



Bokslutskommuniké **Linc AB**

1 januari–31 december 2022

Linc 

Bokslutskommuniké Linc AB (publ)

1 januari – 31 december 2022

Kvartal 4 oktober - december 2022:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till 3,6% (0,5 %)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till 108,1 mkr (34,3 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 105,0 mkr (29,2 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 101,9 mkr (17,2 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till 1,8 kr (0,3 kr)

Helåret 2022:

- Avkastning på substansvärdet per aktie uppgick till -19,9% (-1,2%)
- Resultat från förvaltningsverksamheten uppgick till -887,4 mkr (-17,0 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -898,4 mkr (-37,1 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -723,3 mkr (-30,0 mkr)
- Resultat per aktie uppgick till -12,5 kr (-0,6 kr)
- Någon utdelning för perioden föreslås inte

Väsentliga händelser under kvartalet

- Linc förvärvade aktier i Calliditas för 34 mkr. Ägandet ökade från 9,3% till 10,0%.
- Linc investerade 10 mkr i Alder Therapeutics vilket annonserades under september.
- Linc lämnade ett kortfristigt bryggån till AdderaCare på 5 mkr.
- MedCap annonserade ett rekommenderat kontantbud på 3,60 kr / aktie för AdderaCare (18% premie). I slutet av kvartalet meddelades att budet accepterats av ägare som representerar 94,6% aktierna i bolaget och att MedCap därmed avser fullfölja erbjudandet.
- Linc tecknade aktier i OssDsigns riktade emission om 66 mkr. Linc investerade 3,5 mkr, vilket motsvarar befintlig ägarandel i emissionen.
- Calliditas utlicensieringspartner Everest Medicines regulatoriska ansökan om marknadsgodkännande för Nefecon blev accepterat av kinesiska myndigheten NMPA.
- Calliditas och Viatrix ingick ett licensavtal för att registrera och kommersialisera Nefecon i Japan.
- Sedana erhöll godkännande från EMA om minskad studiedesign för den pediatrika studien.
- Linc förvärvade aktier i Isofol Medical för 1,8 mkr. Lincs ägande uppgår till 1,8%.

Händelser efter rapportperiodens slut

- MedCap fullföljde kontantbud på AdderaCare och Linc avyttrade hela innehavet för 29,6 mkr.
- Linc investerade 20 mkr i Akiram Therapeutics som blir ett nytt onoterat portföljbolag. Ägandet uppgår till ca 16% efter emissionen. Bolaget tillfördes totalt 68 mkr genom emissionen.
- Egetis Therapeutics genomförde en riktad nyemission om 210 miljoner kronor före transaktionskostnader. Linc investerade 6,6 mkr, vilket motsvarar nuvarande ägarandel.
- Linc avyttrade hela innehavet i Isofol Medical.
- Calliditas fick villkorat marknadsgodkännande i Storbritannien för Kinpeygo.
- Sedana Medical erhöll marknadsgodkännande i Italien.

Substansvärdets fördelning den 31 december 2022

	Kapital- andel	Aktiekurs (SEK)	Antal aktier / andelar	Verkligt värde (mkr)	Kr / aktie (SEK)	Andel %
AdderaCare	24,4%	3,6	8 212 500	29,6	0,5	1,0%
Arcoma	26,4%	7,7	3 445 131	26,5	0,5	0,9%
Calliditas	10,0%	92,5	5 962 312	551,2	9,5	18,9%
Egetis Therapeutics	3,0%	7,1	6 432 021	45,7	0,8	1,6%
FluoGuide	6,9%	37,5	819 630	30,7	0,5	1,1%
InDex Pharmaceuticals	13,1%	0,8	69 920 567	59,1	1,0	2,0%
Initiator Pharma	19,3%	6,1	10 091 219	61,2	1,1	2,1%
Isofol Medical	1,8%	0,7	2 972 419	2,2	0,0	0,1%
MedCap	20,0%	216,5	2 965 946	642,1	11,1	22,1%
Medivir	12,3%	9,9	6 840 172	67,7	1,2	2,3%
OncoZenge	10,0%	5,5	1 170 607	6,4	0,1	0,2%
OssDsign	5,4%	5,8	3 839 387	22,3	0,4	0,8%
Sedana Medical	10,2%	18,7	10 111 030	189,1	3,3	6,5%
Stille	40,6%	112,0	2 036 355	228,1	3,9	7,8%
Summa noterade innehav				1 961,9	33,9	67,4%
Alder Therapeutics	14,3%		171 667	10,0	0,2	0,3%
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	0,3%
nWise Ägare	50,0%		125	8,1	0,1	0,3%
Oncorena	14,7%		64 924	28,9	0,5	1,0%
Part Production Sweden	50,0%		500	56,3	1,0	1,9%
Society	6,7%		5 310	3,0	0,1	0,1%
Sixera Pharma	9,9%		8 772	10,0	0,2	0,3%
Swevet	27,0%		11 843 558	29,2	0,5	1,0%
Synartro	22,9%		95 388	19,6	0,3	0,7%
Summa onoterade innehav				257,2	4,4	8,8%
Övriga tillgångar och skulder ¹				690,6	11,9	23,7%
Substansvärde				2 909,6	50,2	100,0%

1. Varav 2,5 mkr avser kapitalförsäkring, 600,5 mkr avser likvida medel samt -46,5 mkr avser uppskjuten och aktuell skattefordran.

VD-ord

Bästa aktieägare,

Under året har aktiviteten i vår marknad för nya investeringar varit fortsatt mycket hög och antalet intressanta kandidater att investera i är stort, vilket känns otroligt inspirerande och såklart mycket välkommet givet Lincs betydande kassa. Det har också tydliggjorts under året att en svag finansiell ställning har ett pris då flera projekt tvingats genomföra finansieringar med mycket ofördelaktiga villkor för befintliga ägare. Lyckligtvis har bolagen i Lincs portfölj inte hamnat i denna situation under året vilket betytt att vi kunna fokusera i huvudsak på nya möjligheter. I ljuset av nuvarande situation kan vi konstatera att det troligen varit för lätt att attrahera kapital i den noterade miljön de senaste åren vilket lett till att ett stort antal mindre biotechprojekt hittat till den publika miljön alldeles för tidigt. I en tuffare miljö som denna kommer ägarlistan vara av avgörande betydelse för att bevara värde genom en sättning som den vi sett under 2022. För Lincs del tjänar detta som en påminnelse om en av våra grundprinciper att sträva efter att säkerställa starka samarbetspartners inte bara på den operativa sidan utan även i ägarkretsen och vikten av att ha långsiktighet och uthållighet i vår bransch. Motsvarande utveckling kan skönjas i den onoterade miljön även om uppgången och sedermera tappet inte alls varit lika dramatiskt som i den publika miljön.

Vi har under året också sett en mycket stark operativ utveckling i våra två, värdemässigt, största innehav MedCap och Calliditas. I MedCap har de senaste årens fina operativa utveckling fortsatt med stark organisk tillväxt vilket även resulterat i fin utveckling på sista raden. Genom MedCaps historia har det sällan varit frågan om tvära kast och ej heller så detta år men däremot en konsekvent leverans av organisk tillväxt och operativa förbättringsåtgärder vilket över tid gett en stark värdetillväxt. Även Calliditas har tagit stora steg operativt under året vilket kröntes med utlicensieringen av de japanska rättigheterna till Nefecon mot slutet av 2022. Calliditas har också framgångsrikt inlett lanseringen av Tarpeyo (Nefecon i USA) med egen säljorganisation i USA. Värdeutvecklingen i Calliditas har dock inte hängt med under året och dessutom varit synnerligen volatil varför vi nyttjat de skakiga handelsdagarna till att öka vår andel i bolaget. Av de större investeringarna är det främst Sedana som haft ett värdemässigt tufft 2022 med ett betydande tapp. Vår tro på bolaget är dock obruten och vi har under året ökat vår investering vid ett par tillfällen. Vi tror att den långsiktiga potentialen i en framtida lansering i USA är betydande för bolaget och i takt med att den närmar sig kommer fokus att flyttas mot potentialen i USA istället för som nu kortsiktig försäljningsutveckling i Europa.

Sammanfattningsvis har samtliga av våra större innehav utvecklats starkt operativt under 2022 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. Den svaga kursutvecklingen i Sedana och Calliditas kompenseras delvis av en stark värdeutveckling i MedCap och Egetis (investeringen genomfördes under 2022) under året.

Under året genomförde Linc ett antal betydande investeringar i såväl befintliga som nya bolag. Två för oss nya onoterade projekt är Melius Pharma och Alder Therapeutics. Melius Pharma utvecklar läkemedel mot kronisk hosta, sk. idiopatisk lungfibros (IPF) och Alder Therapeutics utvecklar cellterapi behandling baserat på en teknologi som reducerar utvecklings- och kommersialiseringsrisk. Under året gjordes även två exits i och med försäljningen av ägandet i Swevet (onoterade portföljen) och AdderaCare (noterade portföljen).

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 2023-02-08

Karl Tobieson, VD

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Belopp i tkr där inte annat anges	Kvartalet		Helåret	
	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Resultat				
Resultat av förvaltningsverksamheten	108 117	34 269	-887 368	-16 986
Rörelseresultat (EBIT)*	104 974	29 164	-898 426	-37 143
Resultat före inkomstskatt	107 241	29 184	-895 911	-38 101
Periodens resultat	101 897	17 164	-723 335	-30 029
Finansiell ställning				
Balansomslutning	2 912 443	3 763 411	2 912 443	3 763 411
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 221 501	2 915 392	2 221 501	2 915 392
Substansvärde	2 909 596	3 632 932	2 909 596	3 632 932
Eget kapital	2 909 596	3 632 932	2 909 596	3 632 932
Nettoskuld	-600 547	-828 693	-600 547	-828 693
Soliditet, %	99,9%	96,5	99,9%	96,5
Per aktie**				
Substansvärde per aktie, kr	50,2	62,7	50,2	62,7
Resultat per aktie, kr	1,8	0,3	-12,5	-0,6
Antal aktier per balansdagen, st	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	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 helåret minskade substansvärdet med 723 mkr (+1 139 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till -19,9% (-1,2%).

Under fjärde kvartalet ökade substansvärdet med 102 mkr (+17 mkr). Avkastningen per aktie uppgick till 3,6% (0,5%).

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 helåret uppgick till -887,4 mkr (-17,0 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under helåret var -31,1%, -883,5 mkr (-2,3%, -64,6 mkr) och i onoterade innehav -3,4%, -9,1 mkr (24,7%, +40,6 mkr). Det enskilt största negativa bidraget utgjordes av Sedana (-671,5 mkr, -78,0%). Samtliga noterade innehav, med undantag för MedCap, Egetis och Isofol har utvecklats värdemässigt negativt under året. Aktiemarknaden har under året upplevt mycket hög volatilitet. Lincs noterade portföljbolag har påverkats av detta samtidigt som den operativa utvecklingen under perioden varit positiv med flera kritiska genombrott för portföljbolagen. Exempelvis har Calliditas haft betydande lanseringsframgångar i USA och EU samt genomfört flera geografiska licensaffärer och MedCap har haft mycket stark organisk utveckling samt genomfört strategiska förvärv. Även i den onoterade portföljen har bolagen utvecklats väl operativt under året med undantag för Gesynta som inte uppnådde

effekt målet i den kliniska fas-II studien.

Värderingen av Gesynta har på grund av den ökade risken justerats ner med 50% under året vilket delvis har kompenseras av en positiv utveckling i flera av de övriga onoterade innehaven.

Förvaltningsresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 108,1 mkr (34,3 mkr). Värdeförändring i noterade innehav under fjärde kvartalet var 5,7%, +106,7 mkr (1,3%, +35,5 mkr) och i onoterade innehav 0,6%, +1,5 mkr (0,6%, +1,1 mkr). De största positiva bidragen under kvartalet utgjordes av MedCap (+13,8%, +78,0 mkr), Calliditas (+10,5%, +52,3 mkr) och Egetis (+113,9%, +24,3 mkr). De största negativa bidragen under kvartalet utgjordes av Sedana (-58,2 mkr, -23,5%) och Stille (-10,2 mkr, -4,3%). Den operativa utvecklingen i de större innehaven under kvartalet har dessutom varit positiv. Calliditas partner Everest Medicines ansökan om marknadsgodkännande accepterades av kinesiska myndigheten. Dessutom ingicks ett licensavtal för att registrera och kommersialisera Nefecon i Japan med Viatrix. Sedana erhöll ett positivt utlåtande från EMA:s pediatrika kommitté för minskad design för den pediatrika studien.

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

Investeringar och avyttringar (helåret)

Egetis Therapeutics har tillkommit som ett nytt noterat innehav genom att Linc deltog i en företrädesemission. Ett mindre innehav i Isofol har också förvärvats. Under perioden har dessutom, Alder Therapeutics, Oncorena och Melius Pharma tillkommit som nya onoterade portföljbolag genom investeringar i emissioner.

I befintliga portföljbolag har Linc gjort investeringar i OssDesign, Fluoguide, Epicyt Pharma, Initiator Pharma och Cinclus Pharma genom emissioner. Linc ökade dessutom ägandet i Calliditas, 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 600,5 mkr (828,7 mkr). Per bokslutsdatumet uppgick nettoskulden till -600,5 mkr (-828,7 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. Under tredje kvartalet minskade ägandet i Calliditas under 10% genom utspädning vilket innebär att innehavet inte längre är näringsbetingat. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för innehavet uppgår därmed till kursen vid tidpunkten för utspädningen. Ägandet har under fjärde kvartalet återigen ökats över 10%. Under året har avyttring gjorts i OncoZenge med skattemässigt avdragsgill förlust. Skattepliktiga garantiersättningar har erhållits under året genom garantiåtaganden i emissionerna i Egetis och Initiator Pharma. Inga skattepliktiga utdelningar har erhållits under året. Skatteeffekten på nettoresultatet under året var 172,6 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 per 31 december 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 fjärde 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

MedCap fullföljer uppköpserbudandet avseende AdderaCare. Linc investerade i Akiram Therapeutics som blir ett nytt onoterat portföljbolag. Egetis genomförde en riktad emission om 210 mkr. Linc avyttrade hela innehavet i Isofol Medical. Calliditas fick villkorat marknadsgodkännande i Storbritannien och Sedana fick marknadsgodkännande i Italien. 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

	2022-10-01 - 2022-12-31		2022-01-01 - 2022-12-31	
	mkr	%	mkr	%
AdderaCare	7,0	30,9%	-9,4	-24,2%
Arcoma	2,5	10,7%	-18,3	-40,9%
Calliditas Therapeutics	52,3	10,5%	-101,9	-15,6%
Egetis Therapeutics	24,3	113,9%	22,2	94,5%
FluoGuide	-0,9	-2,8%	-37,9	-55,2%
InDex Pharmaceuticals	-5,2	-8,2%	-62,6	-51,4%
Initiator Pharma	-9,0	-12,8%	-18,2	-23,0%
Isofol Medical	0,4	20,0%	0,4	20,0%
MedCap	78,0	13,8%	114,2	21,6%
Medivir	15,1	28,7%	-6,8	-9,2%
OncoZenge	2,5	62,5%	-7,3	-52,9%
OssDsign	8,1	57,0%	-7,9	-26,1%
Sedana Medical	-58,2	-23,5%	-671,5	-78,0%
Stille	-10,2	-4,3%	-78,4	-25,6%
Resultat noterade innehav (exklusive kapitalförsäkring)	106,7	5,7%	-883,5	-31,1%
Alder Therapeutics	-	-	-	-
Animal Probiotics	-	-	-	-
Athera Biotechnologies	-	nm	0,5	nm
Cinclus Pharma	-	-	4,0	8,6%
Epicyt Pharma	-	-	-	-
Gesynta Pharma	-	-	-26,2	-50,0%
Linc Ägande	0,0	-31,8%	0,0	-31,8%
Melius Pharma	-	-	-	-
nWise Ägare	1,0	14,9%	1,0	14,9%
Oncorena	-	-	-0,1	-0,5%
Part Production Sweden	0,4	0,8%	4,7	9,1%
Society	-	-	-	-
Sixera Pharma	-	-	-	-
Swevet	-	-	7,0	31,4%
Synartro	-	-	-	-
Resultat onoterade innehav	1,5	0,6%	-9,1	-3,1%
Förändringar verkligt värde andra innehav ¹	0,0	-0,1%	-1,9	-4,4%
Garantiersättningar från portföljbolag ²	-	nm	4,7	nm
Utdelningar från portföljbolag	-	nm	2,4	nm
Resultat av förvaltningsverksamheten	108,1	5,0%	-887,4	-28,1%

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	2022-10-01 – 2022-12-31		2022-01-01 – 2022-12-31	
	Investeringar	Avyttringar	Investeringar	Avyttringar
Calliditas Therapeutics	34 242	-	34 242	-
Egetis Therapeutics	-	-	23 477	-
FluoGuide	-	-	2 449	-
Initiator Pharma	-	-	32 328	-
Isofol Medical	1 833	-	1 833	-
Medivir	-	-	9 134	-
OncoZenge	-	-	-	-51
OssDsign	3 532	-	3 532	-
Sedana Medical	-	-	69 861	-
Summa noterade aktier och andelar	39 608	-	176 858	-51
Alder Therapeutics	10 008	-	10 008	-
Athera Biotechnologies	-	-	0	-503
Cinclus Pharma	-	-	14 531	-
Epicyst Pharma	-	-	1 005	-
Melius Pharma	-	-	9 900	-
Oncorena	-	-	29 007	-
Summa onoterade aktier och andelar	10 008	-	64 451	-503
Kapitalförsäkringar	-	-40 000	-	-40 000
Summa kapitalförsäkring och räntefond	-	-40 000	-	-40 000
Summa	49 616	-40 000	241 309	-40 553

Förvärv (helåret)

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

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

Avyttringar (helåret)

Under perioden har en mindre aktiepost avyttrats i OncoZenge. Kapitalförsäkringen har delvis avyttrats. 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 8 februari 2023

Bengt Julander
Styrelseordförande

Anders Hansen
Styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Karl Tobieson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Linc AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 februari 2023 kl 07:00 CEST.

Kommande rapporttillfällen

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

Investmentföretagets resultaträkningar

tkr	Not	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag och andra investeringar	1	108 117	34 269	-894 600	-27 254
Övriga rörelseintäkter	8	-	-	4 860	6 130
Utdelningar från portföljbolag	1	-	-	2 371	4 138
Resultat från förvaltningsverksamheten	1	108 117	34 269	-887 368	-16 986
Övriga externa kostnader		-1 131	-1 559	-3 311	-10 745
Personalkostnader		-2 012	-3 546	-7 747	-9 412
Rörelseresultat		104 974	29 164	-898 426	-37 143
Finansiella intäkter		2 267	21	2 515	216
Finansiella kostnader		-	-1	0	-1 174
Resultat från finansiella poster		2 267	20	2 515	-958
Resultat före skatt		107 241	29 184	-895 911	-38 101
Inkomstskatt	2	-5 344	-12 020	172 576	8 072
Periodens resultat		101 897	17 164	-723 335	-30 029

Investmentföretagets rapport över totalresultat

tkr	Not	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Periodens resultat		101 897	17 164	-723 335	-30 029
Summa övrigt totalresultat för året		-	-	-	-
Summa totalresultat för året		101 897	17 164	-723 335	-30 029
Årets resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare		101 897	17 164	-723 335	-30 029
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		101 897	17 164	-723 335	-30 029
Resultat per aktie, SEK*		1,8	0,3	-12,5	-0,6
Genomsnittligt antal aktier		57 910 447	57 910 447	57 910 447	50 382 155
Antal utestående aktier vid periodens utgång		57 910 447	57 910 447	57 910 447	57 910 447

* Resultat per aktie avser före och efter utspädning.

Investmentföretagets balansräkning

tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Investeringar i aktier och värdepapper	2	2 219 040	2 870 941
Investeringar i kapitalförsäkring och räntefonder	2	2 461	44 451
Lånefordringar portföljbolag	3	17 801	17 801
Uppskjutna skattefordringar	2	46 754	–
Summa anläggningstillgångar		2 286 056	2 933 193
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		25 340	1 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		500	384
Likvida medel		600 547	828 693
Summa omsättningstillgångar		626 387	830 218
SUMMA TILLGÅNGAR		2 912 443	3 763 411

tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		5 791	5 791
Övrigt tillskjutet kapital		1 166 945	1 166 945
Upparbetat resultat inklusive periodens resultat		1 736 860	2 460 196
Summa eget kapital		2 909 596	3 632 932
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	2	–	125 821
Summa långfristiga skulder		–	125 821
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		147	410
Aktuella skatteskulder		55	43
Derivatinstrument		–	47
Övriga skulder		252	258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 392	3 900
Summa kortfristiga skulder		2 847	4 658
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 912 443	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			-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

Investmentföretagets rapport över kassaflöden

tkr	Not	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		104 974	29 164	-898 426	-37 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Övriga poster ej kassapåverkande		653	2 070	-1 432	2 894
- Resultat av verkligt värdeförändring		-108 117	-34 269	892 229	23 116
Erhållen ränta		2 241	195	2 356	344
Erlagd ränta		-	-1	-	-1 174
Betald skatt		20	80	5	484
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och operationella investeringar		-229	-2 762	-5 269	-11 478
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning kundfordringar		-	-	-	-
Ökning/minskning rörelsefordringar		-	-136	136	-136
Ökning/minskning rörelseskulder		26	525	-294	-338
Operationella investeringar					
Förvärv och investeringar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		-49 616	-44 468	-240 304	-384 405
Försäljning av andelar i portföljbolag, kapitalförsäkring och räntefonder		40 000	-	40 553	44 957
Utdelningar från portföljbolag		-	-	2 371	4 138
Lämnade lån till portföljbolag		-5 000	-10 000	-5 000	-10 150
Ökning fordran hos portföljbolag		-30 348	-1 005	-40 348	-1 005
Minskning fordran hos portföljbolag		10 008	-	20 008	-
Återbetalning av lån från övriga		-	2 580	-	4 578
Summa förändringar i rörelsekapital samt kassaflöde från operationella investeringar		-34 930	-52 505	-222 878	-342 361
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-35 159	-55 267	-228 147	-353 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	-	1 200 000
Emissionskostnader		-	-	-	-39 375
Upplåning depåkredit		-	-	-	182 033
Amortering depåkredit		-	-	-	-182 033
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-	1 160 625
Periodens kassaflöde		-35 159	-55 267	-228 147	806 786
Likvida medel vid periodens början		635 706	883 960	828 693	21 908
Likvida medel vid periodens slut		600 547	828 693	600 547	828 693

Resultaträkning för juridisk person

tkr	Not	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Övriga rörelseintäkter	8	–	–	4 860	6 130
Summa rörelsens intäkter		–	–	4 860	6 130
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-1 131	-1 559	-3 311	-10 745
Personalkostnader		-2 012	-3 546	-7 747	-9 412
Summa rörelsens kostnader		-3 143	-5 105	-11 058	-20 157
Rörelseresultat		-3 143	-5 105	-6 197	-14 027
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag					
		4 880	–	2 021	4 138
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar					
		18 479	22 768	-76 677	24 774
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter					
		2 267	21	2 515	216
Räntekostnader och liknade resultatposter					
		–	-1	0	-1 174
Resultat från finansiella poster		25 626	22 788	-72 141	27 954
Resultat före skatt		22 483	17 683	-78 338	13 927
Förändring periodiseringsfond					
		–	3 200	–	3 200
Skatt på årets resultat					
		176	348	788	5 162
Årets resultat		22 659	21 231	-77 550	22 289

Balansräkning för juridisk person

tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	7	33	49
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		174 141	164 241
Andra långfristiga placeringar		737 106	623 262
Andra långfristiga fordringar		17 801	17 801
Summa finansiella anläggningstillgångar		929 082	805 353
Uppskjuten skattefordran		14 062	13 273
Summa anläggningstillgångar		943 143	818 626
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		25 340	1 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		500	384
Summa kortfristiga fordringar		25 840	1 525
Kassa och bank		600 547	828 693
Summa omsättningstillgångar		626 387	830 218
SUMMA TILLGÅNGAR		1 569 530	1 648 844

Balansräkning för juridisk person, forts.

tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 791	5 791
Reservfond		20	20
Summa bundet eget kapital		5 811	5 811
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 166 945	1 166 945
Balanserat resultat		471 477	449 189
Årets resultat		-77 550	22 289
Summa fritt eget kapital		1 560 872	1 638 422
Summa eget kapital		1 566 683	1 644 233
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		147	410
Aktuella skatteskulder		55	43
Övriga skulder		252	258
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 392	3 900
Summa kortfristiga skulder		2 846	4 611
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 569 530	1 648 844

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	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
- Noterade innehav	106 667	35 484	-883 532	-64 643
- Onoterade innehav	1 472	1 108	-9 124	40 635
- Ofördelade resultatposter**	-22	-2 322	-1 943	-3 247
Summa verkligt värde förändringar	108 117	34 269	-894 600	-27 254

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

2022-10-01–2022-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	106 667	1 472	-22	108 117
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	0	0
Resultat från förvaltningsverksamheten	106 667	1 472	-22	108 117
Övriga externa kostnader			-1 131	-1 131
Personalkostnader			-2 012	-2 012
Rörelseresultat			-3 165	104 974
Finansiella intäkter			2 267	2 267
Finansiella kostnader			–	–
Resultat före Skatt			-898	107 241
Verkligt värde Ingången av perioden	1 815 580	245 705	42 499	2 103 784
Verkligt värdeförändringar under perioden	106 667	1 472	-22	108 117
Justering verkligt värdeförändring utställda optioner	–	–	-15	-15
Tillkommer Inköp och Tillskott	39 608	10 008	–	49 616
Avgår Försäljningar	–	–	-40 000	-40 000
Verkligt värde utgången av perioden	1 961 855	257 185	2 461	2 221 501

Not 1 Segmentinformation, forts.

2021-10-01–2021-12-31	Noterade innehav	Onoterade innehav	Ofördelade poster	Total
Verkligt värdeförändring under perioden	35 484	1 108	-2 322	34 269
Utdelningar	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Resultat från förvaltningsverksamheten	35 484	1 108	-2 322	34 269
Övriga externa kostnader			-1 559	-1 559
Personalkostnader			-3 546	-3 546
Rörelseresultat			-7 428	29 164
Finansiella intäkter			21	21
Finansiella kostnader			-1	-1
Resultat före Skatt			-7 408	29 184
Verkligt värde Ingången av perioden	2 593 020	196 861	46 811	2 836 692
Verkligt värdeförändringar under perioden	35 484	1 108	-2 322	34 269
Justering verkligt värdeförändringar utställda optioner	–	–	-37	-37
Tillkommer Inköp och Tillskott	40 076	4 392	–	44 468
Avgår Försäljningar	–	–	–	–
Verkligt värde utgången av perioden	2 668 580	202 361	44 451	2 915 392

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 1 Segmentinformation, forts.

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	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde perioden	993 628	773 705	818 173	460 387
Anskaffningar under perioden	49 616	44 468	241 309	384 405
Avyttringar under perioden	-30 539	-	-46 776	-26 619
Summa anskaffningsvärde utgången perioden	1 012 706	818 173	1 012 706	818 173
Ingående värdeförändringar	1 110 155	2 062 986	2 097 218	2 143 187
Periodens värdeförändring	108 117	34 232	-894 600	-27 629
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-9 477	-	6 177	-18 339
Summa värdeförändringar	1 208 795	2 097 218	1 208 795	2 097 218
Summa verkligt värde utgången perioden	2 221 501	2 915 392	2 221 501	2 915 392
Varav direkta innehav	2 219 040	2 870 941	2 219 040	2 870 941
Varav innehav via kapitalförsäkringar och räntefonder	2 461	44 451	2 461	44 451
Summa innehav	2 221 501	2 915 392	2 221 501	2 915 392

Not 2 Investeringsverksamheten, forts.

Verkligt värde per innehav	Information per utgången av delåret		Värderings- Metod	2022-12-31	2021-12-31
	Ägarandel	Anskaffnings- värde			
AdderaCare AB	24,4%	27 480	1A	29 565	39 009
Arcoma AB	26,4%	20 018	1A	26 459	44 787
Calliditas Therapeutics AB	10,0%	249 330	1A	551 216	618 833
Egetis Therapeutics AB	3,0%	23 477	1A	45 667	–
FluoGuide A/S	6,9%	12 736	1A	30 736	66 163
InDex Pharmaceuticals Holding AB	13,1%	132 731	1A	59 083	121 662
Initiator Pharma A/S	19,3%	53 717	1A	61 153	47 056
Isofol Medical AB	1,8%	1 833	1A	2 200	–
MedCap AB	20,0%	46 523	1A	642 127	527 938
Medivir AB	12,3%	54 155	1A	67 718	65 410
OncoZenge AB	10,0%	12 136	1A	6 438	13 775
OssDsign AB	5,4%	27 336	1A	22 345	26 722
Sedana Medical AB	10,2%	133 887	1A	189 076	790 754
Stille AB	40,6%	34 730	1A	228 072	306 471
Summa noterade innehav		830 092		1 961 855	2 668 580
Alder Therapeutics AB	14,3%	10 008	3A	10 008	–
Animal Probiotics AB	19,7%	4 246	3B	741	741
Athera Biotechnologies AB	nm	–	–	–	0
Cinclus Pharma Holding AB	4,1%	35 619	3A	51 088	32 528
Epicyt Pharma AB	12,0%	3 042	3A	4 079	3 074
Gesynta Pharma AB	13,4%	39 766	3F	26 226	52 451
Linc Ägande AB	100,0%	75	3F	33	49
Melius Pharma AB	21,5%	9 900	3A	9 900	–
nWise Ägare AB	50,0%	138	3C	8 060	7 013
Oncorena Holding AB	14,7%	29 007	3A	28 875	–
Part Production Sweden AB	50,0%	11 107	3D	56 318	51 619
Society AB	6,7%	3 000	3B	3 000	3 000
Sixera Pharma AB	9,9%	10 000	3B	10 000	10 000
Swevet Holding AB	27,0%	6 161	3F	29 206	22 236
Synartro AB	22,9%	18 084	3B	19 650	19 650
Summa onoterade innehav och andelar		180 153		257 185	202 361
Avanza Kapitalförsäkring		2 461	1A	2 461	44 451
Summa innehav i kapitalförsäkringar		2 461		2 461	44 451
Redovisat värde		1 012 706		2 221 501	2 915 392

Samtliga noterade innehav är nivå 1-innehav enligt definitionen i IFRS 13. Samtliga innehav som är onoterade utgår 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 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	

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 2022-12-31 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 2022-12-31 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. 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 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 2022-12-31 kvarstod 13,6 mkr av denna avdragsgilla förlust som under året ökat med realiserat underskott vid försäljning av en mindre post in OncoZenge. Per 2022-12-31 fanns även avdragsgilla kostnader relaterade till emissionskostnader om 39,4 mkr samt 15,3 mkr relaterade till övriga avdragsgilla förluster (innevarande samt tidigare år). 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 investerade under 2021 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 utvärderas löpande med hänsyn till bedömning av sannolikheten att beloppet återbetalas i sin helhet samt värdet av underliggande aktier vid eventuell konvertering.

Linc har under fjärde kvartalet utgivit ett kortfristigt lån till AdderaCare om 5,0 mkr. Lånet löper till och med 2023-06-30 med låneränta på 10,0%. Skuld samt upparbetad ränta kan konverteras i samband med framtida emission.

Not 4 Upplysningar om närståendetransaktioner

Fordran hos närstående parter

tkr	2022-12-31	2021-12-31
Part Production Sweden	5 651	5 651
nWise Ägare	2 150	2 150
AdderaCare	5 000	–
Summa	12 801	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 ett kortfristigt lån om 5 mkr utgivits till AdderaCare (se detaljer under not 3) och låneränta på lån till Part Production Sweden, AdderaCare och nWise Ägare har uppräknats.

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

	2022-01-01–2022-12-31			2021-01-01–2021-12-31		
	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura	Lön	Annan ersättning	Leverantörsfaktura
Bengt Julander, Styrelseordförande / huvudägare	413	5	–	400	5	–
Anders Hansen, Styrelseledamot	207	–	–	200	–	–
Ulrika Dellby, Styrelseledamot	207	–	–	200	–	–
Marianne Dicander Alexandersson, Styrelseledamot	207	16	–	200	–	–
Henning Julander, Head of trading	–	–	–	371	–	–
Karl Tobieson, VD	2 565	578	–	3 444	552	–
Thomas Bergh, ekonomidirektör	1 335	219	–	1 663	218	–
Johan Hähnel, IR-ansvarig (Comir AB)	–	–	–	–	–	1 800
Summa	4 933	818	–	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 bolaget 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 utöver befintlig investering om 10,0 mkr i Alder Therapeutics AB investera ytterligare 7,2 mkr för att utveckla nuvarande stamcellsterapiprogram och för att bygga organisationen. Åtagandet om att investera i den andra tranchen är villkorat till att vissa utvecklingsmilstolpar uppnås. Lincs ägande uppgår efter första finansieringsrundan till 14,3 % och kommer att uppgå till 20,4 % efter den andra finansieringsrundan.

Övriga åtaganden

Linc har vid periodens utgång åtagit sig att avyttra hela innehavet i AdderaCare i enlighet med det av styrelsen rekommenderade kontanta uppköpserbjudandet från MedCap om 3,60 kr per aktie. Linc åtar sig därmed att avyttra innehavet under förutsättning att MedCap väljer att fullfölja erbjudandet.

Not 6 Upptagna lån, ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Upptagna lån

Per 31 december 2022 fanns inga upptagna lån.

Ställda säkerheter

Per 31 december 2022 fanns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser

Per 31 december 2022 fanns inga eventalförpliktelser.

Not 7 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	49	17 268
Periodens anskaffningar och tillskott	-	75
Periodens nedskrivningar	-16	-26
Periodens avyttringar / omklassificeringar	-	-17 268
Utgående redovisat värde	33	49

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisation s-nummer	Säte	Kapital- andel	Röst-andel	Redovisat värde	
					2022-12-31	2021-12-31
Linc Ägande AB	559306-6268	Stockholm	100,0%	100,0%	33	49
Summa					33	49

Not 8 Garantiersättningar

Övriga rörelseintäkter består av garantiersättningar. Garantiersättning har under helåret 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

MedCap fullföljde uppköpserbjudandet avseende AdderaCare och Linc avyttrade hela innehavet för 29,6 mkr.

Linc investerade i Akiram Therapeutics som blir ett nytt onoterat portföljbolag. Akiram utvecklar en ny typ av målinriktad strålbehandling mot obotlig cancer som visat mycket goda resultat i omfattande prekliniska studier. Linc investerade 20 mkr och ägandet uppgår till ca 16%. Bolaget tillfördes 68 mkr i emissionen som ska användas för fortsatt utveckling av läkemedelskandidaten och kliniska fas I studier.

Egetis Therapeutics genomförde en riktad nyemission om 210 miljoner kronor före transaktionskostnader för att finansiera uppbyggnaden av sin kommersiella infrastruktur i Europa och USA. Linc investerade 6,6 mkr, vilket motsvarar nuvarande ägarandel.

Linc avyttrade hela innehavet i Isofol Medical. Aktierna förvärvades under Q4 2022 och transaktionen innebar en mindre realisationsvinst för Linc.

Calliditas Therapeutics meddelade att Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) i Storbritannien har beviljat villkorat marknadsgodkännande (Conditional Marketing Authorization, CMA) för Kinpeygo® för behandling av primär immunglobulin A (IgA) nefropati (IgAN) hos vuxna med risk för snabb sjukdomsprogression med ett urinprotein-till-kreatinin-förhållande (UPCR) $\geq 1,5$ g/gram.

Sedana Medical erhöll marknadsgodkännande för Sedaconda[®] (isofluran) för inhalationssedering i intensivvård i Italien, vilket innebär att bolagets behandling nu är godkänd i 17 europeiska länder.

Avstämningstabeller för icke IFRS-mått

Substansvärde	2022-12-31	2021-12-31
Totala tillgångar	2 912 443	3 763 411
Långfristiga skulder	–	-125 821
Kortfristiga skulder	-2 847	-4 658
Substansvärde	2 909 596	3 632 932

Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2022-12-31	2021-12-31
Investeringar i aktier och värdepapper	2 219 040	2 870 941
Investering i kapitalförsäkring och räntefonder	2 461	44 451
Verkligt värde - portföljbolag och andra innehav	2 221 501	2 915 392

Nettoskuld	2022-12-31	2021-12-31
Räntebärande skulder	–	–
Likvida medel	-600 547	-828 693
Nettoskuld	-600 547	-828 693

Soliditet	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	2 909 596	3 632 932
Summa tillgångar	2 912 443	3 763 411
Soliditet (Eget kapital / Summa tillgångar) (%)	99,9%	96,5%

Substansvärde per aktie	2022-12-31	2021-12-31
Substansvärde (Tkr)	2 909 596	3 632 932
Antal aktier per balansdag	57 910 447	57 910 447
Substansvärde per aktie (Kr)	50,2	62,7

Avkastning på substansvärde, per aktie	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Ingående substansvärde	2 807 700	3 615 768	3 632 932	2 494 225
Förändring av substansvärde	101 897	17 164	-723 336	1 138 706
Kapitalanskaffning	–	–	–	-1 168 736
Utdelning till aktieägare	–	–	–	–
Total avkastning på substansvärde	101 897	17 164	-723 336	-30 030
Avkastning på substansvärde, per aktie (total avkastning / IB substansvärde) (%)	3,6%	0,5%	-19,9%	-1,2%

Resultat per aktie	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Periodens resultat (Tkr)	101 897	17 164	-723 335	-30 029
Genomsnittligt antal aktier	57 910 447	57 910 447	57 910 447	50 382 155
Resultat per aktie (Periodens resultat / antal aktier) (Kr)	1,8	0,3	-12,5	-0,6

