10% av rösterna, alternativt att andelen av rösterna inte uppgått till 10% under minst 12 månader. Under kvartalet minskade ägandet i Calliditas under 10% genom utspädning vilket innebar att innehavet inte längre är näringsbetingat. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för innehavet uppgår därmed till kursen vid tidpunkten för utspädningen. Under de första nio månaderna har avyttring gjorts i OncoZenge med skattemässigt avdragsgill förlust. Skattepliktiga garantiersättningar har erhållits under första niomånadersperioden genom garantiåtaganden i emissionerna i Egetis och Initiator Pharma. Inga skattepliktiga utdelningar har erhållits under perioden. Skatteeffekten på nettoresultatet under kvartalet var +17,3 mkr primärt pga. minskade marknadsvärden i skattepliktiga innehav.

Transaktioner med närstående

Som närstående definieras personer i ledande ställning, styrelsens ledamöter samt närstående personer och företag till dessa. Dessutom ingår i definitionen av närstående portföljbolag i vilka Linc har ett ägande över 20% eller på annat sätt utövar ett betydande inflytande. Under perioden har inga närståendetransaktioner skett utöver erhållande av utdelningar och 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 vid per 30 september 2022 uppgick till totalt 57 910 447. Under 2021 har en aktiesplit genomförts om 1:40 000 där varje befintlig stamaktie blev 40 000 aktier. Resultat per aktie har räknats om i samtliga perioder med hänsyn till denna split.

Incitamentsprogram

Under 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 upplysning om ledningens innehav av köpoptioner utställda av ägaren.

Anställda

Vid utgången av perioden fanns två permanent anställda i Linc.

Händelser efter periodens slut

Linc slutför den första delen av finansieringen av Alder Therapeutics som annonserats under perioden. Linc investerar 10 mkr och ägandet uppgår till 14,3% i bolaget som blir ett nytt onoterat portföljbolag. 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 2021.

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 2021.

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 2021.

Nya redovisningsprinciper från och med innevarande räkenskapsår

Några väsentliga ändringar i redovisningsprinciper har inte inträffat sedan senast avgiven årsredovisning 2021.

Några nya standarder eller förändringar i befintliga standarder har inte ägt rum under 2022, som bedöms få någon inverkan på företagets redovisning.

Resultat av förvaltningsverksamheten

	2022-07-01 - 2022-09-30		2022-01-01 - 2022-09-30	
	mkr	%	mkr	%
AdderaCare	5,4	31,6%	-16,4	-42,1%
Arcoma	-1,7	-6,7%	-20,9	-46,6%
Calliditas Therapeutics	-42,0	-8,3%	-154,2	-24,9%
Egetis Therapeutics	0,1	0,3%	-2,1	-9,0%
FluoGuide	-10,2	-24,3%	-37,0	-55,9%
InDex Pharmaceuticals	-12,3	-16,1%	-57,3	-47,1%
Initiator Pharma	-2,1	-3,1%	-9,2	-12,7%
MedCap	31,4	5,9%	36,2	6,9%
Medivir	-0,3	-0,5%	-21,9	-29,4%
OncoZenge	0,1	2,7%	-9,8	-70,9%
OssDsign	-3,6	-25,2%	-16,0	-59,9%
Sedana Medical	-25,4	-9,3%	-613,3	-71,3%
Stille	11,2	4,9%	-68,2	-22,3%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	-49,4	-2,7%	-990,2	-35,4%
Animal Probiotics	-	-	-	-
Athera Biotechnologies	0,5	nm	0,5	nm
Cinclus Pharma	0,0	0,1%	4,0	8,6%
Epicyt Pharma	-	-	-	-
Gesynta Pharma	-26,2	-50,0%	-26,2	-50,0%
Linc Ägande	-	-	-	-
Melius Pharma	-	-	-	-
nWise Ägare	-	-	-	-
Oncorena	-	-	-0,1	-0,5%
Part Production Sweden	2,0	3,7%	4,3	8,3%
Society	-	-	-	-
Sixera Pharma	-	-	-	-
Swevet	4,1	16,4%	7,0	31,4%
Synartro	-	-	-	-
Resultat onoterade innehav	-19,6	-7,4%	-10,6	-4,1%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	0,0	-0,1%	-1,9	-4,3%
Garantiersättningar från portföljbolag ²	3,1	nm	4,9	nm
Utdelningar från portföljbolag	-	nm	2,4	nm
Resultat av förvaltningsverksamheten	-65,9	-3,0%	-995,5	-32,1%

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

2. Inkluderar garantiersättning från Egetis Therapeutics och Initiator Pharma

nm = Ej meningsfull ("not meaningful")

Förvärv, investeringar och avyttringar

tkr	2022-07-01 – 2022-09-30		2022-01-01 – 2022-09-30	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
Egetis Therapeutics	-	-	23 477	-
FluoGuide	-	-	2 449	-
Initiator Pharma	16 051	-	32 328	-
Medivir	-	-	9 134	-
OncoZenge	-	-	-	-51
Sedana Medical	3 202	-	69 861	-
Summa noterade aktier och andelar	19 253	-	137 250	-51
Athera Biotechnologies	-	-503	-	-503
Cinclus Pharma	1 566	-	14 531	-
Epicyt Pharma	-	-	1 005	-
Melius Pharma	-	-	9 900	-
Oncorena	-	-	29 007	-
Summa onoterade aktier och andelar	1 566	-503	54 443	-503
Kapitalförsäkringar				
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-	-	-
Summa	20 819	-503	191 693	-553

Förvärv (delårsperioden 9 månader)

Under perioden har nya investeringar gjorts i Egetis Therapeutics, Melius Pharma och Oncorena.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i Fluoguide, Epicyt, Cinclus Pharma och Initiator Pharma i samband med emissioner. Dessutom har ytterligare aktier i Sedana Medical och Cinclus Pharma förvärvats under perioden.

Avyttringar (delårsperioden 9 månader)

Under perioden har en mindre aktiepost avyttrats i OncoZenge. Dessutom slutfördes likvidationen av Athera Biotechnologies under perioden.

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 20 oktober 2022

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 Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2022 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2022	8 februari 2023
Årsredovisning 2022	23 mars 2023
Kvartalsrapport 1 2023	20 april 2023
Årsstämma	11 maj 2023
Kvartalsrapport 2 2023	20 juli 2023
Kvartalsrapport 3 2023	24 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	25 januari 2024

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: Strandvägen 7A, 114 51 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 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god 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 20 oktober 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Patric Kruse
Auktoriserad revisor

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
		2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	-68 977	103 703	-1 002 716	-61 524	-27 254
Övriga rörelseintäkter	8	3 080	1 329	4 860	6 130	6 130
Utdelningar från portföljbolag	1	-	676	2 371	4 138	4 138
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	-65 897	105 708	-995 485	-51 256	-16 986
Övriga externa kostnader		-926	-1 877	-2 180	-9 186	-10 745
Personalkostnader		-1 711	-2 481	-5 735	-5 866	-9 412
Rörelseresultat		-68 534	101 351	-1 003 400	-66 307	-37 143
Finansiella intäkter		209	53	248	196	216
Finansiella kostnader		-	-	-	-1 174	-1 174
Resultat från finansiella poster		209	53	248	-978	-958
Resultat före skatt		-68 325	101 404	-1 003 152	-67 285	-38 101
Inkomstskatt	2	17 295	-20 870	177 920	20 092	8 072
Periodens resultat		-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
		2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Periodens resultat		-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Summa övrigt totalresultat för året		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året		-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Årets resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Resultat per aktie, SEK*		-0,9	1,4	-14,3	-1,0	-0,6
Genomsnittligt antal aktier		57 910 447	57 910 447	57 910 447	47 835 821	50 382 155
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	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i aktier och värdepapper	2	2 061 285	2 789 881	2 870 941
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	42 499	46 811	44 451
Lånefordringar portföljbolag	3	17 801	7 801	17 801
Uppskjutna skattefordringar	2	52 099	–	–
Summa anläggningstillgångar		2 173 683	2 844 492	2 933 193
Omsättningstillgångar				
Aktuella skattefordringar		–	37	–
Övriga fordringar		–	2 580	1 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		644	537	384
Likvida medel		635 706	883 960	828 693
Summa omsättningstillgångar		636 350	887 113	830 218
SUMMA TILLGÅNGAR		2 810 033	3 731 606	3 763 411

tkr	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
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		1 634 964	2 443 032	2 460 196
Summa eget kapital		2 807 700	3 615 768	3 632 932
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	2	–	113 801	125 821
Summa långfristiga skulder		–	113 801	125 821
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		327	13	410
Aktuella skatteskulder		35	–	43
Derivatinstrument		15	84	47
Övriga skulder		274	257	258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 681	1 683	3 900
Summa kortfristiga skulder		2 333	2 036	4 658
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 810 033	3 731 606	3 763 411

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 2021-01-01	100	–	2 494 125	2 494 225
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-30 029	-30 029
Övrigt totalresultat			–	–
Summa totalresultat	–	–	-30 029	-30 029
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Fondemission	3 900		-3 900	–
Nyemission	1 791	1 198 209		1 200 000
Nyemissionskostnader		-39 375		-39 375
Uppskjuten skatt hänförlig emissionskostnader		8 111		8 111
Summa transaktioner med aktieägare	5 691	1 166 945	-3 900	1 168 736
Utgående balans per 2021-12-31	5 791	1 166 945	2 460 196	3 632 932
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
Ingående balans per 2021-01-01	100	–	2 494 125	2 494 225
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-47 193	-47 193
Övrigt totalresultat				
Summa Totalresultat	–	–	-47 193	-47 193
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Fondemission	3 900		-3 900	–
Emission av aktier	1 791	1 198 209		1 200 000
Emissionskostnader		-39 375		-39 375
Uppskjuten skatt hänförlig emissionskostnader		8 111		8 111
Summa Transaktioner med aktieägare	5 691	1 166 945	-3 900	1 168 738
Utgående balans per 2021-09-30	5 791	1 166 945	2 443 032	3 615 768

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-68 534	101 351	-1 003 400	-66 307	-37 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Övriga poster ej kassapåverkande		135	691	-2 085	825	2 894
- Resultat av verkligt värdeförändring		68 977	-104 379	1 000 345	57 386	23 116
Erhållen ränta		115	-	115	149	344
Erlagd ränta		0	-	0	-1 174	-1 174
Betald skatt		8	10	-15	404	484
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		701	-2 327	-5 040	-8 717	-11 478
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning kundfordringar		225	-	-	-	-
Ökning/minskning rörelsefordringar		-	-	136	-	-136
Ökning/minskning rörelseskulder		408	-2 176	-320	-863	-338
Operationella investeringar						
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-20 819	-64 960	-190 668	-339 937	-384 405
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		503	-	553	44 957	44 957
Utdelningar från portföljbolag		-	676	2 371	4 138	4 138
Lämnade lån till portföljbolag		-	-150	-	-150	-10 150
Ökning fordran hos portföljbolag		-	-11 800	-10 000	-26 557	-1 005
Minskning fordran hos portföljbolag		-	12 808	10 000	26 557	-
Återbetalning av lån från övriga		-	-	-	1 998	4 578
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		-19 683	-65 601	-187 948	-289 856	-342 361
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 982	-67 929	-192 987	-298 573	-353 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	1 200 000	1 200 000
Emissionskostnader		-	-	-	-39 375	-39 375
Upplåning depåkredit		-	-	-	182 033	182 033
Amortering depåkredit		-	-	-	-182 033	-182 033
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-	1 160 625	1 160 625
Periodens kassaflöde		-18 982	-67 929	-192 987	862 052	806 786
Likvida medel vid periodens början		654 688	951 888	828 693	21 908	21 908
Likvida medel vid periodens slut		635 706	883 960	635 706	883 960	828 693

Resultaträkning för juridisk person

tkr		2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	Not	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Övriga rörelseintäkter	8	3 080	1 329	4 860	6 130	6 130
Summa rörelsens intäkter		3 080	1 329	4 860	6 130	6 130
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-926	-1 877	-2 180	-9 186	-10 745
Personalkostnader		-1 711	-2 481	-5 735	-5 866	-9 412
Summa rörelsens kostnader		-2 637	-4 357	-7 915	-15 052	-20 157
Rörelseresultat		443	-3 028	-3 054	-8 921	-14 027
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag						
		5 420	676	-2 859	4 138	4 138
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar						
		-29 057	-3 936	-95 156	2 006	24 774
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter						
		209	53	248	196	216
Räntekostnader och liknade resultatposter						
		0	-	0	-1 174	-1 174
Resultat från finansiella poster		-23 428	-3 208	-97 767	5 166	27 954
Resultat före skatt		-22 985	-6 236	-100 822	-3 756	13 927
Förändring periodiseringsfond						
		-	-	-	-	3 200
Skatt på årets resultat						
		-134	613	613	4 813	5 162
Årets resultat		-23 119	-5 623	-100 209	1 058	22 289

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i dotterbolag	7	49	25	49
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		169 246	164 241	164 241
Andra långfristiga placeringar		709 011	556 050	623 262
Andra långfristiga fordringar		17 801	7 801	17 801
Summa finansiella anläggningstillgångar		896 106	728 116	805 353
Uppskjuten skattefordran		13 886	12 925	13 273
Summa anläggningstillgångar		909 992	741 041	818 626
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		–	2 617	1 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		644	537	384
Summa kortfristiga fordringar		644	3 154	1 525
Kassa och bank		635 706	883 960	828 693
Summa omsättningstillgångar		636 350	887 114	830 218
SUMMA TILLGÅNGAR		1 546 342	1 628 155	1 648 844

Balansräkning för juridisk person, forts.

tkr	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
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		471 477	449 189	449 189
Årets resultat		-100 209	1 058	22 289
Summa fritt eget kapital		1 538 213	1 617 191	1 638 422
Summa eget kapital		1 544 024	1 623 002	1 644 233
Obeskattade reserver				
Avsättning till periodiseringsfond		-	3 200	-
Summa obeskattade reserver		-	3 200	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		327	13	410
Aktuella skatteskulder		35	-	43
Övriga skulder		274	257	258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 681	1 683	3 900
Summa kortfristiga skulder		2 318	1 953	4 611
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 546 342	1 628 155	1 648 844

Noter till delårsrapporten*

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

Not 1 Segmentinformation

	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
Verkligt värdeförändring	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
- Noterade innehav	-49 374	78 964	-990 199	-100 127	-64 643
- Onoterade innehav	-19 579	26 794	-10 596	39 527	40 635
- Ofördelade resultatposter**	-25	-2 055	-1 921	-924	-3 247
Summa verkligt värde förändringar	-68 977	103 703	-1 002 716	-61 524	-27 254

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

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

Not 1 Segmentinformation, forts.

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

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

Not 1 Segmentinformation, forts.

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

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

2021-01-01–2021-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	-64 643	40 635	-3 247	-27 254
Utdelningar	3 462	676		4 138
Övriga rörelseintäkter	–	–	6 130	6 130
Resultat från förvaltningsverksamheten	-61 181	41 311	2 884	-16 986
Övriga externa kostnader			-10 745	-10 745
Personalkostnader			-9 412	-9 412
Rörelseresultat			-17 273	-37 143
Finansiella intäkter			216	216
Finansiella kostnader			-1 174	-1 174
Resultat före Skatt			-18 231	-38 101
Verkligt värde Ingången av perioden	2 454 957	129 623	18 994	2 603 574
Verkligt värdeförändringar under perioden	-64 643	40 635	-3 247	-27 254
Justering verkligt värdeförändringar utställda optioner	–	–	-375	-375
Tillkommer Inköp och Tillskott	319 303	35 102	30 000	384 405
Avgår Försäljningar	-44 037	–	-920	-44 957
Skifte kategori*	3 000	-3 000		–
Verkligt värde utgången av perioden	2 668 580	202 361	44 452	2 915 392

*) Skifte kategori avser flytt av OncoZenge AB från onoterat till noterat innehav i samband med bolagets börsnotering under första kvartalet 2021.

Not 2 Investeringsverksamheten

Investmentföretaget	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	988 829	708 746	818 173	460 387	460 387
Anskaffningar under perioden	20 819	64 959	191 693	339 937	384 405
Avyttringar under perioden	-16 020	-	-16 237	-26 619	-26 619
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	993 628	773 705	993 628	773 705	818 173
Ingående värdeförändringar	1 163 622	1 959 351	2 097 218	2 143 187	2 143 187
Periodens värdeförändring	-68 977	103 635	-1 002 716	-61 861	-27 629
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	15 510	-	15 654	-18 339	-18 339
Summa värdeförändringar	1 110 155	2 062 986	1 110 155	2 062 987	2 097 218
Summa verkligt värde utgången perioden	2 103 784	2 836 692	2 103 784	2 836 692	2 915 392
Varav direkta innehav	2 061 285	2 789 881	2 061 285	2 789 881	2 870 941
Varav innehav via kapitalförsäkringar och räntefonder	42 499	46 811	42 499	46 811	44 451
Summa innehav	2 103 784	2 836 692	2 103 784	2 836 692	2 915 392

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret		Värderings- Metod	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
	Ägarandel	Anskaffnings- värde				
AdderaCare AB	24,4%	27 480	1A	22 584	56 666	39 009
Arcoma AB	26,4%	20 018	1A	23 909	63 563	44 787
Calliditas Therapeutics AB	9,3%	215 088	1A	464 673	527 764	618 833
Egetis Therapeutics AB	3,0%	23 477	1A	21 354	–	–
FluoGuide A/S	6,9%	12 736	1A	31 638	69 633	66 163
InDex Pharmaceuticals Holding AB	13,1%	132 731	1A	64 327	98 868	121 662
Initiator Pharma A/S	19,3%	53 717	1A	70 134	62 143	47 056
MedCap AB	20,0%	46 523	1A	564 123	567 682	527 938
Medivir AB	12,3%	54 155	1A	52 601	58 285	65 410
OncoZenge AB	10,0%	12 136	1A	3 963	13 584	13 775
OssDsign AB	5,4%	23 804	1A	10 704	26 108	26 722
Sedana Medical AB	10,2%	133 887	1A	247 316	772 798	790 754
Stille AB	40,6%	34 730	1A	238 254	275 926	306 471
Summa noterade innehav		790 484		1 815 580	2 593 020	2 668 580
Animal Probiotics AB	19,7%	4 246	3B	741	741	741
Athera Biotechnologies AB	–	–	–	–	0	0
Cinclus Pharma Holding AB	4,1%	35 619	3A	51 088	28 291	32 528
Epicyt Pharma AB	12,0%	3 042	3A	4 079	2 562	3 074
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	3F	26 226	52 451	52 451
Linc Ägande AB	100,0%	75	3F	49	25	49
Melius Pharma AB	21,5%	9 900	3A	9 900	–	–
nWise Ägare AB	50,0%	138	3C	7 013	6 286	7 013
Oncorena Holding AB	14,7%	29 007	3A	28 875	–	–
Part Production Sweden AB	50,0%	11 107	3D	55 878	51 619	51 619
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	27,0%	6 161	3F	29 206	22 236	22 236
Synartro AB	22,9%	18 084	3B	19 650	19 650	19 650
Summa onoterade innehav och andelar		170 145		245 705	196 861	202 361
Avanza Kapitalförsäkring		33 000	1A	42 499	46 810	44 451
Summa innehav i kapitalförsäkringar och räntefonder		33 000		42 499	46 810	44 451
Redovisat värde		993 628		2 103 784	2 836 692	2 915 392

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	3 A – Senaste nyemission	3 D – Relativ- / Multipelvärdering
2 A – Andra observerbara data	3 B – Senaste investering justerad	3 E – Diskonterade kassaflöden
	3 C – Senast kända transaktion av andelar	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 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 2021-09-30	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
AdderaCare AB	27 480	56 666	29 186	6 012	20,6%
Calliditas Therapeutics AB**	547 273	527 764	-19 510	-4 019	20,6%
InDex Pharmaceuticals Holding AB	132 731	98 868	-33 864	-6 976	20,6%
FluoGuide A/S	10 287	69 633	59 346	12 225	20,6%
Initiator Pharma AS	21 389	62 143	40 755	8 395	20,6%
Medivir AB	45 022	58 285	13 263	2 732	20,6%
OncoZenge AB	12 354	13 584	1 230	253	20,6%
OssDsign AB	23 804	26 108	2 304	475	20,6%
Sedana Medical AB**	253 752	772 798	519 047	106 924	20,6%
Summa	1 074 091	1 685 849	611 758	126 022	
Obeskattade reserver				704	22,0%
Underskottsavdrag				-12 925	20,6%
Summa				113 801	

Innehav 2021-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjuten skatt	Skattesats
AdderaCare AB	27 480	39 009	11 529	2 375	20,6%
Calliditas Therapeutics AB**	547 273	618 833	71 560	14 741	20,6%
FluoGuide A/S	10 287	66 163	55 876	11 511	20,6%
InDex Pharmaceuticals Holding AB	132 731	121 662	-11 070	-2 280	20,6%
Initiator Pharma AS	21 389	47 056	25 667	5 287	20,6%
Medivir AB	45 022	65 410	20 388	4 200	20,6%
OncoZenge AB	12 354	13 775	1 421	293	20,6%
OssDsign AB	23 804	26 722	2 918	601	20,6%
Sedana Medical AB**	293 828	790 754	496 926	102 367	20,6%
Summa	1 114 167	1 789 384	675 216	139 095	
Underskottsavdrag				-13 273	20,6%
Summa	1 114 167	1 789 384	675 216	125 821	

*) 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 2022-09-30 var innehaven i Initiator Pharma och Medivir delvis näringsbetingade.

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

****) Per 2022-09-30 var innehavet i Calliditas inte längre näringsbetingat då ägandet per 2022-07-25 minskat 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.

*****) 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 2022-09-30 kvarstod 13,5 mkr av denna avdragsgilla förlust. Per 2022-09-30 fanns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr samt 14,6 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

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. Värdet av fordran kommer att löpande utvärderas med hänsyn till bedömning av sannolikheten att beloppet återbetalas i sin helhet samt värdet av underliggande aktier vid eventuell konvertering.

Not 4 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

tkr	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Part Production Sweden	5 651	5 651	5 651
nWise Ägare	2 150	2 150	2 150
Summa	7 801	7 801	7 801

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

Upplysning närståendetransaktioner under perioden

Under perioden har inga närståendetransaktioner skett. Låneränta på fordringar till Part Production Sweden och nWise Ägare har uppräknats.

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

	2022-01-01–2022-09-30			2021-01-01–2021-09-30		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	308	–	–	–	–	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	154	–	–	–	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	154	–	–	–	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	154	–	–	–	–	–
Henning Julander, Head of trading	–	–	–	326	–	–
Karl Tobieson, VD	1 930	434	–	1 733	409	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 005	160	–	1 003	162	–
Johan Hähnel, IR-ansvarig (Comir AB)	–	–	–	–	–	1 350
Summa	3 705	594	–	3 062	570	1 350

	2021-01-01 – 2021-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	400	5	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	200	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	200	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	200	–	–
Henning Julander, Head of trading	371	–	–
Karl Tobieson, VD	3 444	552	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 663	218	–
Johan Hähnel, IR-ansvarig (Comir AB)	–	–	1 800
Summa	6 479	775	1 800

Upplysning kring köpoptioner utställda av bolagets ägare till ledningen

Bolagets VD, ekonomidirektör samt styrelseledamöterna Ulrika Dellby, Marianne Dicander Alexandersson och Anders Hansen 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 3 800 000 aktier i bolaget. Ett eventuellt utnyttjande av köpoptionerna leder inte till någon ökning eller utspädning av aktiekapitalet i Linc AB.

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

Not 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 uppgår Lincs totala investering till 50 miljoner kronor och resulterar i en ägarandel om drygt 24%.

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. Om hela investeringen genomförs uppgår Lincs ägande ca 20% (den första delen av affären genomfördes under första kvartalet 2022).

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, en läkemedelskandidat för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF). Åtagandet om att investera i den andra tranchen är villkorat till att bolaget uppnår definierade mål i den första delen. Om hela investeringen genomförs uppgår Lincs ägande ca 32% (den första delen av affären genomfördes under andra kvartalet 2022).

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att investera 10,0 mkr i Alder Therapeutics AB. Finansieringen kommer att användas för att utveckla två av Alders initiala stamcellsterapiprogram och för att bygga organisationen för att driva dessa program framåt. Under förutsättning att vissa utvecklingsmilstolpar uppnås har Linc åtagit sig att investera ytterligare 7,2 mkr i Alder Therapeutics. Lincs ägande kommer efter första finansieringsrundan att vara 14,3 %. Under förutsättning att den andra investeringsrundan genomförs kommer Lincs ägande att uppgå till 20,4 % (den första delen av affären genomfördes under inledningen av det fjärde kvartalet 2022, dvs efter utgången av perioden).

Not 6 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 30 september 2022 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 30 september 2022 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 30 september 2022 fanns inga ställda eventalförpliktelser.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	49	17 268	17 268
Periodens anskaffningar och tillskott	–	25	75
Periodens nedskrivningar	–	–	-26
Periodens avyttringar / omklassificeringar	–	-17 268	-17 268
Utgående redovisat värde	49	25	49

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Redovisat värde		
					2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Linc Ägande AB	559306-6268	Stockholm	100,0%	100,0%	49	25	49
Summa					49	25	49

Not 8 Garantiersättningar

Övriga rörelseintäkter består av garantiersättningar. Garantiersättning har under de första nio månaderna 2022 erhållits från Egetis Therapeutics och Initiator Pharma.

Not 9 Resultat per aktie

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

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

Not 10 Händelser efter perioden utgång

Linc slutför den första delen av finansieringen av Alder Therapeutics som annonserats under perioden. Linc investerar 10 mkr och ägandet uppgår till 14,3% i bolaget som blir ett nytt noterat portföljbolag.

Avstämningstabeller för icke IFRS-mått

Substansvärde	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Totala tillgångar	2 810 033	3 731 606	3 763 411
Långfristiga skulder	–	-113 801	-125 821
Kortfristiga skulder	-2 333	-2 037	-4 658
Substansvärde	2 807 700	3 615 768	3 632 932

Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Investeringar i aktier och värdepapper	2 061 285	2 789 881	2 870 941
Investering i kapitalförsäkring och räntefonder	42 499	46 811	44 451
Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2 103 784	2 836 692	2 915 392

Nettoskuld	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Räntebärande skulder	–	–	–
Likvida medel	-635 706	-883 960	-828 693
Nettoskuld	-635 706	-883 960	-828 693

Soliditet	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Eget kapital	2 807 700	3 615 768	3 632 932
Summa tillgångar	2 810 033	3 731 606	3 763 411
Soliditet (Eget kapital / Summa tillgångar) (%)	99,9%	96,9%	96,5%

Substansvärde per aktie	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Substansvärde (TKr)	2 807 700	3 615 768	3 632 932
Antal aktier per balansdag	57 910 447	57 910 447	57 910 447
Substansvärde per aktie (Kr)	48,5	62,4	62,7

Avkastning på substansvärde, per aktie	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Ingående substansvärde	2 858 730	3 535 234	3 632 932	2 494 225	2 494 225
Förändring av substansvärde	-51 031	80 534	-825 232	1 121 543	1 138 706
Kapitalanskaffning	–	–	–	-1 168 736	-1 168 736
Utdelning till aktieägare	–	–	–	–	–
Total avkastning på substansvärde	-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 030
Avkastning på substansvärde, per aktie (total avkastning / IB substansvärde) (%)	-1,8%	2,3%	-22,7%	-1,9%	-1,2%

Resultat per aktie	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Periodens resultat (TKr)	-51 031	80 534	-825 232	-47 193	-30 029
Genomsnittligt antal aktier	57 910 447	57 910 447	57 910 447	47 835 821	50 382 155
Resultat per aktie (Periodens resultat / antal aktier) (Kr)	-0,9	1,4	-14,3	-1,0	-0,6

