

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403443

Årsredovisning

för

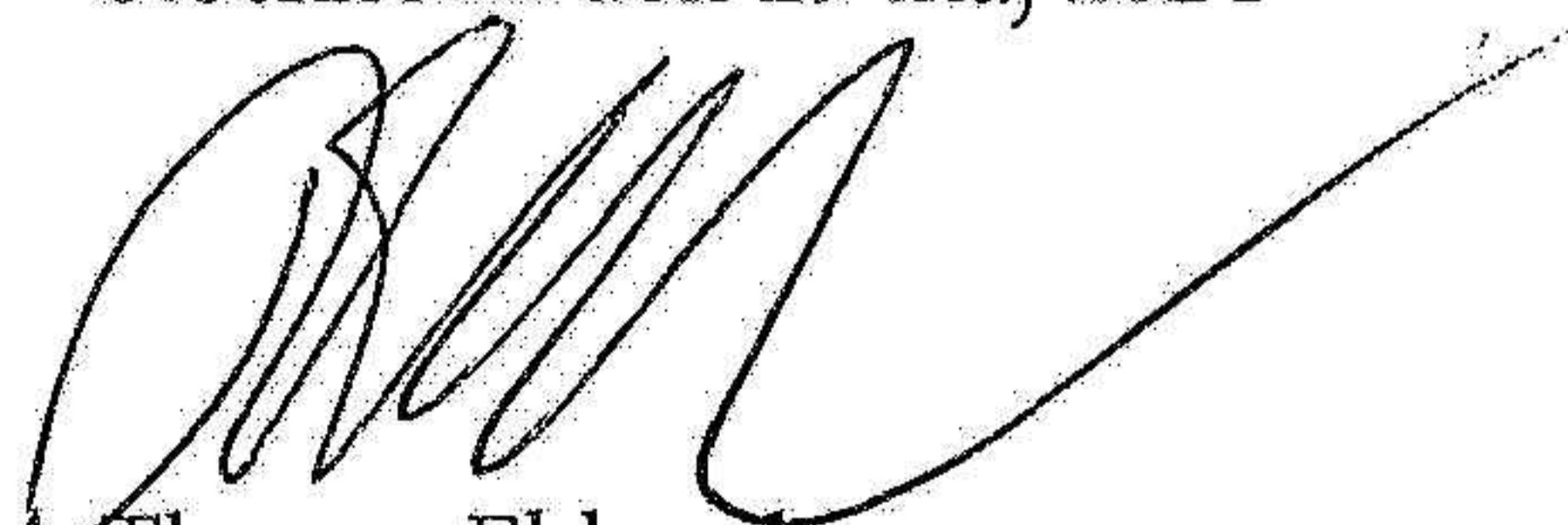
Flerie Invest AB (publ)

Org.nr. 556856-6615

Styrelsen för Flerie Invest AB (publ) avger härmed årsredovisning för
räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Undertecknad styrelseledamot i Flerie Invest AB intygar härmed, dels att denna kopia av
årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning
fastställts på årsstämman den 14 maj 2024. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens
förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 29 maj 2024



Thomas Eldered

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Flerie Invest AB (publ), organisationsnummer 556856-6615 ("Flerie") och med säte i Stockholm, får härmed avge redovisning över bolagets verksamhet under 2023. Balans- och resultaträkningar för koncernen och moderbolaget kommer läggas fram för fastställande på årsstämman den 14 maj 2024. Bolaget bedömer att under verksamhetsåret 2023 ha uppfyllt kraven för klassificering som investmentföretag enligt IFRS 10. För vidare information om bedömning och implikationer av detta se not 2 Värderingsgrunder tillämpade vid upprättande av de finansiella rapporterna.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inget annat anges redovisas samliga belopp i miljoner kronor. Uppgifter inom parantes avser föregående år.

Verksamhet

Flerie är ett investmentbolag som tillsammans med entreprenörer och andra investerar utvecklar 30 noterade och onoterade bolag i Europa, USA och Israel. Bolagen omvandlar banbrytande vetenskap inom ex. onkologi, infektionssjukdomar, genterapi, metabola sjukdomar, medicinsk utrustning och tillverkning av biologiska läkemedel, till produkter och tjänster som löser patienters och samhällets fundamentala behov till hälsa och välmående. Flerie tar aktiv del i portföljbolagens utveckling bland annat genom styrelserepresentation i så gott som samtliga innehav. Flerie ägs av Flerie Förvaltning 49,7% och Flerie Participation 47,2% (den 31 december 2023).

Väsentliga händelser under året

I början av året tillträdde Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg som nya styrelseledamöter.

Under 2023 genomförde Flerie en investering i aktier i det nya portföljbolaget Mendus motsvarande 90 mkr. Flerie och KKR bildade Frontier Biosolutions, en plattform för specialiserade farmaceutiska tjänster. Fleries initiala investering i Frontier Biosolutions uppgick till 19 miljoner kronor. Avtal om investeringar i två nya VC-fonder tecknades genom vilka Flerie utfästo att investera motsvarande 10 mEUR respektive 30 mEUR över uppskattningsvis 2 till 5 år. Under året uppgick investeringarna i de nya fonderna till 10 mkr.

Flerietot följdinvesteringar har genomförts under året: 103 mkr i Prokarium, 7 mkr i Alder Therapeutics, 36 mkr i Synerkine Pharma, 57 mkr i Kahr Medical, 57 mkr i Xintela, 72 mkr in Xspray Pharma, 2 mkr i Egotis Therapeutics. Investeringar omfattade även 21 mkr i Vitara, 7 mkr i Lipum, 2 mkr i Sixora, 59 mkr i Amarna Therapeutics, 30 mkr i Toleranzia, 23 mkr i Empros Pharma samt 26 mkr i fondsegmentet (LP). Totalt uppgick följdinvesteringar under året till 513 mkr. Flerie avyttrade en mindre del av innehavet i Egotis Therapeutics till marknadsvärdet 2 mkr.

I mars genomförde bolaget två nyemissioner varmed 2,3 miljarder kronor tillförs eget kapital genom omvandling av skulder till Flerie Participation respektive Flerie Förvaltning. Samtidigt lämnade Flerie Participation ett ovillkorat aktieägartillskott om 600 mkr. Bolaget gör en aktiesplit genom vilken varje aktie omvandlas till 500 aktier. Efter aktiesplit och nyemissioner uppgår antal utestående aktier till 112 578 947, av vilka Flerie Förvaltning äger 49,7 procent och Flerie Participation äger 47,2 procent. I slutet av året lämnade Flerie Participation ytterligare ett aktieägartillskott om 611 mkr.

Finansiell utveckling

Resultat

Förändring av verkligt värde på aktier i portföljbolag för året uppgick till -528 mkr (95). Minskningen i verkligt värde var främst hänförlig till en minskning av värderingen av de onoterade portföljbolagen Kahr Medical, Amarna Therapeutics, XNK Therapeutics och AP3 Biomedical samt till lägre aktiekurser för de noterade innehaven Xspray Pharma, Toleranzia, Xintela, Egotis Therapeutics och Lipum. Värdeomskningarna motverkades något av värdeökningar i Prokarium och Geneos Therapeutics samt i de noterade portföljbolagen Mendus och Nanologica. Valutaeffekten under perioden var negativ och uppgick till -5 mkr (59).

Värdoförändringarna inom segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till -513 mkr respektive -16 mkr. Värdoförändringen i segmentet Limited Partnerships uppgick till -3 mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 6 (8) mkr och bestod huvudsakligen av intäkter från tjänster utförda till portföljbolag men även till viss del av valutakursvinster från rörelsefordringar och skulder.

Rörelsekostnaderna uppgick till 43 mkr (24) för året. Kostnaderna bestod huvudsakligen av övriga externa kostnader, 27 mkr (16) och personalkostnader, 12 mkr (7) samt övriga rörelsekostnader 4 mkr (0). Övriga externa kostnader avser främst juridiska rådgivare, konsulter och resekostnader och beror på den fortsatta expansionen av verksamheten samt engångskostnader. Ökningen av personalkostnaderna beror på en växande organisation. Övriga rörelsekostnader avser valutakursförluster vid omvärdering av rörelseskulder.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Resultatet från finansiella poster uppgick till 10 mkr (10) varav 30 mkr (12) var räntetäkter, -22 mkr (-30) var räntekostnader och SEK 1 mkr (28) miljoner var valutakursvinster från omvärdering av lån till portföljbolag.

Årets resultat uppgick till -560 mkr (88). Årets resultat per aktie uppgick till -6,12 kr (3,50).

Utveckling koncernen	2023	2022	2021	2020
Resultat				
Resultat av förvaltningsverksamheten	-528,2	103,1	-1 582,2	956,5
Rörelseresultat	-571,1	79,0	-1 587,8	953,7
Resultat före skatt	-561,5	89,0	-1 594,6	1 200,7
Årets resultat	-559,6	87,6	-1 599,6	1 198,4
Rörelsekostnader/portföljvärde (%)	-1,3	-0,9	-0,3	-0,1
Finansiell ställning				
Balansomslutning	3 583	3 540	2 023	3 000
Verkligt värde - Portföljbolag och andra innehav	2 803	2 722	1 475	2 499
Likvida medel	330	394	300	363
Substansvärde (Egot kapital)	3 566	613	526	2 987
Per aktie				
Substansvärde per aktie (SEK)	31,7	24,52	21,03	119,49
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)*	-6,1	3,50	-63,98	47,94
Genomsnittligt antal aktier	91 464 023	25 000 000	25 000 000	25 000 000

* genomsnittligt antal aktier för åren 2022, 2021 och 2020 har justerats för split 1:500

Finansiering och likviditet

Koncernens och moderbolagets likvida medel uppgick per 31 december 2023 till SEK 330 miljoner (394). Utöver tillgängliga likvida medel har bolaget en löpande, outnyttjad, kreditfacilitet om 120 mkr.

Skatter

Flerie uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattat för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattoppliktiga. Som skattoppliktiga innehav räknas innehav i noterade aktier där Flerie har en ägarandel under 10% av rösterna, alternativt att andelen av rösterna inte uppgått till 10% under minst 12 månader.

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 Flerie har ett ägande över 20% eller på annat sätt utöver ett betydande inflytande.

För ytterligare information se not 27 Transaktioner med närstående. För ersättning till styrelse tillika ledande befattningshavare se not 8 Anställda och personalkostnader. För investeringar i närstående portföljbolag se not 16 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde.

Utveckling av antalet aktier och aktiekapitalet

År	Händelse	Totalt antal aktier	Aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2011	Bolagets bildande	50 000	50 000	1
2023	Nyemission	162 000	162 000	1
2023	Aktiesplit 1:500	81 000 000	162 000	0,002
2023	Nyemission	112 578 947	225 158	0,002
2023	Fondemission	112 578 947	512 895	0,005

Anställda

Per 31 december 2023 fanns fyra anställda, varav tre är anställda i moderbolaget och en är anställd i det helägda dotterbolaget Flerie Invest Ltd. Inkluderat konsulter har bolaget 7 heltidsekvivalenter.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Händelser efter balansdagen

Efter periodens utgång har följdinvesteringar i aktier genomförts i AnaCardio, 17 mkr, i Symcol, 10 mkr och i Chromafora, 11 mkr genom konvertering av lån samt en konvertibelinvestering om 25 mkr i Alrogi. I Limited Partnership-segmentet har investerats ytterligare 10 mkr. Avyttring har gjorts av aktier i Egetis Therapeutics till ett marknadsvärde om 23 mkr vilket gav en reavinst om 6 mkr. Värdet av aktier i EpiEndo har skrivits ned med 73 mkr efter ett negativt resultat i den pågående fas 2a-studien. Flerie har förvärvat ytterligare aktier i Lipum, varefter budplikt har uppkommit. Flerie har lämnat ett kontant budpliktsbud till aktieägarna och konvertibellnehavaren i Lipum om förvärv av samtliga utestående aktier och den utestående konvertibeln i bolaget. Erbjudandet uppgår till 6,60 kr per aktie och erbjudandeperioden löper till den 4 april 2024.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad redovisning om hur investmentföretaget påverkas av finansiella risker samt hur de hanteras redovisas i not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper, not 3 Finansiell riskhantering samt not 4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag vars verksamhet primärt avser förvaltning av värdepapper. Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. För ytterligare information om moderbolagets redovisningsprinciper se not 2 Redovisningsprinciper i moderbolaget. Resultat- och Balansräkning redovisas separat.

Koncernens och moderbolagets förväntade framtida utveckling

Fleries framtida utveckling är beroende av utvecklingen i portföljbolagen. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har också betydelse för utvecklingen i portföljbolagen och därmed också koncernens och moderbolagets resultat och ställning. Flerie har som mål att ge aktieägarna en god riskjusterad avkastning genom aktivt arbeta med en bred portfölj med bolag inom Life Science marknaden. Sektorkompetens, långsiktighet och aktivt ägande bland annat i form av styrelserepresentation i de flesta portföljbolagen utgör centrala strategier för investeringsverksamheten, vilket skapar förutsättningar för värdeskapande i framtiden.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att de till årsstämman förfogade stående vinstmedel i moderföretaget disponeras enligt följande;

Aktieägartillskott	2 491 552 336
Överkursfond	2 299 487 105
Balanserat resultat	+1 115 813 622
Årets resultat	-555 562 954
	3 119 662 855

Styrelsen föreslår årsstämman att:
I ny räkning balanseras

3 119 662 855

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Bolagsstyrning

Introduktion

Bolagsstyrningen avser strukturen och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll. Fleries affärsverksamhet är att investera i och att äga företag och som ägare skapa värde i företagen och därmed även för Fleries aktieägare. God bolagsstyrning är därför centralt. Flerie är ett svenskt publikt aktiebolag och bolagsstyrningen regleras bland annat av Aktiebolagslagen, bolagsordningen, samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordningar.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Fleries resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Fleries webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken per den dag som infaller sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Flerie för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Utöver att meddela Flerie om sin avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, begära att aktierna tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare eller dess ombud är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Fleries webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

Valberedning

Valberedningens huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt, när tillämpligt, förslag till bolagsstämman om val av revisor. Vid förslag till val till styrelsen ska valberedningen avgöra huruvida de föreslagna ledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till Flerie, bolagsledningen samt Fleries större aktieägare. Vidare ska valberedningen lämna förslag till ordförande vid bolagsstämman samt lämna förslag till arvode och annan ersättning till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter och revisor.

Vid extra bolagsstämma den 18 september 2023 beslutades att anta följande regler för utnämning av och instruktioner för valberedningen.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Valberedningen ska inför årsstämman 2024 bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna vid utgången av det fjärde kvartalet 2023. Valberedningen består av aktieägarna Flerie Participation, Flerie Förvaltning och Roseberry AG. Inför efterföljande årsstämmor ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Med "de tre till röstetalet största aktieägarna" avses härnäst även kända aktieägargrupperingar. Styrelsens ordförande ska årligen kontakta de aktieägare som äger rätt att utse ledamot. Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen, övergår rätten till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren, och så vidare.

Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt tre största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp och som inte har utsett ledamot i valberedningen. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot.

Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande.

Styrelsen

Styrelsen är Fleries högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Fleries förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Fleries resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Fleries verkställande direktör. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott/kommittéer, för den verkställande direktören och för den finansiella rapporteringen.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Fleries bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Flerie.

För närvarande består Fleries styrelse av fyra ledamöter som valts på bolagsstämman. Styrelsen hade 22 protokollförda styrelsemöten under verksamhetsåret 2023.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott enligt aktiebolagslagen och ett ersättningsutskott samt ett investeringsutskott. Närmare beskrivning av utskottens nuvarande sammansättning och uppgifter framgår nedan.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Revisionsutskott

Flerie har inrättat ett revisionsutskott bestående av fyra medlemmar: Cecilia Edström (ordförande), Anders Ekblom, Thomas Elderred och Jenni Nordborg. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Fleries finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Fleries interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Flerie andra tjänster än revisionstjänster samt biträda i samband med bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Flerie har inrättat ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Anders Ekblom (ordförande), Cecilia Edström och Jenni Nordborg. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Fleries ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har också i uppdrag att granska och utvärdera Fleries program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades av årsstämman samt Fleries nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Investeringsutskott

Flerie har inrättat ett investeringsutskott bestående av fyra medlemmar: Thomas Elderred (ordförande), Cecilia Edström, Anders Ekblom och Jenni Nordborg. Investeringsutskottet ska förbereda beslut som ska fattas av styrelsen gällande investeringsprinciper, nya investeringar och investeringar i befintliga portföljbolag, avyttringar samt andra relaterade frågor och åtaganden. Vidare analyserar investeringsutskottet vetenskapliga rapporter och djupgående rapporter (inklusive finansiell, skattemässig, juridisk, kommersiell och operativ due diligence) från ledningen vid nya investeringar. Investeringsutskottet har också till uppgift att se över investerings/likviditetsplanen och föreslå nya riktlinjer för investeringar/investeringspolicy.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Fleries löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena. Den verkställande direktören måste försäkra sig om att styrelsen erhåller ändamålsenlig information för att fortlöpande kunna utvärdera Fleries finansiella ställning.

Ersättningar till styrelse och ledning

Styrelse

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämma den 15 maj 2023 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kr till styrelsens ordförande och med 250 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter.

Ledning

Vid en extra bolagsstämma den 18 september 2023 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare består av fast kontant ersättning, rörlig kontant ersättning samt avgiftsbaserad tjänstepension. Ersättningarna framgår av Ersättningsrapporten på sidan 35 samt i not 8.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen som regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Fleries system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – och Koden. Styrelsen ska bland annat tillse att Flerie har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Fleries verksamhet och de risker som Flerie och dess verksamhet är förknippad med.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Fleries operativa strategier och mål följs upp och att aktieägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen som även omfattar riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Nämnade komponenter beskrivs närmare nedan.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören, instruktioner för av styrelsen inrättade utskott och instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Flerie har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att övervaka Fleries finansiella rapportering, att övervaka effektiviteten i Fleries interna kontroll, internrevision (i den mån sådan funktion inrättas) och riskhantering, samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt Fleries CFO som rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med fastställda instruktioner.

Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Fleries externa revisorer under verksamhetsåret till den verkställande direktören och till styrelsen. Revisorernas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i Fleries verksamhetsprocesser, vilket bland annat omfattar redovisningen och rapporteringen på koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och enligt fastställda riktlinjer med fokus på Fleries väsentliga verksamhetsprocesser. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Fleries risksituation varefter styrelsen gör en årlig genomgång av risksituationen.

Revision

Revisorn ska granska Fleries årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en konsoliderad revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Fleries bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer och med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Fleries revisor är Ernst & Young AB, med Jennifer Rock-Baley som huvudansvarig revisor.

2024060403450

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Ersättningsrapport

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Flerie Invest AB, antagna av en extra bolagsstämma den 18 september 2023, har tillämpats under 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till ledningen. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Vidare omfattar riktlinjerna inte bolagets portföljbolag.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 8 (Löner, ersättningar och upplysningar om personal, styrelse och ledande befattningshavare) på sida 30 i årsredovisningen för 2023.

Bolagets ersättningsriktlinjer:

För att främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, och på så sätt skapa en långsiktigt god värdetillväxt för aktieägarna, ska bolaget erbjuda marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning, men inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag. Marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor är en förutsättning för att behålla och, vid behov, rekrytera personer till ledande befattningar med den kompetens och erfarenhet som krävs.

Enligt riktlinjerna får ersättningen till ledande befattningshavare bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig eller prestationsbaserad lön, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara beroende av värdeutveckling på bolagets investeringsportfölj och kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier. Om värdeutvecklingen under året på bolagets portfölj är negativ ska ingen rörlig ersättning utgå. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen.

Bolaget har under 2023 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen.

Total ersättning till ledande befattningshavare under 2023 (Mkr)

	Lön	Rörlig ersättning	Förmåner	Pension	Total ersättning
Ted Fjällman, VD	5,2*	-	-	-	5,2
Övriga ledande befattningshavare	4,7	-	0,2	1,0	5,9

*Fakturerat konsultarvode avseende lön och pension

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för ledningens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att främja ett arbete som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har hänsyn tagits till de strategiska målen och de kort- och långsiktiga affärsprioriteringarna för 2023.

Ledande befattningshavare	Kriterier för ersättning	Uppmätt prestation	Ersättning
Ted Fjällman, VD	Om värdeförändringen av portföljen är positiv under året uppgår ersättningen till 0,5%	Negativ värdeutveckling	0 SEK
Övriga ledande befattningshavare			0 SEK

Aktiebaserad ersättning

Prestationskriterierna för ledningens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att främja ett arbete som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har hänsyn tagits till de strategiska målen och de kort- och långsiktiga affärsprioriteringarna för 2023.

Konsultuppdrag för styrelseledamöter

Om styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen. För styrelsearbete utgår ingen ersättning utöver det styrelsearvode som bolagsstämman beslutar om. Under 2023 har styrelseordförande Thomas Eldered fakturerat Flerie konsultarvode om 385 KSEK.

2024060409452

Fleric Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403453

Resultaträkning för koncernen

Mkr

	Not	2023	2022
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	5, 16	-532,8	94,8
Övriga rörelseintäkter	6	4,6	8,3
Resultat från förvaltningsverksamheten		-528,2	103,1
Övriga externa kostnader	7	-27,1	-16,2
Personalkostnader	8	-11,7	-7,3
Avskrivningar	9	-0,6	-0,6
Övriga rörelsekostnader	10	-3,6	-
Rörelseresultat		-571,1	79,0
Finansiella intäkter	11	31,9	40,1
Finansiella kostnader	11	-22,3	-30,1
Resultat från finansiella poster		9,7	10,0
Resultat före skatt		-561,5	89,0
Inkomstskatt	12	1,9	-1,4
Årets resultat		-559,6	87,6
Summa årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-559,6	87,6
Rapport över totalresultat för koncernen			
Årets resultat		-559,6	87,6
Övrigt totalresultat för året		-	-
Summa totalresultat för året		-559,6	87,6
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-559,6	87,6
Resultat per aktie, SEK	13	-6,12	3,50
Genomsnittligt antal aktier		91 464 023	25 000 000
Antal utestående aktier vid periodens utgång		112 578 947	25 000 000

Fleric Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Balansräkning för koncernen**Not 2023-12-31 2022-12-31**

Mkr

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar***Materiella anläggningstillgångar*

Inventarier	14	0,4	0,6
Nyttjanderättstillgångar	15	1,2	1,6
Summa materiella anläggningstillgångar		1,6	2,2

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier och andelar i portföljbolag	16	2 802,9	2 722,2
Lånefordringar portföljbolag	17	330,5	332,5
Uppskjuten skattefordran	12	0,8	4,5
Övriga finansiella tillgångar		0,1	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 134,3	3 059,3

Summa anläggningstillgångar		3 135,9	3 061,5
------------------------------------	--	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar		0,1	0,1
Övriga fordringar	18	2,0	1,6
Skattefordringar		2,4	0,0
Konvertibellån	19	95,9	60,0
Lånefordringar portföljbolag	17	15,9	22,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1,1	0,6
Likvida medel	21	330,0	394,2
Summa omsättningstillgångar		447,4	478,9

SUMMA TILLGÅNGAR		3 583,3	3 540,4
-------------------------	--	----------------	----------------

2024060403424

Fleric Invest AB
Org.nr. 556856-6615

EGET KAPITAL	22		
Aktiekapital		0,6	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		4 791,0	1 279,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-1 225,8	-666,3
Summa Eget Kapital		3 565,7	613,4
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld	15	0,9	1,3
Uppskjutna skatteskulder	12	5,5	7,9
Övriga skulder		-	2,4
Summa långfristiga skulder		6,4	11,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,8	6,5
Aktuella skatteskulder		-	6,1
Leasingskuld	15	0,4	0,4
Skulder till koncernföretag	23	7,4	2 864,9
Övriga skulder	24	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	2,4	37,5
Summa kortfristiga skulder		11,2	2 915,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 583,3	3 540,4

2024060403425

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinsmedel inkl årets resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans per 2022-01-01	0,1	1 279,6	-753,8	525,8
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			87,6	87,6
Övrigt totalresultat				
<i>Summa totalresultat</i>			87,6	87,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare				0,0
Utgående balans per 2022-12-31	0,1	1 279,6	-666,3	613,4
Ingående balans per 2023-01-01	0,1	1 279,6	-666,3	613,4
<i>Totalresultat</i>				
Årets resultat			-559,6	-559,6
Övrigt totalresultat				
<i>Summa totalresultat</i>			-559,6	-559,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	0,2	2 299,8		2 300,0
Fondemission	0,3	-0,3		
Aktieägartillskott		1 211,9		1 211,9
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	0,5	3 511,4		3 511,9
Utgående balans per 2023-12-31	0,6	4 791,0	-1 225,8	3 565,7

2024060403456

Flerie Invest AB

Org.nr. 556856-6615

2024060403457

Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr

Not 2023 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt

-561,5 89,0

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag

16 532,8 -94,8

Övriga ej kassaflödespåverkande poster

-6,9 -5,2

Betald skatt

-2,1 -0,8

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital**-37,6 -11,8****Förändringar i rörelsekapital**

Förändring av kundfordringar

0,0 0,0

Förändring av rörelsefordringar

4,4 2,4

Förändring av rörelseskulder

-40,6 7,1

Summa förändringar i rörelsekapital**-36,2 9,4****Kassaflöde från den löpande verksamheten****-73,8 -2,4****Investeringsverksamheten**

Investeringar i aktier i portföljbolag

16 -622,1 -1 191,3

Avyttring av andelar i portföljbolag

2,2 74,4

Investeringar i konvertibler i portföljbolag

-83,6 -60,0

Återbetalning av konvertibellån från portföljbolag

47,7 -

Lämnade lån till portföljbolag

17 -158,6 -117,2

Återbetalning av lån från portföljbolag

189,2 -

Lämnad deposition för hyreskontrakt

0,0 0,0

Kassaflöde från investeringsverksamheten**-625,2 -1 294,1****Finansieringsverksamheten**

Aktieägartillskott

0,0 -

Erhållna lån från koncernbolag

26 635,1 1 391,0

Amortering av leasingkulld

15 -0,4 -0,4

Kassaflöde från finansieringsverksamheten**634,7 1 390,6****Periodens kassaflöde****-64,2 94,2****Likvida medel vid årets början****394,2 300,0****Likvida medel vid årets slut****330,0 394,2**

Erhållna räntor

6,6 3,6

Betalda räntor

-41,6 -

Flerie Invest AB
Org.nr: 556856-6615

2024060403458

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr

	Not	2023	2022
Övriga rörelseintäkter	6	6,9	8,3
Summa intäkter		6,9	8,3
Övriga externa kostnader	7	-38,6	-16,6
Personalkostnader	8	-6,9	-4,3
Avskrivningar	9	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	10	-3,6	-
Summa rörelsekostnader		-49,3	-21,2
Rörelseresultat		-42,4	-12,9
Resultat från andelar i intresseföretag	28	0,6	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	29	-	33,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	30	31,3	40,1
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	31	-529,2	-70,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	32	-22,0	-28,6
Resultat från finansiella poster		-519,3	-25,9
Resultat före skatt		-561,7	-38,7
Förändring periodiseringsfond	33	2,6	2,8
Skatt på årets resultat	12	3,5	-8,6
Årets resultat		-555,6	-44,5
Rapport över totalresultat för moderbolaget			
Årets resultat		-555,6	-44,5
Övrigt totalresultat för året		-	-
Summa totalresultat för året		-555,6	-44,5

Flerle Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403459

Balansräkning för moderbolaget
Mkr

Not 2023-12-31 2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

14	0,4	0,6
	0,4	0,6

Summa materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag

34	434,8	257,8
----	-------	-------

Fordringar hos dotterföretag

35	264,8	253,8
----	-------	-------

Andelar i intresseföretag

36	1 063,4	1 186,4
----	---------	---------

Fordringar hos intresseföretag

37	67,0	60,0
----	------	------

Andra långfristiga värdepappersinnehav

38	854,0	823,5
----	-------	-------

Övriga finansiella tillgångar

39	0,4	20,2
----	-----	------

Summa finansiella anläggningstillgångar

2 684,3	2 601,7
----------------	----------------

Summa anläggningstillgångar

2 684,7	2 602,3
----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar

0,1	0,1
-----	-----

Övriga fordringar

18	2,0	1,5
----	-----	-----

Skattefordringar

2,4	-
-----	---

Konvertibellån

19	95,8	60,0
----	------	------

Fordringar hos dotterföretag

36	-	3,0
----	---	-----

Fordringar hos intresseföretag

37	15,9	22,5
----	------	------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

20	1,1	0,6
----	-----	-----

Likvida medel

21	329,7	394,2
----	-------	-------

Summa omsättningstillgångar

447,1	481,9
--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR

3 131,8	3 084,2
----------------	----------------

Balansräkning för juridisk person
Belopp i Mkr

Not 2023-12-31 2022-12-31

Ferie Invest AB
Org.nr: 556856-6615

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

22

Bundet eget kapital

Aktiekapital

0,6

0,1

0,6**0,1***Fritt eget kapital*

Erhållna aktieägartillskott

2 491,6

1 279,6

Överkursfond

2 299,5

-

Balanserad vinst eller förlust

-1 115,8

-1 071,3

Årets resultat

-555,6

-44,5

Summa fritt eget kapital**3 119,7****163,8****Summa eget kapital****3 120,2****163,8****Obeskattade reserver**

Periodiseringsfond

-

2,6

Summa obeskattade reserver**-****2,6****Långfristiga skulder**

Övriga skulder

-

2,4

Summa långfristiga skulder**-****2,4****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

0,9

6,5

Aktuella skatteskulder

-

6,1

Skuld till koncernföretag

23

7,4

2 864,9

Övriga skulder

24

0,8

0,4

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

25

2,6

37,5

Summa kortfristiga skulder**11,6****2 915,4****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****3 131,8****3 084,2**

2024060403460

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Mkr	Aktie- kapital	Aktieägar- tillskott	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balans per 2022-01-01	0,1	1 279,6	-	1 071,3	208,4
Årets resultat				- 44,5	44,5
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				- 44,5	44,5
Transaktioner med aktieägare		-		-	-
Utgående balans per 2022-12-31	0,1	1 279,6	-	1 115,8	163,8
Ingående balans per 2023-01-01	0,1	1 279,6	-	1 115,8	163,8
Årets resultat				- 555,6	555,6
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				- 555,6	555,6
Fondemission	0,3	-	0,3		
Nyemission	0,2		2 299,8		2 300,0
Aktieägartillskott		1 211,9			1 211,9
Summa transaktioner med aktieägare	0,5	1 211,9	2 299,5		3 511,9
Utgående balans per 2023-12-31	0,6	2 491,5	2 299,5	- 1 671,4	3 120,2

2024060403461

Rapport över kassaflöde för moderbolaget
Belopp i Mkr

Not 2023 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt		-561,7	-38,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		529,4	70,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-7,0	-6,0
Betald skatt		-2,6	-0,8

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

-41,9 25,0

Förändringar i rörelsekapital

Förändring av kundfordringar		0,0	0,0
Förändring av rörelsefordringar		4,4	-23,1
Förändring av rörelseskulder		-40,6	9,7

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-78,2 11,7

Investeringsverksamheten

Förvärv av andelar i koncernföretag		-22,7	-
Förvärv av andelar i intresseföretag		-449,2	-554,9
Förvärv av aktier i övriga bolag		-150,2	-657,8
Avyttring av andelar i portföljbolag		2,2	74,4
Lämnade lån till portföljbolag		-190,7	-167,7
Återbetalning av lån från portföljbolag		189,2	-
Lämnad deposition för hyreskontrakt		0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-621,5	-1 306,1

Finansieringsverksamheten

Erhållna lån	26	635,1	1 388,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		635,1	1 388,7

Periodens kassaflöde

-64,5 94,2

Likvida medel vid periodens början

394,2 300,0

Likvida medel vid periodens slut

329,7 394,2

Erhållen ränta

6,6 3,6

Betald ränta

-41,6 -

Flerie Invest AB
Org.nr: 556856-6615

2024060403463

Not 1 Allmän information

Denna årsredovisning omfattar det svenska företaget Flerie Invest AB (publ) ("Flerie") med organisationsnummer 556856-6615. Flerie investerar huvudsakligen i bolag i Life Science-sektorn, företrädesvis i privata bolag men även i publika. Flerie är ett offentligt aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm. Styrelsen har den 13 mars 2024 godkänt denna årsredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämman den 14 maj 2024.

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Redovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpas årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för alla perioder som finansiella rapporter avser, om inte annat anges.

Flerie har bedömt att det uppfyller kriterierna för ett investmentföretag enligt IFRS 10. Ett investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterföretag. Istället upprättas en koncernredovisning i vilken innehaven i portföljbolag värderas till verkligt värde.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna redovisning upprättats anges nedan.

Allt uppräta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i not 4.

I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta avsnitt (se Redovisningsprinciper i moderbolaget).

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Koncernen tillämpade för första gången vissa standarder och ändringar som gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare (om inte annat anges). Koncernen har inte i ett tidigt skede antagit någon annan standard, tolkning eller ändring som har utfärdats men som ännu inte har trätt i kraft.

IFRS 17 Försäkringsavtal

Den nya standarden har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Definition av uppskattningar och bedömningar - ändringar i IAS 8

Ändringarna har inte haft någon inverkan på koncernens bokslut.

Upplysningar om redovisningsprinciper - Ändringar i IAS 1 och IFRS Practice Statement 2

Ändringarna i IAS 1 och IFRS Practice Statement 2 Att göra väsentlighetsbedömningar ger vägledning och exempel för att hjälpa företag att tillämpa väsentlighetsbedömningar på upplysningar om redovisningsprinciper. Ändringarna syftar till att hjälpa företag att lämna upplysningar om redovisningsprinciper som är mer användbara genom att ersätta kravet på att företag ska lämna upplysning om sina "betydande" redovisningsprinciper med ett krav på att lämna upplysning om sina "väsentliga" redovisningsprinciper och lägga till vägledning om hur företag tillämpar väsentlighetsbegreppet när de fattar beslut om upplysningar om redovisningsprinciper. Ändringarna har påverkat koncernens upplysningar om redovisningsprinciper, men inte värderingen, redovisningen eller presentationen av några poster i koncernens finansiella rapporter.

Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppkommer vid en enskild transaktion - Ändringar i IAS 12

Ändringarna har inte haft någon inverkan på koncernens bokslut.

Internationell skattereform - modellregler inom andra delaren - Ändringar i IAS 12

Ändringarna har inte haft någon inverkan på koncernens bokslut.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403464

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Investmentföretag

Flerie är ett så kallat investmentföretag enligt IFRS 10 och värderar innehaven i portföljbolagen till verkligt värde. Kriterierna går kortfattat ut på att ett investmentföretag:

- Erhåller medel från en eller flera investerare i syfte att förse dessa investerare med investeringsförvaltningstjänster,
- Förbinder sig genom sina investerare till att verksamhetens syfte är att investera medel för att uppnå avkastning uteslutande genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, och
- Mäter och utvärderar avkastningen på alla sina investeringar baserat på verkligt värde.

Företagsledningen gör bedömningen att ovan angivna kriterier för att utgöra ett investmentföretag är uppfyllda. Innebörden är att innehav i investeringsportföljen i företag som utgör dotterbolag eller intresseföretag inte konsolideras, utan istället värderas till verkligt värde. Investeringar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.

Utöver dotterbolag och intressebolag som utgör en del av investeringsportföljen äger Fleries dotterbolaget Flerie Invest Ltd (bildat under 2022), vilket är ett brittiskt bolag vars syfte är att tillhandahålla Fleries investeringsrelaterade tjänster eller verksamhet med anknytning till Fleries investeringsverksamhet. Eftersom bolaget tillhandahåller tjänster till hela investmentföretaget Flerie konsolideras dotterbolaget och värderas därmed ej till verkligt värde.

Följande viktiga bedömningar har gjorts vid bedömningen att bolaget klassificeras som ett investmentbolag:

- Flerie investerar i portföljbolag i syfte att generera avkastning i form av kapitalavkastning och värdestegring. Bolaget erhåller inte eller har som mål att erhålla, övriga förmåner från bolagets investeringar som inte är tillgängliga för andra parter som inte är närstående till investeringsobjektet. Det kommersiella syftet är inte att ta fram medicinska produkter som sådana, utan snarare att investera för att skapa och maximera värdetillväxt och avkastningen.
- Det primära måttet på portföljbolaget är baserat på verkligt värde. Flerie övervakar och följer upp utvecklingen i portföljbolaget, till exempel via försäljningsutveckling, samarbeten med andra företag eller akademi och/eller kliniska prövningar, men det primära syftet för övervakning av dessa andra nyckeltal är att få en bättre förståelse för utvecklingen av verkligt värde och för att bedöma eventuella framtida tilläggsinvesteringar
- Bolaget har en avyttringsstrategi för alla sina portföljbolag. Fleries investeringshorisont är långsiktig men utgår alltid från att portföljbolaget ska avyttras vid någon tidpunkt. Inför varje beslut om att investera i ett bolag, måste bolaget eller dess tillgångar ha en tydlig möjlighet till avyttring, till exempel säljas till en strategisk partner eller finansiella investerare, börsnoteras eller att det finns en potential att bolagets immateriella tillgångar licensieras till en extern part.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor, vilket utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Samtliga belopp anges i miljontals kronor om inget annat anges.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas netto i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder nettoredovisas som finansiella poster.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättnings-tillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras under en normal verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden. Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas regleras under en normal verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403465

Finansiella tillgångar och skulder

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen vid det datum då företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller Flerie förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Principer för klassificering av finansiella tillgångar och skulder

För finansiella tillgångar finns tre värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde,
- Verkligt värde med värdeförändringar i övrigt totalresultat och
- Verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet

Flerie innehåller enbart finansiella tillgångar i den första och sista kategorin.

Finansiella skulder värderas antingen till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet.

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att realisera den finansiella tillgångens kassaflöden genom att erhålla kontraktensliga kassaflöden och de kontraktensliga kassaflödena enbart består av återbetalning av kapitalbelopp och eventuell utestående ränta.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehåller för handel alternativt finansiella tillgångar som bestämts tillhöra denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att erhålla avkastning genom utdelning och värdeförändringar från den finansiella tillgången.

Finansiella instrument

Flerie klassificerar i enlighet med reglerna för investmentföretag i IFRS 10 och IAS 28 sina investeringar i portföljbolag, som annars skulle redovisats som dotter- eller intresseföretag, som investeringar i aktier och värdepapper. Dessa investeringar, samt innehav i andra finansiella instrument som förvärfvats i syfte att erhålla avkastning, redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt de metoder som beskrivs ovan. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Resultatdelen Resultat av verklig värdeförändring i andelar av portföljbolag består av nettot av realiserade och orealiserade värdeförändringar, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändringar för avyttrade värdepapper och värdeförändring av kvarvarande värdepapper.

Likvida medel

I likvida medel ingår banktillgodohavanden samt eventuella övriga kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Övriga tillgångar

Övriga finansiella tillgångar (lånefordringar till portföljbolag, övriga finansiella tillgångar och kundfordringar) är normalt klassificerade som tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa tillgångar är inom tillämpningsområdet för justering för förväntade kreditförluster. Värdet av tillgången justeras för eventuella förväntade kreditförluster under fordrans hela löptid.

Finansiella skulder

Bolagets upplåning klassificeras som övriga finansiella skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har löpande kreditfaciliteter om 120 mkr av vilka per den 31 december 2023 120 mkr kvarstår att utnyttja.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde

Beräkningen av verkligt värde baseras på bestämmelser i IFRS 13 Värdering till verkligt värde vad gäller uträkning och rapportering av verkligt värde. I tillägg följer Flerie riktlinjer i International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV Valuation Guidelines), vilka fastställs av IPEV.

Hierarki för värdering till verkligt värde

Bolaget klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförligheten av de indata som används för att göra värderingarna.

Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

- Nivå 1** Finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad såsom noterade innehav. Dessa baseras på noterade marknadspriser på balansdagen.
- Nivå 2** Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, till exempel som priser, eller indirekt, till exempel härledda priser.
- Nivå 3** Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig värderingsmetod fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Fleries innehav värderas antingen inom Nivå 1 eller Nivå 3. Nivå 3 har starka inslag av subjektiva bedömningar och är föremål för en högre grad av osäkerhet än de innehav som ligger inom Nivå 1. De värderingsmetoder som appliceras enligt identifierade värderingsnivåer följer vidare den vägledning som återfinns i IPEV Guidelines. Stor vikt läggs vid nyligen genomförda marknadsmässiga transaktioner. Lex, nyemission eller förvärv av existerande aktier. Transaktioner i jämförbara bolag kan även användas. Andra värderingsmetoder är diskontering av prognostiserade kassaflöden med relevant diskonteringsränta och genom att applicera värderingsmultiplar såsom EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och PER som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk. För finansiella tillgångar till verkligt värde sker värdering enligt följande värderingshierarki.

- Nivå 1A** *Senaste handelskurs*
Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad.
- Nivå 3A** *Senaste investering*
Verkligt värde fastställs utifrån den senast gjorda nyemissionens teckningspris för bolaget, under förutsättning att den senaste emissionen gjorts inom den senaste 12-månadersperioden och att detta mot bakgrund av relevanta faktorer fortfarande anses vara en relevant värderingsreferens. Från denna värderingsmetod undantas dock emissioner till teckningskurs som anses ge en missvisande bild av aktiernas verkliga värde. Exempel kan vara fondemissioner, emissioner till tydlig rabatt / premie samt företrädesemissioner där existerande aktieägare har rätt att teckna aktier i förhållande till sitt tidigare innehav.
- Nivå 3B** *Senaste investering, justerad*
Verkligt värde fastställs utifrån principen enligt Nivå 3 A men den senaste emissionen gjordes tidigare än 12 månader innan värderingstidpunkten. Den senaste emissionen utgör fortfarande utgångspunkt för värderingen men i tillägg analyseras bolagets utveckling mot den affärsplan Flerie initialt investerade på samt senaste affärsplan inklusive bolagets utveckling och marknadsförutsättningar.
- Nivå 3C** *Senast kända transaktion av andelar*
Verkligt värde fastställs utifrån kända informella transaktioner (OTC) från kända handelsplatser eller enskilda aktörer under den relevanta bokslutsperioden.
- Nivå 3D** *Relativ värdering/multiplvärdering*
Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmultiplar såsom EV/Sales, EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och PER som justeras för att ta hänsyn till skillnader i marknad, verksamhet och risk.
- Nivå 3E** *Diskonterad kassaflödesanalys*
Verkligt värde fastställs utifrån nuvärdesberäkning av bedömda framtida kassaflöden baserade på flertalet ej observerbara indata som används i DCF-modellen. Metoden är lämplig om bolaget genererar ett kassaflöde i form av omsättning eller vinst och värdering enligt högre prioriterade metoder ej är tillämplig eller anses mindre tillförlig än denna metod.
- Nivå 3F** *Annan värderingsmetod*
Verkligt värde fastställs utifrån annan värderingsmetod än enligt högre prioriterade metoder. Om tillämpligt används nettotillgångsvärdet som utgångspunkt för verkligt värde. Eventuella justeringar av nettotillgångsvärdet för att reflektera det verkliga värdet bedöms med utgångspunkt från givna förutsättningar för den specifika tillgången samt företagsledningens bedömning av dessa.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Som högste verkställande beslutsfattare i det här sammanhanget har koncernen identifierat koncernens VD.

Segmenten består av Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Segmentet Product Development består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och produktföretag i produktutvecklingsfas. Commercial Growth-segmentet består av företag som redan säljer produkter eller tjänster och som Flerie hjälper till att ta fler marknadsandelar och nå lönsamhet. Limited Partnership-segmentet är där Flerie investerar i en annan investerares fond. Summering av verkligt värde-förändring samt tillgångar i form av aktier och andelar i portföljbolag görs baserat på verksamhetstyp. Ingen fördelning av övriga tillgångar eller skulder görs per segment. I segmenten tillämpas IFRS som redovisningsnorm.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I Flerie finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Flerie har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under perioden.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställningen i utbyte mot sådana ersättningar. Flerie redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

Leasingavtal

Flerie har ett leasingavtal som utgörs av hyresavtal för kontorstokaler.

Vid ingåendet av avtalet fastställdes om avtalet var, eller innehöll, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder

På inledningsdatumet för leasingavtalet redovisade koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som skulle erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (t.ex. en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av leasingavtalet ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden eller förändringar i leasingbetalningar.

2024060403467

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisade en nyttjanderättstillgång i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (d.v.s. det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden undantaget valutaomräkning. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament. Då äganderätten till den underliggande tillgången inte kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

Tillämpning av praktiska undantag

Flerie har varken korttidsleasingavtal eller leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Praktiska undantag hänförliga till just dessa är därför ej applicerbara för koncernen.

Aktuell och uppskjuten skatt

Flerie uppfyller inte kraven på ett investemntföretag i skatterättslig mening och blir således beskattat 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 bolaget har en ägarandel under 10% av rösterna samt noterade aktier där ägandet överstiger 10% av rösterna men då ägandet uppgått till denna nivå under en period som understiger 12 månader.

Aktuell skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där juridiska personen är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska belafas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i investemntbolagets redovisning. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller i praktiken beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i portföljbolagen, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av investemntföretaget och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Uppskjuten skatt beräknas också på temporära skillnader från redovisning av leasingkulda och nyttjanderättstillgång enligt IFRS 16 samt hänförligt till obeskattade reserver.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnitt av antalet utestående stamaktier under perioden.

Aktiekapital

Företagets aktier består av stamaktier, vilka redovisas som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Redovisningsprinciperna för moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med koncernens. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och tillägg till de av IASB utgivna standarder samt av IFRIC utgivna uttalanden. Undantagen och tilläggen ska tillämpas från det datum då den juridiska personen i sin koncernredovisning tillämpar angiven standard eller uttalande.

Moderbolaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

Finansiella instrument

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte IFRS 9 i moderbolaget, och finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. I moderbolaget redovisas konvertibla skuldebrev till upplupet anskaffningsvärde.

Aktier i dotterföretag och intresseföretag

Aktier i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. I anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag och intresseföretag inkluderas transaktionskostnader.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i enlighet med RFR 2 Redovisning för noterade juridiska personer. Koncernbidrag som lämnats till ett dotterföretag (portföljbolag) redovisas hos moderbolaget som en ökning av aktier i dotterföretag.

Leasing som leaseägare

I moderbolaget klassificeras alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

Obeskattade reserver

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver i form av periodiseringsfonder. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas den uppskjutna skatten på obeskattade reserver som en del av den obeskattade reserverna.

Not 3 Finansiell riskhantering

Flerie exponeras genom sin verksamhet för finansiella risker såsom likviditets- och finansieringsrisk, prISRISK, valutakursrisk och kreditrisk.

Fleries enskilt största risk är prISRISK (aktiekursrisk).

Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras både av moderbolagets finansavdelning samt lokalt i portföljbolagen. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer. Fleries styrelse beslutar genom Finanspolicyn om risknivå, mandat och limiter för bolagets ledning

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att ta upp externa lån eller att finansiella instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader. Likviditetsrisken begränsas genom kontinuerlig uppföljning av driftlikviditet mot planerade investeringar samt genom begränsningar gällande tillåtna instrument, motparter och emittenter.

Styrelsen informeras löpande om bolagets likviditet. Tillgänglig likviditet, 330 mkr består av banktillgodohavanden. Likvida tillgångar, inklusive noterade tillgångar uppgick per balansdagen till 1 025 mkr.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader, som en följd av förändringar i det finansiella systemet.

Flerie finansieras huvudsakligen genom lån och kapitaltillskott från bolagets ägare.

Vidare reduceras finansieringsrisken genom att Flerie upprätthåller en hög kreditvärdighet samt säkerställer tillgång till olika kapitalkällor. Flerie Invest ska dessutom verka för att bygga goda och förtroliga relationer med företagets affärsbanker.

2024060403469

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

Värderingsrisk

Flerie har investerat i både noterade och onoterade portföljbolag där värderingarna kan fluktuera på grund av en rad olika omständigheter. Av Fleries portföljvärde per den 31 december 2023 var 21% investerat i noterade portföljbolag och 79% investerat i onoterade portföljbolag. Fleries strategi är att vara en långsiktig ägare, och kan därför undvika att ha en generell strategi för att hantera kortvariga fluktuationer i aktiepriser i de noterade portföljbolagen. Aktiekursrisken i Fleries noterade portföljbolag kan illustreras med att en förändring om 5% av aktiekurserna i samtliga noterade portföljbolag per den 31 december 2023 skulle ha påverkat koncernens resultat och eget kapital med 35 mkr (28). Inom ramen för värderingen av de onoterade innehaven gör Flerie ett flertal bedömningar. Förändringar i bedömningar och underliggande faktorer bär påverkan på Fleries investeringar i onoterade portföljbolag. För onoterade portföljbolag som värderas på basis av senaste investeringsrundan skulle en 5% ändring av värderingarna innebära att koncernens resultat och eget kapital ändras med 85 mkr (105).

Valutarisk

Valutaexponering uppstår till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta (balansexponering) och vid betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering).

Transaktionsexponering

Då majoriteten av portföljbolagen är denominerade i svenska kronor är den indirekta valutakursrisken som påverkar Flerie Invests balansräkning begränsad. Ytterligare indirekta valutakursrisk finns kopplat till de portföljbolag som har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed bolagets balans- och resultaträkning. Ingen säkring av denna valutakursrisk sker i normalfallet.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Flerie. Flerie är exponerat mot kreditrisk framförallt genom utställning av krediter till portföljbolag. Kreditrisken begränsas genom definition av tillåtna instrument, låntagare och löptider samt tillåtna motparter vid finansiella transaktioner i den av styrelsen antagna Finanspolicyen.

Not 4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkt- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagets finansiella rapporter.

Verkligt värde av innehav i portföljbolag

Ca 79 % av portföljvärdet utgörs av innehav i onoterade värdepapper. Övriga värdepapper består av aktier upptagna till handel på aktiva marknadsplatser eller fondandelar. Dessa redovisas till verkligt värde motsvarande aktiekurs per balansdagen där i första hand senaste betalkurs använts. Vid värdering av onoterade värdepapper har antaganden gjorts rörande bland annat bolagets intjäningsförmåga, volatilitet, operativa risk, exponering mot räntemarknad, värdering av liknande bolag samt avkastningskrav. Med anledning av ovanstående bedöms de uppskattningar och antaganden som har gjorts kunna ha effekt på de finansiella rapporterna om antagandena avseende onoterade värdepapper ändras i kommande perioder. Bedömningar och antaganden påverkar främst de onoterade innehav som värderas enligt 3F, övrig värdering, där värderingen till exempel kan baseras på bedömd värdering vid kommande finansieringsrunda eller bolagets tillgängliga likvida medel. Per balansdagen utgör verkligt värde för portföljbolag värderade enligt 3F 8,3 procent av totalt verkligt värde för portföljen. För mer information om bolagets värderingsprinciper, se not 2 Redovisningsprinciper / Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde och not 16 Investeringar i aktier och värdepapper redovisade till verkligt värde.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt etableras som en funktion av skillnad mellan redovisat värde och skattemässigt värde för beskattningsbara tillgångar och skulder. Bedömningar av temporära skillnader behöver göras av skattexponering när ett innehav skiftar kategori mellan näringsbetingat och icke näringsbetingat innehav. Kapitalvinster och utdelningar på s.k. näringsbetingade andelar är skattefria. Motsatsvis gäller att kapitalförluster på näringsbetingade andelar inte är avdragsgilla. Flerie äger andelar i marknadsnoterade tillgångar som uppfyller kravet för att vara näringsbetingade. Dessa kan avyttras skattefritt när Flerie innehaft minst tio procent av rösterna i bolaget under ett år eller längre. För de fall Flerie går ner till ett ägarande som motsvarar färre än tio procent av rösterna för ett innehav är resterande andelar därmed inte längre näringsbetingade. Det nya skattemässiga anskaffningsvärdet på andelen utgörs av marknadsvärdet vid tidpunkten då andelen upphör att vara näringsbetingad.

Not 5 Segmentinformation

Ferie investerar i bolag inom tre kompletterande segment som spänner över hela värdekedjan, Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Bolagen i Feries portfölj är noggrant utvalda för sin banbrytande vetenskap och för att passa bolagets fas- och segmentstrategi. I slutet av 2023 bestod portföljen av 33 investeringar i en blandning av prekliniska, kliniska och intäktsgenererande verksamheter, samt tre VC-fonder.

Segmentet Product Development består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och produktföretag i produktutvecklingsfas som utvecklar produkter eller teknologier till kliniskt proof of concept och mot marknadsöppnande. Commercial Growth segmentet består av företag som redan säljer produkter eller tjänster och som

Ferie hjälper till att ta fler marknadsandelar och nå lönsamhet.

Limited Partnerships segmentet är där Ferie investerar i en annan investerares fond, vilket gör att bolaget kan få tillgång till nätverket, möjligheterna och kompetensen hos det investeringsbolaget. Detta bidrar till att ytterligare bygga Feries varumärke och kunskap inom nya geografiska områden och tematiska områden och kan gynna övriga segment genom Lex-samarbetsordningssamarbeten med General Partners själva eller med deras nätverk.

	Product Development		Commercial Growth		Limited Partnerships		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Koncernen, Mkr								
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	513,4	95,3	16,5	10,3	3,0	10,8	532,8	94,8
Övriga rörelseintäkter							4,6	8,3
Resultat från förvaltningsverksamheten							-528,2	103,1
Övriga externa kostnader							27,1	16,2
Personalkostnader							11,7	7,3
Avskrivningar							0,6	0,6
Övriga rörelsekostnader							3,6	
Rörelseresultat							-571,1	79,0
Finansiella intäkter							31,9	40,1
Finansiella kostnader							22,3	20,1
Resultat före skatt							-561,5	89,0
Verkligt värde i början av perioden	2 016,9	1 075,6	567,4	312,7	37,9	86,4	2 722,2	1 474,7
Verkligt värdeförändring under perioden	513,4	95,3	16,5	10,3	3,0	10,8	532,8	94,8
Tillkommer inköp och tillskott	567,1	846,0	19,2	344,9	30,7	36,2	622,1	1 227,1
Avgår Försäljningar	1,6		0,0	0,4	0,0	74,0	1,6	74,4
Justering anskaffningskostnader			7,0				7,0	
Verkligt värde utgången av perioden	2 069,1	2 016,9	663,2	667,4	70,6	37,9	2 802,9	2 722,2

Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag samt anskaffningsutgången per geografiskt område

Koncernen, Land	Verkligt värdeförändring		Anskaffningsutgången	
	2023	2022	2023	2022
Sverige	219,6	25,3	1 685,3	1 931,3
Nederländerna	147,0	9,3	62,2	81,4
Island	213,8	37,0	874,3	330,7
Island	0,2	10,5	73,4	73,6
Storbritannien	33,5	4,8	576,2	434,6
USA	10,7	6,3	149,9	139,2
Övriga länder	1,4	1,6	81,5	37,9
	-532,8	94,8	2 802,9	3 061,5

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Administrativa och rådgivnings tjänster	1,5	0,6	1,5	0,6
Garanti provision	-	2,1	-	2,1
Vidareförskottning av kostnader	-	-	2,3	0,0
Valutakursvinster	3,0	5,0	3,0	5,0
Övriga intäkter	0,1	0,6	0,1	0,6
Summa	4,6	8,3	6,9	8,3

Not 7 Övriga externa kostnader och ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Lokal kostnader	-0,1	-0,1	-0,7	-0,6
Externa tjänster och konsultationer	-23,4	-14,7	-34,3	-14,7
Resekostnader	-1,3	-1,1	-1,3	-1,1
Övriga externa kostnader	-2,3	-9,3	-2,3	-0,3
Summa	-27,1	-15,2	-38,6	-16,7

Ökningen av externa tjänster och konsultationer under året jämfört med föregående år avser främst legala rådgivare, konsulter och reskostnader och beror på den ökade verksamheten samt engångskostnader.

Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetsstyrningstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatt rådgivning. Revisionsuppdraget utförs av Ernst & Young AB. Använde ersättning till RSM 2022 avser revisionsuppdrag för räkenskapsår 2021.

	2023		2022	
	EY	EY	EY	RSM
Koncernen och moderbolaget				
Revisionsuppdraget	-1,4	-0,6	-0,6	-0,2
Revisions tjänster, utöver lagstadgad revision	-	-0,1	-	-
Skatt tjänster	-0,7	0,0	-	-
Övriga tjänster	-2,3	-2,0	-2,0	0,0
Summa	-4,4	-2,6	-2,6	-0,2

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2023		2022	
	Total	varav män	Total	varav män
Koncernen	4,0	2,0	3,8	1,8

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2023		2022	
	Total	varav män	Total	varav män
Styrelseledamöter	4,0	2,0	1,0	1,0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	3,0	2,0	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Löner och ersättningar	-7,7	-4,1	-4,8	-2,7
Sociala kostnader	-2,2	-2,4	-1,6	-1,0
Pensionskostnader	-1,4	-0,6	-0,7	-0,6
Övriga personalkostnader	-0,3	-0,3	-0,1	0,0
Summa	-11,7	-7,3	-6,9	-4,3

Ersättning till VD, övriga ledande befattningshavare samt styrelsens ledamöter

	2023				Summa
	Lön	Rättig ersättning	Annan ersättning	Pensionskostnad*	
Ted Fjälmar, VD, fakturerat arvode	5,2	-	-	-	5,2
Övriga ledande befattningshavare (2)	4,7	-	0,2	1,1	6,0
Summa ersättning ledande befattningshavare	9,9	-	0,2	1,1	11,2
Thomas Ekföred, styrelsens ordförande	0,4	-	-	-	0,4
Geoffie Edström, styrelseledamot	0,4	-	-	-	0,4
Anders Ekblom, styrelseledamot	0,3	-	-	-	0,3
Jenni Norcborg, styrelseledamot	0,3	-	-	-	0,3
Summa ersättning styrelse	1,4	-	-	-	1,4
Summa	11,3	-	0,2	1,1	12,6

* Avgiftsbestämda pensioner

VD och övriga ledande befattningshavare har 6 månaders ömsidig uppsägningsfrist. Det finns inga avtal om avgångsvederlag. Inga ersättningar utgick under 2022 till ledande befattningshavaren tillika styrelseledamoten Thomas Ekföred.

Flint & Sand AB
Org.nr. 556826-6615

Not 9 Avskrivningar

	Koncernen		Möderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Investeringar	-0,2	0,2	-0,2	-0,2
Nyttjandens tillgång	-0,4	-0,4	-	-
Summa	-0,6	-0,6	-0,2	-0,2

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Möderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Valutakursförändringar	-3,5	-	-3,5	-
Summa	-3,5	-	-3,5	0,0

Not 11 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Koncernen	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteinintäkter från finansiella tillgångar till upplaget anskaffningsvärde	30,3	11,6
Valutakursvinster	0,9	29,5
Övriga finansiella intäkter	0,6	-
Summa finansiella intäkter	31,9	40,1
Finansiella kostnader		
Räntekostnader avseende finansiella skulder till upplaget anskaffningsvärde	-17,2	-28,1
Valutakursförluster	-2,4	-0,5
Nedskrivning förluster mot portföljbolag	-	-1,4
Övriga finansiella kostnader	-2,6	-
Summa finansiella kostnader	-22,3	-30,1
Resultat från finansiella poster	9,7	10,0

Not 12 Inkomstskatt

Koncernen	2023	2022
Aktuell skatt	3,5	-8,6
Uppskjuten skatteskuld	-7,2	-8,2
Uppskjuten skattefordran	5,6	15,4
Summa inkomstskatt	1,9	-1,4

Möderbolaget	2023	2022
Aktuell skatt	3,5	-8,6
Summa skatt på årets resultat	3,5	-8,6

Avstämning av effektiv skattesats

Koncernen	2023	2022
Resultat före skatt	-551,6	83,0
Gällande skattesats	20,6%	20,6%
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (a)	115,7	-13,3
Skatteeffekt från:		
- ej skattepliktiga intäkter	0,6	0,0
- ej skattepliktiga värdeförändring portföljinvesteringar	-137,7	34,5
- ej redovisade kostnader	-5,4	-14,7
- skatt hänförelse till tidigare år	-0,7	-2,2
- skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-0,4	-0,6
Inkomstskatt	1,9	-1,4
Effektiv skattesats	-0,3%	-1,6%

Fleric har outnyttjade skattemässiga underskott, för vilka ingen uppskjuten skatt redovisats, uppbärande till 32,4 mkr.

Uppskjuten skattefordran	Mylljände-räntebildning	Förväntade kredit-förkastet	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2023-01-01	0,0	0,3	4,2	4,5
Redovisat i resultatet	-	0,0	0,5	0,5
Omklassificering	0,0	-	-4,2	-4,2
Utgående redovisat värde 2023-12-31	0,0	0,3	0,5	0,8

Uppskjuten skattefordran	Mylljände-räntebildning	Förväntade kredit-förkastet	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2022-01-01	-	-	-	-
Redovisat i resultatet	0,0	0,3	4,2	4,5
Utgående redovisat värde 2022-12-31	0,0	0,3	4,2	4,5

Uppskjuten skatteskuld	Mylljände-räntebildning	Önskat tillade reserver	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2023-01-01	-	0,5	7,3	7,8
Redovisat i resultatet	0,0	-0,5	2,3	1,8
Omklassificering	-0,0	-	-4,2	-4,2
Utgående redovisat värde 2023-12-31	0,0	0,0	5,5	5,5

Uppskjuten skatteskuld	Önskat tillade reserver	Investering aktier och värdepapper	Summa
Ingående redovisat värde 2022-01-01	1,1	0,1	10,2
Redovisat i resultatet	-0,6	-1,8	-2,3
Utgående redovisat värde 2022-12-31	0,5	7,3	7,9

Investment AB
Org.nr. 556856-6615

Not 13 Resultat per aktie

Före och efter utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets ämbäddare divideras med ett vägt genomsnitt av antalet utestående stamaktier under perioden.

	2023	2022
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (SEK miljoner)	-553,6	87,5
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (st)	91 454 022	25 000 000
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-6,12	3,50

Not 14 Inventarier

Koncernen och moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1,0	1,0
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,0	1,0
Ingående avskrivningar	-0,4	-0,2
Årets avskrivningar	-0,2	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,6	-0,4
Utgående redovisat värde	0,4	0,6

Not 15 Nyttjanderättstillgångar och Leasingsskuld

Flerio har ett leasingavtal värt mer än hyra av kontorshotell. Hyresavtalet lösknades per 1 januari 2021. I nedan tabell presenteras utgående balans avseende nyttjanderättstillgångar och leasingsskuld samt rörelserna under året.

Koncernen	Nyttjanderätts- tillgång	Leasing- skuld
Ingående balans 1 januari 2023	1,5	1,7
Tillkommande avtal	-	-
Avskrivningar	-0,4	-
Räntekostnader	-	0,0
Amorteringar	-	0,4
Utgående balans 31 december 2023	1,2	1,8

Av utgående leasingsskuld är 0,4 mkr kortfristig skuld och 0,9 mkr långfristig skuld.

Nedan presenteras de belopp som redovisats i investeringsföretagets rapport över resultat under året hänförligt till leasingkontrakt:

	2023
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-0,4
Räntekostnader på leasingsskulder	0,0
Summa	-0,4

Flerio redovisar ett kassanullställt hänförligt till leasingavtal uppgående till 0,4 mkr för räkenskapsåret 2023. Bolaget har ingen kortfrist leasing eller leasing av tillgångar till löpt värde.

2024060403474

Not 16 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde

Investeringar i aktier och värdepapper - årets förändringar

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Anskaffningsvärde aktier och andra värdepapper		
Vid årets början	2 354,9	1 225,3
Investeringar	622,1	1 227,1
Avyttringar	-1,5	-11,5
Avvecklingar	-19,7	-55,0
Justering av anskaffningskostnad	7,0	-
Summa anskaffningsvärde	2 942,8	2 354,0
Verkligt värdeförändring aktier och andra värdepapper		
Vid årets början	367,2	249,5
Värdoförändring via resultaträkningen	-532,8	94,8
Avyttringar	-	-33,0
Avvecklingar	19,7	55,0
Summa verkligt värdeförändring	-146,9	367,2
Utgående redovisat värde	2 802,9	2 722,2

Koncernens förändringar av innehav under året - påverkan på kassalödet

	2023-12-31	2022-12-31
Utgående balans vid årets början	2 722,2	1 474,7
Erlagd lörd investeringar i portföljbolag	622,1	1 191,3
Emission lörd avyttringar av portföljbolag	-1,5	-74,4
Värdoförändring till verkligt värde över resultaträkningen ¹	-532,8	94,8
Ej kassalödsförverkande poster	-7,0	35,8
Utgående balans	2 802,9	2 722,2

¹ Verkligt värdeförändringar har inte påverkat kassalödet och har återgått som en justering

Koncernens förändringar av innehav under 2023

Bolag	Anskaffningsvärde	Verkligt värde vid årets ingång	Investering	Avyttring	Värdoförändring	Verkligt värde vid årets utgång
Akta Therapeutics AB	17,2	10,0	7,2			17,2
Amara Therapeutics BV	141,0	90,5	50,4		-138,6	112
ArcaGen	34,4	34,4	0,0		0,0	34,4
Atropi AB	112,1	151,3	0,0		0,0	151,3
Bioss Therapeutics AB	8,1	11,1	0,0		-11,1	0,0
Bovand Pharmaceuticals AB	61,8	61,8	0,0		0,0	61,8
Equib Therapeutics AB	60,1	93,2	2,7	-1,5	-21,3	73,0
Empira Pharma AB	91,1	105,2	22,7		0,0	125,0
EpiGen Pharmaceuticals EHF	63,1	73,6	0,0		-0,2	73,4
Eutocin Vaccines AB	11,3	9,9	0,0		-0,9	0,0
Genex Therapeutics, Inc	77,5	83,5	0,0		12,9	96,4
KAJH Medical Ltd	335,0	330,7	57,1		-213,8	174,3
Lipum AB	42,3	26,2	7,5		-16,2	19,4
Mendes	99,0	0,0	99,0		14,1	194,1
Microbiota Ltd	130,2	125,8	0,0		1,9	127,7
Prokariot Ltd	257,1	302,7	103,2		35,6	448,5
Siara AB	25,7	24,0	1,7		0,0	25,7
Syku Pharma AB	9,7	9,7	0,0		0,0	9,7
Synkine Pharma BV	57,5	23,8	35,6		-8,1	51,0
Tokrande AB	93,5	56,7	30,1		-34,9	52,0
Vitrea	55,3	34,8	21,0		-2,2	63,5
Xinza	91,0	57,5	57,1		-21,6	93,0
XNK Therapeutics AB	105,6	105,6	0,0		-47,4	59,2
XSpray Pharma AB	269,5	184,7	71,5		-53,4	203,0
Summa Product Development	2 243,9	2 016,7	567,1	-1,5	-213,4	2 069,1
ASP Biomedical	100,0	100,0			-25,0	75,0
Bohus Biotech	85,1	65,7				16,7
ChromZora	33,9	41,4				41,4
Frontier Biosolutions	11,2		11,2		-0,9	15,4
Nanologica	141,7	148,1			2,4	150,5
NorinX Biosciences	130,2	139,2				139,2
Symodi	64,7	172,0				172,0
Summa Commercial Growth	633,9	667,4	19,2	0,0	-23,5	663,2
Summa Limited Partnerships	72,0	37,9	35,7	0,0	-3,0	70,6
Summa investeringar i portföljbolag	2 948,8	2 722,0	622,1	-1,5	-539,8	2 802,9

Investeringar i aktier och tillämpad värderingsmetod

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier / andelar	Värderingsmetod / nivå
ASP Biomedical	552222-0700	Stockholm	8,74%	4 035 021	3F
Alder Therapeutics	553333-0702	Solna	20,33%	195 167	3A
Amarna Therapeutics	27373737	Leiden, Nederländerna	59,61%	7 378 371	3F
AmCorBio	552043-0559	Stockholm	15,80%	104	3B
Atreg	552222-0311	Stockholm	13,73%	37 054	3B
Botulin Therapeutics	552000-0103	Uppsala	6,30%	22 511	3F
Bohuc Biotech	552000-0702	Strömstad	41,67%	10 411	3F
Buzzard Pharmaceuticals	552073-0153	Stockholm	13,11%	115 71	3B1
Chromafra	552000-0504	Stockholm	13,80%	140 325	3B
Egatis Therapeutics	552000-0724	Stockholm	8,01%	11 424 458	1A
Empros Pharma	552045-0102	Stockholm	21,57%	12 891 158	3A
EpiErydo Pharmaceuticals	140114-0100	Seltjarnarnes, Island	9,74%	1 183 857	3D
Eurocine Vaccines	552222-4238	Solna	8,33%	7 270 001	3F
Frontier Biosolutions		Luxemburg	7,94%	121 000	3A
Genoson Therapeutics		Wilmington, USA	12,77%	3 378 021	3A
KAHR Medical	51-21024-9	Tel Aviv, Israel	10,18%	100 352 541	3A
Ligum	552033-0221	Umeå	17,07%	2 038 024	1A
Mendus	552022-1705	Stockholm	21,77%	37 500 000	1A
Microbiotica	1022022	Oxford, Storbritannien	11,04%	4 000 000	3B
Nanologica	552024-0121	Stockholm	41,21%	14 001 625	1A
North Biologics	552027-0742	Stockholm	17,24%	25 014	3B
Procurium	02132071	London, Storbritannien	47,73%	2 001 650	1A
Silica Pharma	552021-1001	Stockholm	23,70%	22 520	3A
Silica Pharma	552024-2051	Uppsala	11,01%	12 000	3B
Symodi	552027-0202	Stockholm	13,11%	7 310	3B
Synovio Pharma	72240005	Utrecht, Nederländerna	47,55%	254 342	3A
Tolerana	552077-0305	Göteborg	57,17%	112 564 040	1A
Vilarz		Philadelphia, USA	5,33%	11 000	3A
Xinbia	552030-0480	Lund	55,68%	38 022 200	1A
XNK Therapeutics	552024-0201	Stockholm	26,89%	4 060 633	3F
XSpray Pharma	552024-0301	Stockholm	16,71%	5 221 500	1A
3B Future Health		Luxemburg			3F
HealthCap	552074-0572	Stockholm			3F
Alder Fund III	552036-0400	Stockholm			3F

Värderingsmetod för värdepappersför:	3A - Egena nyemission	3D - Förlägg/Multipolaktivering
1A - Standard kursnotering	3B - Standard kursnotering, justerad	3E - Dubbelnoterade företagsböcker
3A - Andra observerbara data	3C - Standard kursnotering av andelar	3F - 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

Under året har värderingen av följande bolag ändrat värderingsmetod, från 1A, 3A eller 3B föregående år till ett istället värderas enligt 3F, annan värderingsmetod. Amarna Therapeutics, efter en studie på kött-mänskliga primater som visade otillräckliga resultat för utbyte av hemofil B genen. Värdering per balansdagen utgår från bolagets likvida model per samma datum.

- ASP Biomedical, till följd av en försening i den förväntade kommersiella utvecklingen, värderas värderingen justerats ned med 25 procent.
- Beactica, efter att en av huvudägarna åtgärdes avyttra sina aktier och sålde till betydligt lägre värdering än senaste finanseringsrunde. Fleria har skrivit ned värdet av sina aktier i bolaget till 0.
- Eurocine, efter kraftig nedgång i aktiepris och inläsningsresultat varmed Fleria inte kunde avyttra sina aktier under en bestämd period. Fleria har skrivit ned värdet av sina aktier i bolaget till 0.
- XNK Therapeutics, med anledning av att XNK:s styrelse beslutat att en nedrunda kommer att vara nödvändig för att attrahera finansiering. Fleria har skrivit ned värdet av sina aktier i bolaget med 47,4 mkr.

Koncernen	2023-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2 802,9	695,3	-	2 107,6
Summa	2 802,9	695,3	-	2 107,6

Koncernen	2022-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2 722,2	578,3	-	2 143,9
Summa	2 722,2	578,3	-	2 143,9

Följande innehav är kategoriserade som ej näringsbetingade andelar och förändrar beskattning vid avyttring och/eller utdelningar:

Innehav 2023-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjutet skatt	Skattesats
Egatis Therapeutics	50,4	73,0	12,6	-2,6	20,6%
Mendus	90,0	104,4	14,4	-3,0	20,6%
Limied Partnerships	72,0	70,7	-1,3	0,3	20,6%
Summa	222,4	248,1	25,7	-5,3	

Innehav 2022-12-31	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Temporär skillnad	Uppskjutet skatt	Skattesats
Egatis Therapeutics	59,3	53,2	-6,1	-7,0	20,6%
Ligum	34,8	28,2	-6,6	1,4	20,6%
Xspray Pharma	135,3	134,7	-0,6	2,8	20,6%
3B Future Health Fund	35,2	37,9	2,7	-0,3	20,6%
Summa	324,7	344,0	19,3	-3,1	

Känsighetsanalys

Aktiekursrisken i Fleria Invests portfölj kan illustreras enligt följande: för de innehav som värderas till verkligt värde utifrån senaste investering eller transaktion skulle 5 procent förändring av värdet ha påverkat koncernens resultat och eget kapital med 85 mkr (105). För noterade aktieinnehav, som värderas till verkligt värde baserat på senaste aktiekurs, skulle en förändring om 5 procent av aktiekurserna ha påverkat koncernens resultat och eget kapital med 35 mkr (25) före skatt.

2024060403475

Flänskart AB
Org.nr. 556256-6615

Not 17 Lånefordringar portföljbolag

Koncernen och moderbolaget	Långfristiga		Kortfristiga	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans lånefordringar	332,5	288,8	22,5	-
Utfälda lån	71,2	107,6	87,0	21,8
Kapitaliserad ränta	14,0	7,0	1,5	0,2
Övertäcke från ägarföretag	-	-	5,8	-
Konverterat till aktier	-	-8,1	-78,0	-
Amortering	-70,0	-	-23,7	-
Nedskrivning, förväntade kreditförluster	-0,2	-1,4	-	-
Omklassificering	-12,9	-40,0	-	-
Valutasamvärdering	-4,2	38,5	0,0	0,5
Utgående balans lånefordringar	330,5	232,5	15,9	22,5

Reserv för förväntade kreditförluster hänföreligt till lånefordringar mot portföljbolag uppgår till 1,6 mkr (1,4).

Not 18 Övriga fordringar

Koncernen och moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Monetforringar	2,0	1,5
Övriga fordringar	0,0	0,0
Summa	2,0	1,5

Not 19 Konvertibellån

Koncernen och moderbolaget	Konvertibel 1	Konvertibel 2	Konvertibel 3	Konvertibel 4	Konvertibel 5	2023-12-31
Ingående balans	12,3	22,7	25,0	-	-	60,0
Konverterat till aktier	-	-22,7	-25,0	-	-	-47,7
Utfälda lån	-	75,6	-	2,5	5,5	83,6
Utgående balans konvertibellån	12,3	75,6	-	2,5	5,5	95,9

Förskottsavgift	2023-03-31*	2022-12-31*	2023-03-31	2024-03-31	2024-03-31
Ränta	0,0%	0,0%	5,0%	5,0%	0,0%

* Konvertibellån till aktier har ställt genom utvärderingar som upptäckts (juni 2024).

Koncernen och moderbolaget	Konvertibel 1	Konvertibel 2	Konvertibel 3	2022-12-31
Ingående balans	-	-	-	-
Utfälda lån	12,3	22,7	25,0	60,0
Utgående balans konvertibellån	12,3	22,7	25,0	60,0

Förskottsavgift	2023-03-31	2022-12-31	2023-03-31
Ränta	0,0%	0,0%	5,0%

Konvertibellån värderas till verkligt värde inom nivå 3, vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden. Beräkningen är ett anskaffningsvärde inklusive upplupen ränta motsvarande verkligt värde.

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen och moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna avkastningsintäkter	0,7	-
Upplupna ränta intäkter	0,2	0,5
Förutbetalda hyreskostnader	0,1	0,1
Övriga upplupna intäkter	0,0	-
Summa	1,1	0,6

Not 21 Likvida medel

Koncernen och moderbolaget	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Banklånggodshavanden	330,0	394,2	329,7	394,2
Summa	330,0	394,2	329,7	394,2

Not 22 Eget kapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.

År	Händelse	Totalt antal aktier	Aktiekapital, kronor	Kvotransaktioner, kronor
2011	Bolaget bildas	50 000	50 000	1
2023	Nyemission	162 000	162 000	1
2023	Aktieupplåtelse	81 000 000	162 000	0,002
2023	Nyemission	112 578 947	225 158	0,002
2023	Fondemission	112 578 947	512 895	0,005

Under året genomfördes en nyemission där 162 000 aktier tillkom och aktiekapitalet ökade till 162 000 sek. Efter en aktiesplit om 1:500, där varje befintlig aktie blev 500 aktier, uppgick antalet aktier till 81 000 000. Genom ytterligare en nyemission tillkom 31 578 947 aktier och aktiekapitalet ökade med SEK 63 158 till SEK 225 158. Genom en fondemission ökade aktiekapitalet med SEK 287 737 till SEK 512 895. Totalt antal aktier är 112 578 947, med ett kvotvärde om 0,005 kr per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst. Aktierna är registrerade hos Euroclear. Samtliga per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital uppgår till 4,791 mkr och består av ovärdade skiljetingskostnader, 2,491 mkr, och överkursfond, 2,300 mkr.

2024060403477

Not 23 Skulder till koncernföretag

Koncernen och moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	2 864,9	1 474,8
Utbetalda lån	635,1	1 391,0
Omvärdlat till eget kapital i samband med emission	2 300,1	-
Omvärdlat till aktieägarutskott	-1 211,9	-
Uppöppen ränta och avgifter	12,7	-
Skuld överförelse till portföljbolag	5,5	-
Omklassificering	-	-0,9
Summa	7,4	2 864,9

Under året genomförde bolaget två nyemissioner varmed 2 300 mkr tillförs eget kapital genom omvandling av skulder till Flerie Participation respektive Flerie Förvänting. Samtidigt lånade Flerie Participation effektivt skuldpartiskott om 1 212 mkr. Flerie Participation har ställt ut en löpande lånefacilitet om 120 mkr av vilken del per 31 december 2023 kvarstår 120 mkr att utnyttja. Faciliteten löper till 31 januari 2025, ränta ligger till 31 dec +2%.

Not 24 Övriga skulder

Koncernen och moderbolaget	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Personalkostade skulder	0,1	0,1	0,8	0,4
Övriga skulder	-	0,0	-	0,0
Summa	0,1	0,0	0,8	0,4

Not 25 Upplöpna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen och moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Sociala avgifter	0,4	0,2
Semesterlöneskostnad	0,4	0,2
Skyltskostnader	0,8	-
Uppöppen räntekostnad	-	34,7
Övriga upplöpna kostnader	0,8	2,4
Summa	2,4	37,5

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen	Verkligt värde		Bokfört värde	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar i portföljbolag	2 802,9	2 722,2	2 802,9	2 722,2
Konvertibillån	95,9	60,0	95,9	60,0
Finansiella tillgångar värderade till upplöpt anskaffningsvärde				
Lånefordringar portföljbolag	346,4	355,0	346,4	355,0
Övriga finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Kundfordringar	0,1	0,1	0,1	0,1
Likvida medel, banklöp och godkända	930,0	994,2	930,0	994,2
Summa	3 575,4	3 531,6	3 575,4	3 531,6
Finansiella skulder				
Finansiella skulder värderade till upplöpt anskaffningsvärde				
Övriga långfristiga skulder	-	2,4	-	2,4
Leverantörsskulder	0,8	6,5	0,8	6,5
Skuld till koncernföretag	7,4	2 864,9	7,4	2 864,9
Övriga skulder	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	8,3	2 873,8	8,3	2 873,8

2024060403478

Filinvest AB
Org.nr. 556856-6615

Koncernens finansiella skulder och föråkladestruktur	Nominellt belopp					Summa
	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år		
Övriga långfristiga skulder	0,0	-	-	-	0,0	
Leasingsskuld	0,8	0,8	-	-	0,8	
Skuld till koncernföretag	7,4	-	7,4	-	7,4	
Övriga skulder	0,1	0,1	-	-	0,1	
	8,3	0,9	7,4	-	8,3	

Förändring räntebärande skulder	2023-01-01	Kassaflöde	Fondemission	Aktieägarutskott	Ränta och avgifter	Övertäcke från koncernföretag	2023-12-31
Skuld till koncernföretag	2 864,0	635,1	-2 300,0	-1 211,0	12,7	6,6	7,4
Leasingsskuld	17	-0,4	-	-	-	-	13

Not 27. Transaktioner med närstående

För beskrivning av lån och andra ersättningar till ledande beaktningshavare – se not 8 Anslutna och personalskredder. Bolaget har som närstående delvis utvald styrelsen i bolaget, dotterföretag och intresseföretag till Filinvest och andra företag där Filinvest på annat sätt är ett ägande över 20% av rösterna utövar väsentlig inflytande, samt Sparan till Filinvest och närstående till denne. För kvartalsrapport i närstående portföljbolag hänvisas till not 16 Investeringar i aktier och värdepapper värderade till verkligt värde.

För ytterligare information om begreppet "närstående" i detta sammanhang hänvisas läsaren till IAS24 och årsredovisningslagen. Transaktioner med närstående är transaktioner med närstående som ligger utanför den ordinarie affärsverksamheten, dvs. andra transaktioner än vad som hänförs till investeringsverksamheten.

	Fördringar		Skulder	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
B&E Participation Inc	52,7	20,9	-	-
Nanologics	67,0	60,0	-	-
NorthX Biologics Holding	212,1	232,9	-	-
Filinvest Förvaltning	-	-	-	1 434,7
Filinvest Participation	-	-	7,4	1 464,9
	331,8	313,8	7,4	2 899,5

2023

Motpart	Övriga externa		Lån till portföljbolag	Aktieägarutskott	Kvittningsmission	Lån
	intäkt/kostnad	externa kostnader				
Filinvest Participation	-0,4	-12,7	-	1 211,0	900,0	635,1
Filinvest Förvaltning	-	5,9	-	-	1 400,0	-
B&E Participation Inc	-	2,5	-27,0	-	-	-
Nanologics	-	5,4	-	-	-	-
NorthX Biologics	-	9,2	-30,0	-	-	-
Roseberry AG	-5,2	-	-	-	-	-
Total	-5,6	-2,5	-57,0	1 211,0	2 300,0	635,1

2022

Motpart	Övriga externa		Ränteutskott/kostnad	Lån till portföljbolag	Lån
	intäkt/kostnad	externa kostnader			
Filinvest Participation	0,3	-	-	-	1 464,9
Roseberry	-2,5	-	-	-	-
B&E Participation Inc	-	-	-	3,6	20,1
Nanologics	-	-	-	-	-
NorthX Biologics Holding	-	-	-	-	25,0
Totalt	-2,0	3,6	45,1	45,1	1 464,9

Under 2023 genomfördes två nyemissioner varvid 2 300 mkr tillfördes eget kapital genom konvertering av skulder till Filinvest Förvaltning och Filinvest Participation. Filinvest Participation har lämnat avklarade aktieägarutskott om totalt 1 211 mkr, samt tillhandahållit löpande kreditfaciliteter om totalt 720 mkr av vilket 600 mkr har utnyttjats (och därefter konverterats som del av de 1 211 mkr ovan). Ränta för den utnyttjade faciliteten utgick med 66,6 mkr, ränta samt avgifter för faciliteten uppgick till 12,7 mkr under året. Räntekostnaden till Filinvest Förvaltning avseende en tidigare, nu konverterad, skuld uppgick till 6,9 mkr. Lån har betalats till NorthX Biologics AB om netto 30 mkr, samt med 27,0 mkr till B&E Participation Inc för tilläggsinvestering i Proveti Pharmaceuticals. Under 2023 har Ted Fjällman, VD, genom Roseberry AG fakturerat Filinvest 5,2 mkr för konsulttjänster, kontor och administration vilket ska betala egen lån och person. Under 2023 har Filinvest Participation fakturerat Filinvest 0,4 mkr för konsulttjänster vilket är relaterat till ordförande Thomas Elders arbets för bolaget.

Not 28. Resultat från andelar i intresseföretag

Moderbolaget	2023	2022
Resultat från avyttring av aktier och andelar	0,5	-
Summa	0,5	-

Not 29. Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

Moderbolaget	2023	2022
Resultat från avyttring av aktier och andelar	-	33,0
Einhöns utdelning	-	-
Summa	-	33,0

Not 30. Ränteutgifter och liknande resultatposter

Moderbolaget	2023	2022
Valutakursvinster	0,1	23,5
Ränteutgifter	30,3	11,5
Summa	30,4	35,0

Not 31. Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Moderbolaget	2023	2022
Nedskrivning av aktier i portföljbolag	-529,2	-70,3
Summa	-529,2	-70,3

Under året har nedskrivning gjorts av värdet av aktier i Kahr Medical motsvarande SEK - 16,16 miljoner, vilket är en typisk värdering i den senaste finansieringsrundan, samt av Amarna Therapeutics, motsvarande 120,8 mkr efter en studie som visade otillräckliga resultat. Nedskrivning har också gjorts av värdet av aktier i NKX Therapeutics med 47,4 mkr, A3P Biomedical med 25 mkr, Symetris med 6,5 mkr samt aktier i de noterade bolagen Xpovir Pharma, Tolerastra och Lipum med 83,5 mkr för justering till marknadsvärde på balansdagen. Nedskrivning har också gjorts av värdet av aktier i bolagen Eurocline Vaccines 11,3 mkr, samt Bioactica, 8,4 mkr, värdet av aktier i de bolagen är därefter 0 kr.

Hemofond AB
Org.nr: 556856-6815

Not 32 Räntekostnader och liknande resultatposter

Moderbolaget	2023	2022
Räntekostnader	17,2	28,0
Valutakursförändringar	2,4	0,6
Övriga finansiella kostnader	2,4	-
Summa	22,0	28,6

Not 33 Förändring periodiseringsfond

Moderbolaget	2023	2022
Årsförändring av periodiseringsfond	2,6	2,8
Summa	2,6	2,8

Not 34 Andelar i dotterföretag

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	257,8	210,5
Investeringar	22,7	33,2
Nedskrivningar	-171,2	-
Omklassificeringar	325,6	8,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	434,8	257,8

Namn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde	
				2023-12-31	2022-12-31
B&E Participation Inc	27-9268303	Honey Brook, USA	100,0%	0,0	0,0
Empros Pharma	556045-2882	Stockholm	71,5%	91,1	88,8
Fleris Invest Ltd	19038231	England & Wales	100,0%	0,0	0,0
NorthX Biologics	550337-1742	Stockholm	92,3%	159,2	159,2
Amarna Therapeutics B.V.	27315738	Lelidre, Nederländerna	50,6%	11,2	-
Tokranza AB	556877-2866	Göteborg	57,1%	52,0	-
Xinfela AB	556780-3482	Lund	55,7%	91,0	-
Summa				434,8	257,8

Under året har tillkommande investeringar gjorts i Amarna Therapeutics, Tokranza och Xinfela varmed Fleris ägarandel har ökat och bolagen därmed omklassificerats till dotterföretag, se även not 35.

Not 35 Fordringar hos dotterföretag

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	253,8	200,9
Utfärdade lån	71,2	45,1
Återföring	-70,0	-
Kapitaliserad ränta	14,0	7,0
Omklassificering	-	-27,7
Valutavärdering	-4,8	23,5
Summa	264,8	253,8

Långfristiga fordringar hos dotterföretag avser lån till NorthX Biologics om 212,1 mkr (232,9) samt lån till B&E Participation om 52,7 mkr (20,9).

Not 36 Andelar i intresseföretag

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1186,4	701,8
Investeringar	449,2	537,6
Nedskrivningar	-238,4	-68,5
Omklassificeringar	-833,8	15,6
Summa	1063,4	1186,4

Namn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde	
				2023-12-31	2022-12-31
Alder Therapeutics	550365-2760	Sydney	20,4%	17,2	-
Amarna Therapeutics II	27315738	Lelidre, Nederländerna	50,6%	-	81,7
Astroq	556028-8311	Stockholm	33,8%	112,4	112,4
Bohus Biotech	556500-0702	Stumstad	47,7%	16,7	16,7
Chromaflex	556303-2568	Stockholm	33,8%	33,9	33,9
Eurocine Vaccines 2)	556588-4208	Sydney	8,9%	0,0	11,3
KAHR Medical	51-375624-0	Tel Aviv, Israel	50,2%	174,3	278,6
Lipon	556813-5099	Lund	32,0%	19,4	34,8
Mondus	556629-1788	Stockholm	21,7%	50,0	-
Nanologica	556664-5023	Stockholm	41,2%	141,7	148,7
Prokalam Holdings	08733071	Londra, Storbritannien	42,2%	257,1	153,0
Sixem Pharma	556901-4783	Stockholm	29,7%	25,7	24,0
Synect	556707-8823	Stockholm	33,1%	64,7	64,7
Syväskine Pharma	72240000	Utrecht, Nederländerna	42,3%	51,0	21,0
Tokranza I)	556877-2866	Göteborg	57,1%	-	63,3
Xinfela II)	556780-3482	Lund	55,7%	-	33,9
XNK Therapeutics	556804-6501	Stockholm	28,1%	59,2	106,6
Summa				1063,4	1186,4

1) Under året har tillkommande investeringar gjorts i Amarna Therapeutics, Tokranza och Xinfela varmed Fleris ägarandel har ökat och bolagen därmed omklassificerats till dotterföretag, se även not 35.

2) Ägarandel i Eurocine Vaccines understiger 20% och har därmed omklassificerats till andra långfristiga värdepappersinnehav.

Not 37 Fordringar hos intresseföretag

Moderbolaget	Långfristiga fordringar		Kortfristiga fordringar	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans länefordringar	60,0	10,0	22,5	-
Utfärdade lån	-	50,0	9,0	21,8
Återbetalda lån	-	-	-23,7	-
Upplyst ränta	-	-	1,6	-
Överlåtelse från ägarföretag	-	-	6,6	-
Korrigerad anskaffningsvärde av aktier	7,0	-	-	-
Valutavärdering	-	-	0,0	0,7
Summa	67,0	60,0	15,9	22,5

Långfristigt lån löper till 8 procent ränta och förfaller till betalning under 2025.

Fleria AB
Org.nr. 556856-6615

Not 38 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	823,5	240,8
Investeringar	150,2	642,0
Avyttringar	-1,5	-41,5
Nedskrivningar	-113,4	-1,8
Omklassificeringar	1,3	-15,5
Summa	854,0	828,5

Not 39 Andra långfristiga fordringar

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	20,2	20,0
Övertäelse till ägarföretag	-10,8	-
Utbetalda lån	0,0	0,2
Summa	0,4	20,2

Not 40 Investeringsåtaganden

Fleria har ingått investeringsavtal avseende portföljbolagen AnaCardio, Synkerkino, och Vitara med åtagande om sekventiella investeringar, så kallade "tranchier", baserat på att bolagen uppnår sina respektive delinrade målstopp kopplade till pågående kliniska forskningsstudier. De första investeringarna/trancherna genomfördes under 2021 och 2022. Vid verksamhetsårets utgång finns ett åtagande från Fleria om att investera i AnaCardio motsvarande 17 mkr och i Synkerkino motsvarande 15 mkr samt att investera ytterligare två trancher i Vitara motsvarande 57 mkr förutsatt att de sista definierade målstopparna uppnås. Fleria har vidare ingått investeringsavtal om ytterligare 85 mkr i portföljbolaget Frontier Biosolutions samt avtal om investeringar i LP segmentet motsvarande 201 mkr.

Not 41 Händelser efter balansdagen

Efter periodens utgång har följande investeringar i aktier genomförts i AnaCardio, 17 mkr, i Symcel, 10 mkr och i Chromafora, 11 mkr genom konvertering av lån samt en konvertibel investering om 25 mkr i Atroce. I Limited Partnership-segmentet har investerats ytterligare 19 mkr. Avyttring har gjorts av aktier i Egens Therapeutics till ett marknadsvärde om 23 mkr vilket gav en realist om 6 mkr. Värdet av aktier i EpiEndo har skrivits ned med 73 mkr efter utbetalna effektkostnader i den pågående tas 2a studien. 75 MSEK har investerats i Empros Pharma genom att ett konvertibelt lån konverterats till aktier. Fleria har förvärvat ytterligare aktier i Lipum, varför budstiftet har uppkommit. Fleria har lämnat ett konstant budpliktstöd till skuldägarna och konvertibel innehavaren i Lipum om förvärv av samliga utestående aktier och den utestående konvertibeln i bolaget. Erbjudandet uppgår till 6,60 kr per aktie och erbjudandeperioden löper till den 4 april 2024.

Not 42 Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	2023
Aktieägarutskott, kr	2 491 552 336
Balanserat resultat, kr	2 250 487 105
Överkursfond, kr	-1 115 813 622
Årets resultat, kr	565 562 964
	3 119 662 855

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så allt


I ny räkning överförs	3 119 662 855
	3 119 662 855

Flerie Invest AB
Org.nr. 556856-6615

2024060403482

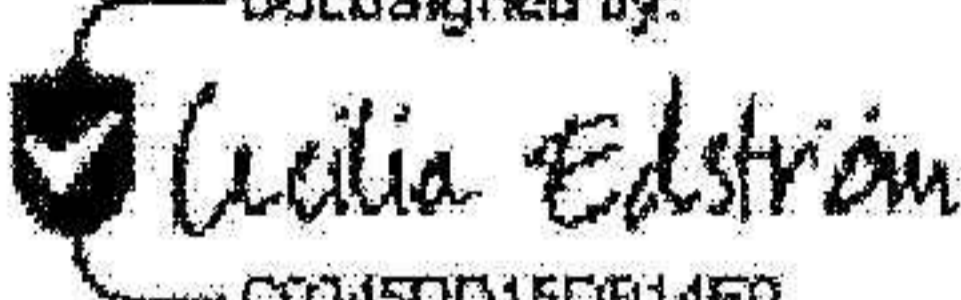
Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 14 maj 2024.

Stockholm, 13 mars 2024

DocuSigned by:

7A1702497E9A430...
Verkställande direktör

DocuSigned by:

C5D8F17A0A9A446...
Styrelseordförande

DocuSigned by:

C0315DD15DB14ED...
Styrelseledamot

DocuSigned by:

DAEAE6C7E07408...
Styrelseledamot

DocuSigned by:

7D1C3FE014EF4DC...
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-03-13

Ernst & Young AB

DocuSigned by:

EG0053CBAC104D3...
Auktoriserad revisor

Flerie tillämpar ESMA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal (APM). Ett APM är ett finansiellt mått på historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, som inte är ett finansiellt mått som definieras eller specificeras i det tillämpliga ramverket för finansiell rapportering. För Fleries koncernredovisning innebär detta ramverk normalt IFRS. Definitioner av alla använda alternativa nyckeltal anges nedan, liksom avstämningen mot de finansiella rapporterna för de alternativa nyckeltal som inte är direkt identifierbara från de finansiella rapporterna och som anses vara väsentliga att specificera.

Alternativt nyckeltal	Definition	Motiv för användandet
Substansvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde med avdrag för kortfristiga och långfristiga skulder värderade till verkligt värde	Nyckeltalet anger värdet av bolagets nettotillgångar och visar därmed det redovisade värdet på bolaget. Det är ett vedertaget nyckeltal för värdet i investmentföretag och möjliggör jämförelser över tid och med andra bolag.
Substansvärde per aktie	Substansvärde i relation till antalet aktier vid periodens utgång.	Nyckeltal som visar det underliggande värdet av investmentföretagets nettotillgångar per aktie.
Förändring av substansvärde per aktie	Substansvärde per aktie dividerat med substansvärde per aktie vid ingången av perioden	Ett mått på aktieägarnas avkastning på nettotillgångarna
Portföljvärde (verkligt värde av portföljen)	Summan av verkligt värde på bolagets tre segment	Ett mått på samtliga innehavs värde som kan användas för att följa värdeutveckling över tid, jämföra med liknande bolag samt för att relatera enskilda innehavs eller segments storlekar med.
Förändring i verkligt värde av portföljen	Realiserat och orealiserat resultat av förändring av verkligt värde för andelar i portföljbolag och andra finansiella tillgångar under perioden.	Ett mått på den finansiella utvecklingen av bolagets investeringar under en bestämd tidsperiod
Förändring i verkligt värde av portföljen, procent	Realiserat och orealiserat resultat av förändringen i verkligt värde på andelar i portföljbolag under perioden dividerat med portföljvärdet vid periodens början	Ett mått på den finansiella utvecklingen av företagets investeringar under en viss period
Förändring i verkligt värde av portföljen per aktie	Realiserat och orealiserat resultat av förändringen i verkligt värde på andelar i portföljbolag under perioden, dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Ett mått på den finansiella utvecklingen av företagets investeringar under en viss period
Rörelsekostnader/portföljvärdet	Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar i andel av portföljvärdet	Ger en investerare information om kostnader för drift/förvaltning av portföljen
Portföljinvesteringar	Ny- och följdinvesteringar i aktier i portföljbolag under året	Ett mått på investeringar under den relevanta perioden
Internränta, procent	Den årliga tillväxttakt som en investering genererat	Ett mått på investeringens lönsamhet

Arendennummer 9301796/2024

DocuSign

2024071014760

Certificate Of Completion

Envelope Id: 034D57C57834417F84B0089B306CBF2B
Subject: Complete with DocuSign: Arsredovisning Flerie Invest AB (publ) 2023 approved.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 40 Signatures: 6
Certificate Pages: 7 Initials: 0
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Anna Barnekow
anna.barnekow@setterwalls.se
IP Address: 98.128.229.129

Record Tracking

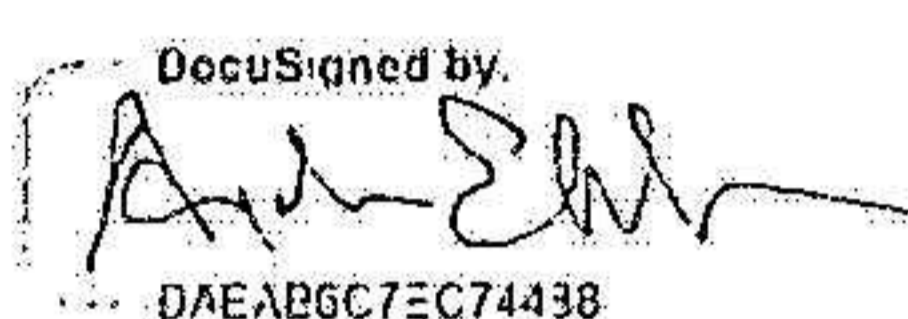
Status: Original
3/13/2024 9:28:02 AM
Holder: Anna Barnekow
anna.barnekow@setterwalls.se

Location: DocuSign

Signer Events

Anders Ekblom
anders.ekblom100@gmail.com
Non-exec director of the Board
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:

DAEAB667EC74438

Timestamp

Sent: 3/13/2024 9:43:23 AM
Viewed: 3/13/2024 9:51:35 AM
Signed: 3/13/2024 9:52:39 AM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

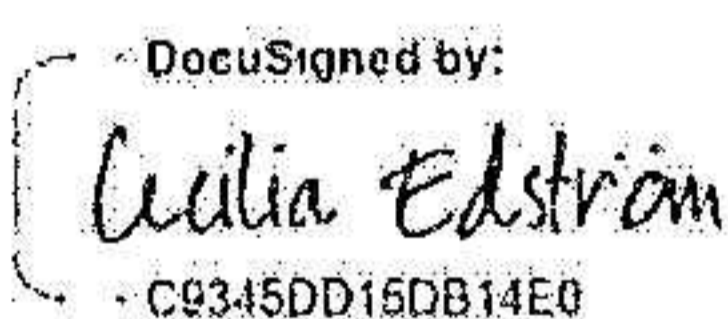
Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 80.216.73.195

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: f549ac7b-78f9-568a-972b-14de01aed9df
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 9:51:10 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/5/2022 11:10:48 AM
ID: 9032b15f-1deb-4d1f-9182-c2645e1e0991

Cecilia Edström
cecilia.edstrom@ceedkonsult.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:

C9345DD16DB14E0

Sent: 3/13/2024 9:43:26 AM
Viewed: 3/13/2024 11:01:17 AM
Signed: 3/13/2024 11:02:58 AM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 213.132.105.82

Authentication Details

2024071014761

Signer Events

Signature

Timestamp

Identity Verification Details:

Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: bb788747-5317-5a5d-9488-5af727c53e98
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 11:00:55 AM

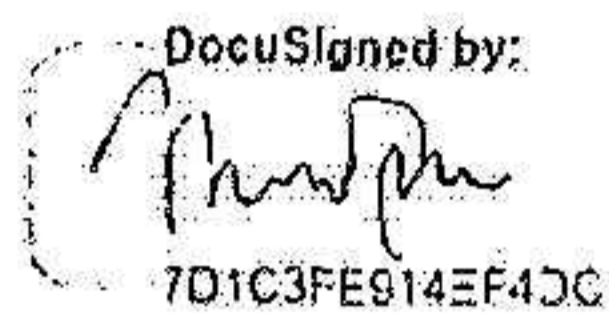
Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 9/20/2023 5:21:59 PM
ID: 98c48ef2-bfa4-4bfa-956b-98b9bf0ea3f3

Jenni Nordborg

jenni.nordborg@gmail.com

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate



Sent: 3/13/2024 9:43:26 AM

Viewed: 3/13/2024 9:54:13 AM

Signed: 3/13/2024 9:56:20 AM

Signature Provider Details:

Signature Adoption: Drawn on Device

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Using IP Address: 63.252.200.54

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: cbbf3690-1863-5418-a0cf-147e5c1af2cc
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 9:53:27 AM

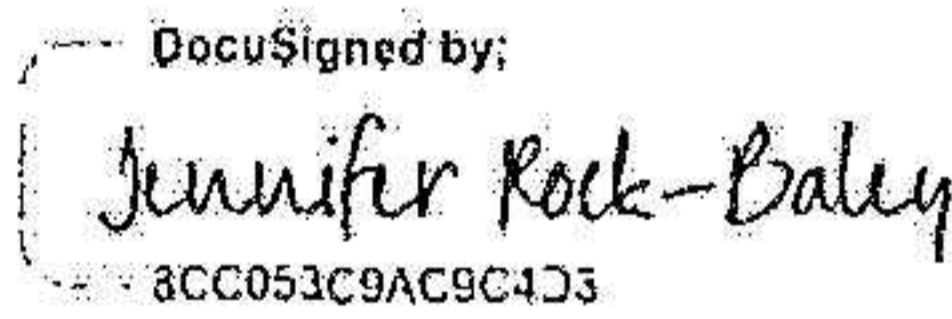
Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 3/13/2024 9:54:13 AM
ID: 9293cdd2-63e5-4e59-a1a9-26d4a89d70b4

Jennifer Rock-Baley

jennifer.rock-baley@se.ey.com

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate



Sent: 3/13/2024 9:43:24 AM

Viewed: 3/13/2024 1:09:36 PM

Signed: 3/13/2024 1:10:15 PM

Signature Provider Details:

Signature Adoption: Pre-selected Style

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Using IP Address: 147.161.188.83

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 4b9a2ec7-19c6-52be-8c40-5af4e52c638c
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 1:09:17 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 3/13/2024 1:09:36 PM
ID: 369557dc-a05a-4cf4-8cd0-983205971cd6

2024071014762

Signer Events

Ted Fjällman
ted@flerie.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:
Ted Fjällman
2A478D465F9A460

Timestamp

Sent: 3/13/2024 9:43:24 AM
Viewed: 3/13/2024 10:59:13 AM
Signed: 3/13/2024 10:59:44 AM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 79.142.249.18
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 719da8be-caab-5cca-b445-d586cd90e424
Country or Region of ID: CH
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 10:57:01 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 3/13/2024 10:59:13 AM
ID: 07e4ab14-9772-4faa-bc84-fed0dd69fcef

Thomas Eldered
thomas@flerie.com
Chair

DocuSigned by:
Thomas Eldered
C5D5F17A0A8A446

Sent: 3/13/2024 9:43:24 AM
Viewed: 3/13/2024 9:45:18 AM
Signed: 3/13/2024 9:46:40 AM

Flerie Invest AB
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 217.61.227.61

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: e1b27acb-8559-4378-b29b-2ee3c131370e
Workflow Name: DocuSign ID Verification with EU Advanced
Workflow Description: This recipient will need to verify with a government approved ID and sign with EU Advanced signature. Make sure the name entered matches their ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: fddf916d-18b7-5975-9dd8-ed277f937991
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 3/13/2024 9:45:00 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 7/13/2022 6:37:51 PM
ID: deb01931-3a87-464a-8156-dd1271ee15aa

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

2024071014763

Carbon Copy Events

Paula Andersson
Paula@flerie.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)
Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Status



Timestamp

Sent: 3/13/2024 9:43:25 AM
Viewed: 3/13/2024 10:58:28 AM

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Envelope Sent
Certified Delivered
Signing Complete
Completed

Status

Hashed/Encrypted
Security Checked
Security Checked
Security Checked

Timestamps

3/13/2024 9:43:27 AM
3/13/2024 9:45:18 AM
3/13/2024 9:46:40 AM
3/13/2024 1:10:16 PM

Payment Events

Status

Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure



Building a better
working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Flerie Invest AB, org.nr 556856-6615

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Flerie Invest AB för år 2023. Flerie Invest ABs årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-4 samt 11-40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhamtat är tillräckliga och andamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen

Delta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 5-10. Del av styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och viger inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och övervaga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhamtat under revisionen samt bedomer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Del av styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedomer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedomningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Undertecknad styrelseledamot i Flerie Invest AB
intygar härmed att denna kopia av årsredovisningen
överensstämmer med originalet

Stockholm den 29 maj 2024

Thomas Eldered

Revisorns ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedomer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhamtar revisionsbevis som är tillräckliga och andamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller asidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhamtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana handlingar eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fastslå uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhamtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida handlingar eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och handlingarna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhamtar vi tillräckliga och andamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Building a better
working world

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Flerie Invest AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhamtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Del av styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska ske på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhamta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och provar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

20230909000000

Den här dokumentationen är tillgänglig för alla som har tillgång till dokumentet.

