

FLERIE

Q4

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2024**

Perioden i korthet

Oktober – december 2024

- Substansvärde var 4 198 mkr (3 566) och substansvärde per aktie var 53,77¹ kr (58,71), justerat substansvärde per aktie var 55,09² (58,71)
- Förändring i substansvärde per aktie i kvartalet var -1,5¹ procent (-8,0)
- Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag var 3 072 mkr (2 803)
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till -75 mkr (-234), motsvarande -2,5 procent (-7,9)
- Periodens resultat uppgick till -64 mkr (-258)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,82³ kr (-4,25)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Chromafora erhöll finansiering från EIB på 22,5 meur för att stödja utvecklingen och kommersialiseringen av teknik som tar bort PFAS "evighetskemikalier" från vatten.

Januari – december 2024

- Förändring i substansvärde per aktie var -8,4¹ procent (-14,7) justerad förändring i substansvärde per aktie var -6,2² procent
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till -177 mkr (-533), motsvarande -6,3 procent (-19,6)
- Periodens resultat uppgick till -228 mkr (-560)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,24³ kr (-11,34)
- Kostnadskvoten uppgick till 1,2⁴ % (1,3)
- Likvida medel uppgick till 865 mkr (330) per 31 december

Väsentliga händelser efter kvartalet

- AnaCardio rapporterade positiva resultat från fas 1b-studien av AC01 i patienter med hjärtsvikt och nedsatt ejectionfraktion (HFrEF), och slutförde samtidigt en finansieringsrunda på 205 miljoner SEK.

-1,5%

Förändring av substansvärde per aktie¹, oktober - december 2024

53,77

Substansvärde per aktie¹ (kr), 31 december 2024

3 072

Verkligt värde av andelar i portföljbolag (mkr), 31 december 2024

-2,5%

Förändring av verkligt värde, oktober - december 2024

” Att se potentialen i ett bolag, stödja dess utveckling och få bekräftelse när fler investerare ansluter – det är svårslaget. Ted Fjällman, VD

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG, mkr	Oktober - december		Januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Substansvärde	4 198	3 566	4 198	3 566
Substansvärde per aktie ¹ , kr	53,77	58,71	53,77	58,71
Substansvärde per aktie, justerat ² , kr	55,09	58,71	55,09	58,71
Förändring i substansvärde per aktie ¹ , %	-1,5	-8,0	-8,4	-14,7
Förändring i substansvärde per aktie, justerat ² , %	-1,5	-8,0	-6,2	-14,7
Avkastning på substansvärde per aktie ^{1,2} , %	-6,2	-14,7	-6,2	-14,7
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	3 072	2 803	3 072	2 803
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-75	-234	-177	-533
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag per aktie ³ , kr	-0,96	-3,84	-2,51	-10,80
Kostnadskvot ⁴ , %	1,2	1,3	1,2	1,3
Periodens resultat	-64	-258	-228	-560
Resultat per aktie före utspädning ³ , kr	-0,82	-4,25	-3,24	-11,34
Resultat per aktie efter utspädning ³ , kr	-0,82	-4,25	-3,24	-11,34
Likvida medel	865	330	865	330
Portföljinvesteringar	159	106	485	622
Nettoomsättning	-	-	0,1	-

1. Substansvärde är lika med totalt eget kapital. Substansvärde per aktie, förändring i substansvärde per aktie och avkastning på substansvärde per aktie är beräknade med hänsyn till aktiesplit 500:1 genomförd i mars 2023, omvänt förvärv genomförd i juni 2024 varmed antal aktier ökade med utbytesförhållande 53,95:1, samt omvänt aktiesplit 1:100 i juli. Vidare har justerats för aktieägartillskott om 600 mkr erhållet i mars 2023.

2. Justerat för noterings- och transaktionskostnader som uppkommit i andra kvartalet 2024 till följd av omvänt förvärv och nyemission, motsvarande 1,31 kr per aktie.

3. Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag per aktie och Resultat per aktie före och efter utspädning har räknats om baserat på genomsnittligt antal aktier ökat med aktiesplit 500:1 i mars 2023 samt från omvänt förvärv genomförd i juni 2024 varmed antal aktier ökade med utbytesförhållande 53,95:1, samt omvänt aktiesplit genomförd juli 2024 1:100

4. De senaste tolv månaderna.

Framsteg i portföljen attraherar nya investerare

Fleries substansvärde (NAV) uppgick vid kvartalets slut till 4 198 miljoner kronor. NAV per aktie uppgick till 53,77 SEK; 14,5% högre än aktiekursen på den sista handelsdagen 2024. Baserat på vår konservativa värderingsmetod uppgick portföljens verkliga värde till 3 072 miljoner kronor och därutöver hade Flerie 865 miljoner kronor i likvida medel vid kvartalets slut, vilket motsvarar mer än 20% av substansvärdet. Genom syndikering med andra investerare som under kvartalet investerade 386 miljoner kronor – utöver de 159 miljoner kronor som tillfördes av Flerie – säkerställde vi att våra bolag har de resurser som krävs för den fortsatta produktutvecklingen och kommersialiseringen.

Vårt produktutvecklingssegment (PD) utvecklas väl och flera bolag uppnådde viktiga milstolpar under kvartalet. Mendus kliniska studier visade varaktig överlevnad hos patienter med akut myloid leukemi respektive positiva topline-data inom äggstockscancer. Utöver dess pågående melanomstudie, meddelade Microbotica att den första patienten doserats med bolagets mikrobiella precisionsläkemedel för behandling av ulcerös kolit. Detta visar tydligt hur bolag kan accelerera när utmaningarna med att tillverka biologiska läkemedel är avklarade. Prokarium säkerställde två nya amerikanska patent och eftersom många större läkemedelsbolag vill etablera sig inom blåscancer, är bolaget nu väl positionerat för framtida licensiering eller M&A. Strax efter kvartalets slut meddelade Xspray Pharma att FDA-ansökan om godkännande av Dasynoc i USA försenats ytterligare några månader på grund av en batchavvikelse. Eftersom Flerie anser att företaget har hanterat situationen väl och kan få ett FDA-godkännande senare i år, passade vi på att ytterligare stärka vårt ägande i bolaget.

Strike Pharma publicerade en artikel om sin ADAC-teknik (Adaptible Drug Affinity Product) i Nature, en av världens mest prestigefyllda vetenskapliga tidskrifter. Lipum erhöll ett av EU:s mest konkurrensutsatta anslag; ett Eurostars-pris på nästan 2 miljoner euro. AnaCardio accepterades som medlem i EIC Scaling Club, en exklusiv grupp med 120 av de mest lovande deep tech-bolagen i Europa. Strax efter kvartalets slut genomförde bolaget en finansieringsrunda på 205 miljoner kronor ledd av de nya investerarna Novo Holdings, Pureos Bioventures och Sound Bioventures. Sammantaget visar detta att Flerie har legat i framkant när det gäller att identifiera banbrytande innovationer och visar vad vi kan åstadkomma med vår aktiva ägarmodell: Att se potentialen i ett bolag, stödja dess utveckling och få bekräftelse när fler investerare ansluter – det är svårslaget.

Bolagen i vårt kommersiella tillväxtsegment (CG) gjorde också betydande framsteg under kvartalet. A3P Biomedical ingick två kommersiellt viktiga partnerskap för att expandera och lansera bolagets prostatacancer-test i Schweiz och Tyskland. Både Nanologica och NorthX Biologics genererade betydande försäljningstillväxt. Enligt min åsikt har medicinteknik-, reagens- och CDMO-sektorerna haft det särskilt tufft efter covid-pandemin, så jag är extra stolt över att dessa två företag har tagit sig ur stormen med god vind i seglen. Sist men inte minst erhöll Chromafora 22,5 miljoner euro i finansiering från Europeiska investeringsbanken för att utveckla sin teknik för eliminering av miljöföroreningen PFAS från vatten. Bolaget uppmärksammades också i Deloittes "Sweden Technology Fast 50". Detta är en fantastisk prestation som kommer sätta bolaget på kartan.

Flerie och våra portföljteam utvecklar bolag med höginnovativa teknologier och unika kommersiella möjligheter. Under kvartalet har vi gjort betydande framsteg som uppmärksammats genom flera prestigefyllda utmärkelser. Vi fortsätter att skapa värde genom aktivt ägande, och vår konservativa värderingsmetod ger tillsammans med det attraktiva inlösenprogrammet ytterligare trygghet för våra aktieägare. Precis som i AnaCardio och snart Chromafora, följs de kliniska och kommersiella

framstegen av ökande värderingar när nya medinvestorer gör investeringar till en högre aktiekurs.



Framtida framsteg kommer alltid att vara beroende av portföljbolagens förmåga att uppnå viktiga milstolpar. AnaCardio går nu in i fas 2-studier för att generera data som bör attrahera globala läkemedelsbolag och därmed ytterligare öka bolagsvärdet. Chromafora är också välfinansierat för att kunna expandera sina kommersiella pilotanläggningar i Europa och vi är stolta över att denna cleantech-investering kan komma att ha en betydande positiv inverkan på miljön. Med patienternas bästa för ögonen fortsätter vi att stödja Microboticas utveckling för att generera nya kliniska data för behandling av ulcerös kolit – ett område av särskilt intresse för många av Fleries aktieägare.

Efter J P Morgans årliga healthcare-konferensvecka i San Francisco känner jag mig laddad inför de många möjligheterna för bolagen i vår portfölj. Våra kontinuerliga framsteg kommer att fortsätta leda till positiv uppmärksamhet och värdeskapande.

Ted Fjällman, VD

Ett noterat investmentbolag inom bioteknik och läkemedel

Flerie är en aktiv och långsiktig global investerare inom bioteknik- och läkemedel, baserat i Stockholm, som förvaltar en portfölj av bolag i Europa, Israel och USA. Fokus ligger på att göra det möjligt för banbrytande innovationer från företag som verkar inom läkemedelsutveckling och tjänster att lyckas genom att förse dem med resurser och expertis. Portföljen täcker ett brett spektrum av områden, inklusive immunonkologi, metabola sjukdomar, utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel, som har potential att ha en betydande inverkan på hälsa och välbefinnande. Fleries aktier är noterade på Nasdaq Stockholm med ticker FLERIE.

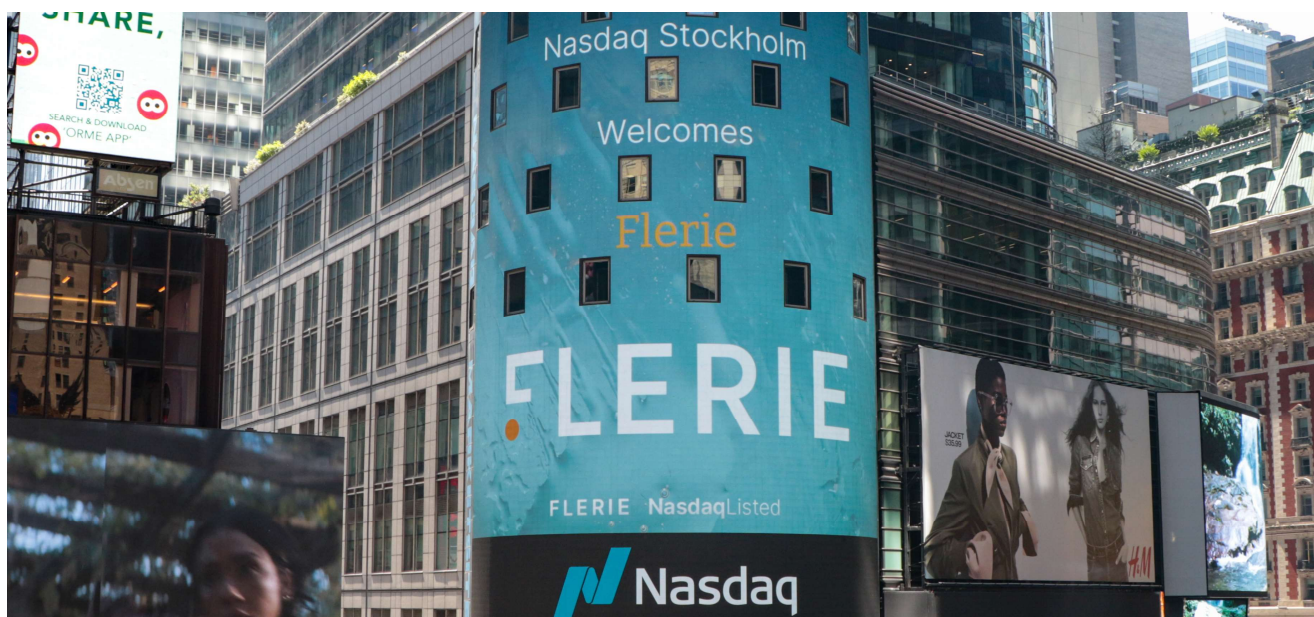
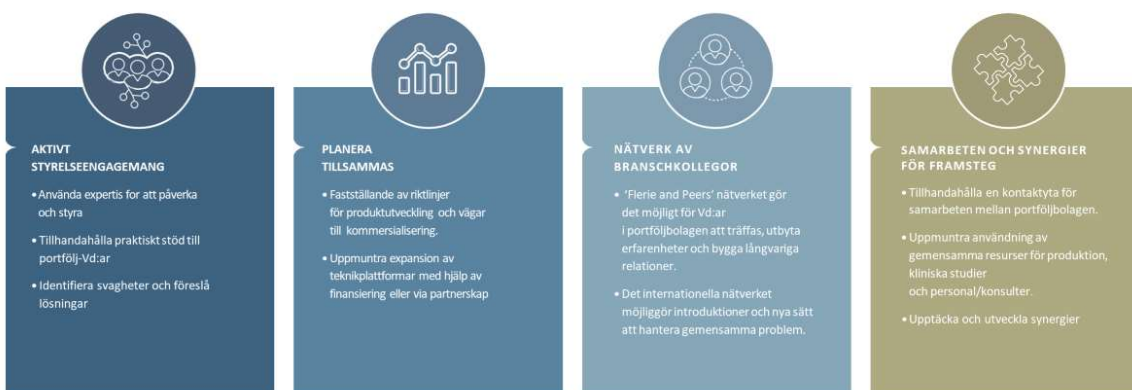
Flerie investerar i en portfölj av bolag inom olika segment, utvecklingsfaser, geografiska områden och en mängd olika tekniker och sjukdomsindikationer. Detta i kombination med aktivt engagemang och operativ expertis gör det möjligt för Flerie att avsevärt minska riskerna i investeringarna och rent av vända bolag som annars inte haft möjlighet att lyckas.

Flerie grundades 2011 av Thomas Eldered, som var med och grundade och byggde upp Recipharm till en av de fem största läkemedelstillverkarna i världen. Idag är Fleries team baserat i Sverige, Storbritannien, Belgien och Schweiz - länder som konsekvent rankas bland de mest högpresterande ekosystem inom bioteknik- och läkemedel i världen. Samtliga teammedlemmar har operationell erfarenhet från Life Science-bolag.

Teamet utnyttjar sin expertis och sitt nätverk för att aktivt bygga upp produktutvecklingsbolag och kommersiella tillväxtbolag, vanligtvis genom styrelserepresentation. Flerie syndikerar också finansiering med investerare från Europa, Nordamerika, Mellanöstern och Asien och kan agera som Limited Partner i riskkapitalfonder.

Som investmentbolag har Flerie den största respekt för och värdesätter alla intressenter och strävar efter att beskrivas av dem som en bra partner. Tillsammans med dessa partners kommer Flerie att möjliggöra för bioteknik och medicinska lösningar att ha en positiv inverkan på hälsa och välbefinnande över hela världen.

Flerie's aktiva ägarmodell baseras på de fyra grundpelarna nedan.

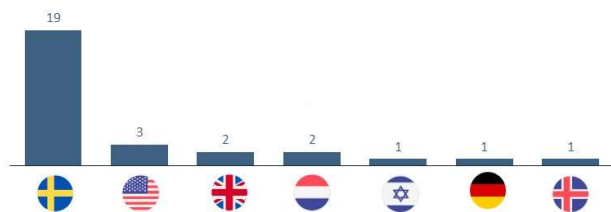


Portföljen

Flerie investerar i bolag inom tre segment som spänner över hela värdekedjan: Product Development (PD), Commercial Growth (CG) och Limited Partnerships (LP). Bolagen i Fleries portfölj har noggrant valts ut för sin banbrytande vetenskap och för att passa vår utvecklingsfas- och segmentstrategi. I slutet av kvartalet bestod portföljen av 29 investeringar - en blandning av prekliniska, kliniska och intäktsgenererande bolag samt tre fonder.



1) Investerat kapital i nuvarande portfölj = 3.3 mdkr, nettoinvesterat kapital / (försäljningslikvid) från avyttrad portfölj = (1.0) mdkr.



29 portföljbolag visas. LP investeringarna är inte inkluderade pga internationell karaktär

Verkligt värde av portfölj

Kvartalsutveckling



Substansvärde

Den 31 december 2024 var substansvärdet 53.77 kr per aktie¹

Allokering av substansvärde	Andel av portföljbolag	Verkligt värde (MSEK)	Del av substansvärde per aktie i Flerie (SEK)	Andel av substansvärde
Product Development				
Prokarium	42 %	486	6,23	11,6 %
Xspray Pharma	18 %	266	3,40	6,3 %
KAHR Medical	31 %	208	2,66	4,9 %
Empros Pharma	79 %	204	2,62	4,9 %
Atrogi	37 %	176	2,25	4,2 %
Lipum	57 %	141	1,80	3,4 %
Microbiotica	10 %	138	1,77	3,3 %
Xintela	61 %	131	1,68	3,1 %
Geneos Therapeutics	12 %	106	1,35	2,5 %
Toleranzia	66 %	103	1,32	2,4 %
Mendus	24 %	94	1,20	2,2 %
AnaCardio	17 %	69	0,89	1,7 %
EpiEndo Pharmaceuticals	9 %	57	0,73	1,4 %
Synerkine Pharma	43 %	53	0,68	1,3 %
Egetis Therapeutics	2 %	43	0,55	1,0 %
Buzzard Pharmaceuticals	14 %	29	0,37	0,7 %
Sixera Pharma	24 %	27	0,35	0,6 %
Vitara Biomedical	8 %	26	0,33	0,6 %
Alder Therapeutics	21 %	17	0,22	0,4 %
Amarna Therapeutics	58 %	12	0,15	0,3 %
Strike Pharma	16 %	9	0,11	0,2 %
Totalt		2 394	3,66	57,0 %
Commercial Growth				
NorthX Biologics	92 %	189	2,42	4,5 %
Symcel	31 %	174	2,23	4,1 %
Provell Pharmaceuticals	72 %	78	1,00	1,9 %
Chromafora	31 %	73	0,93	1,7 %
Nanologica	43 %	70	0,89	1,7 %
A3P Biomedical	8 %	46	0,59	1,1 %
Frontier Biosolutions	2 %	19	0,24	0,5 %
Bohus Biotech	45 %	17	0,21	0,4 %
Totalt		665	8,52	15,8 %
Limited Partnerships, totalt		91	1,16	2,2 %
Tillgångar hänförliga till portföljbolag		193	2,47	4,6 %
Övriga tillgångar och skulder		855	10,96	20,4 %
Substansvärde		4 198	53,77	100,0 %

* indirekt ägande i Provell Pharmaceuticals

¹ Substansvärdet per aktie har beräknats baserat på antalet aktier efter en omvärd aktiesplit på 1:100 genomförd efter balansdagen

Finansiell utveckling

Substansvärde per aktie

Omräknat baserat på aktiesplit 500:1 i mars 2023, omvänt förvärv 53,95:1 samt omvänt aktiesplit 1:100 2024



OKTOBER - DECEMBER

Resultatutveckling

Under kvartalet uppgick förändringen i verkligt värde av Fleries andelar i portföljbolagen till -74,9 mkr (-233,5). Minskningen av det verkliga värdet under kvartalet är främst hänförlig till den negativa kursutvecklingen i Xintela, -61,7 mkr, och Xspray Pharma, -52,1 mkr. Valutakurseffekten under kvartalet var positiv, 45,7 mkr. Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till -64,6 mkr (-230,4) respektive -10,5 mkr (-1,4). Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till 0,2 mkr (-1,7). Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag, 1,3 mkr, är hänförlig till avyttring av en andel av Fleries aktier i Egetis Therapeutics.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,4 mkr (1,0) och utgjordes av garantiprovision från en nyemission, 0,8 mkr (-), intäkter från rådgivningstjänster 0,4 mkr (0,9) samt valutakursvinster vid omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder 0,1 mkr (0,1)

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -10,4 mkr (-11,8). Kostnaderna bestod främst av övriga externa kostnader, -8,1 mkr (-8,7), vilket huvudsakligen består av konsultkostnader och kostnader för jurister, samt personalkostnader, -2,9 mkr (-2,2). Minskningen av övriga externa kostnader berodde främst på lägre kostnader för juridiska rådgivare och konsulter. Ökningen av personalkostnader är hänförlig till att Fleries VD sedan mars i år är anställd i bolaget, istället för att ersättas på konsultbasis.

Avskrivningar uppgick till -0,3 mkr (-0,2) och avsåg kontorsinventarier och nyttjanderättsstillgångar.

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 23,8 mkr (4,0), varav 6,8 mkr (-) utgjordes av ej realiserad värdetillväxt av korta placeringar, 3,9 mkr (0,6) avsåg externa ränteintäkter, 6,0 mkr (6,8) avsåg ränteintäkter från portföljbolag och valutakurseffekter från omvärdering av lån till portföljbolag uppgick till 6,9 mkr (3,4). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -1,3 mkr (-9,0), varav -0,8 mkr (-2,3) avsåg valutakurseffekter, -0,3 mkr (-2,4) avgifter för en lånefacilitet och -0,0 mkr (-4,3) räntekostnader.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -64,0 mkr (-258,2). Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,82 kr (-4,25).

Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick till 158,8 mkr (106,5) och utgjordes av följdinvesteringar i Nanologica, Toleranzia, Xintela och Xspray Pharma.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 865,1 mkr (330,0).

Substansvärde

Fleries substansvärde per den 31 december 2024 uppgick till 4 198,0 mkr (3 565,8) och substansvärdet per aktie uppgick till 53,77 kr (58,71). Det omvända förvärvet mellan Flerie Invest och Flerie AB (fd InDex Pharmaceuticals) samt den riktade nyemissionen, båda genomförda i juni, tillförde Bolaget cirka 793 mkr efter noterings- och transaktionskostnader. För ytterligare information kring det omvända förvärvet hänvisas till not 3.

JANUARI - DECEMBER

Resultatutveckling

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (-) mkr.

Periodens förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag uppgick till -176,9 mkr (-532,8). Minskningen av det verkliga värdet under perioden är främst hänförlig till den negativa kursutvecklingen i Nanologica, -142,6 mkr och en nedskrivning av hela värdet av aktierna i XNK Therapeutics, -59,2 mkr, vilket motverkades av positiv kursutveckling för Lipum, Toleranzia, Xintela och Xspray Pharma. Valutakurseffekten under perioden var positiv, 85,7 mkr (-4,8). Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till -2,7 mkr (-513,4) respektive -174,2 mkr (-16,5). Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till -0,1 mkr (-3,0). Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag, 8,1 mkr, är hänförlig till avyttring av en andel av Fleries aktier i Egetis Therapeutics.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3,7 mkr (4,6) och utgjordes av intäkter från rådgivningstjänster, 2,5 mkr (1,5), garantiprovision från en nyemission, 0,8 mkr (-), vidarefakturerings av rörelsekostnader, 0,2 mkr (-) samt valutakursvinster vid omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder 0,1 mkr (3,0).

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till -109,9 mkr (-42,9). Kostnaderna bestod främst av övriga rörelsekostnader -69,2 mkr (-3,6) av vilka -67,8 mkr är hänförliga till transaktionskostnader från det omvända förvärvet av InDex Pharmaceuticals Holding, externa kostnader, -19,7 mkr (-27,1) och personalkostnader, -21,2 mkr (-11,7). För ytterligare beskrivning av effekter från det omvända förvärvet hänvisas till not 3. Minskningen av övriga externa kostnader berodde främst på lägre kostnader för juridiska rådgivare och konsulter. Ökningen av personalkostnader är hänförlig till lönekostnader för tidigare ledande befattningshavare inom InDex Pharmaceuticals, att Fleries VD sedan mars är anställd i bolaget, samt kostnader för bonusar.

Avskrivningar uppgick till -0,8 mkr (-0,6) och avsåg kontorsinventarier och nyttjanderättsstillgångar.

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 53,3 mkr (31,9), varav 39,4 mkr (30,3) avsåg ränteintäkter, 7,0 mkr (0,9) avsåg valutakurseffekt från omvärdering av lån till portföljbolag och 6,8 mkr (-) utgjordes av ej realiserad värdetillväxt av korta placeringar. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -6,2 mkr (-22,2) varav -2,4 mkr (2,4) avsåg avgifter för lånefacilitet, -1,4 mkr (-) var en nedskrivning av en del av värdet av ett konvertibelt lån till EpiEndo Pharmaceuticals, -1,4 mkr (-10,3) var räntekostnader på lån inom befintlig lånefacilitet och -1,0 mkr (-2,3) avsåg valutakurseffekter.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -228,0 mkr (-559,6). Resultat per aktie uppgick till -3,24 kr (-11,34).

SEGMENT

Product Development

Product Development-segmentet består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och medicinteknikföretag i produktutvecklingsfasen som utvecklar produkter eller tekniker till kliniskt validerade lösningar och vidare till marknadsgodkännande.

Mkr	Oktober - december		Januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Totalt investerat kapital	2 452	2 244	2 452	2 244
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	2 394	2 069	2 394	2 069
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-65	-230	-3	-513
Portföljinvesteringar	110	79	367	567
Avyttringar	-6	-2	-40	-2
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 31 december 2023, mkr				2 069
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag				-3
Portföljinvesteringar				367
Avyttringar				-40
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 31 december 2024, mkr				2 394

OKTOBER - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid kvartalet slut till 2 393,9 mkr jämfört med 2 354,3 vid kvartalets början, en ökning med 39,6 mkr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag i detta segment var negativ under kvartalet, -64,6 mkr (-230,4). Medan aktiekursutvecklingen för de börsnoterade bolagen Toleranzia och Egetis Therapeutics var positiv, 14,5 mkr respektive 11,7 mkr, utvecklades aktiekursen negativt för Xintela, -61,7 mkr, Xspray Pharma, -52,1 mkr och Lipum, -22,9 mkr. Efter en genomförd finansieringsrunda till en högre värdering i AnaCardio ökade värdet av andelarna i bolaget med 7,7 mkr. Valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under kvartalet, var positiv och uppgick till 44,0 mkr (-56,4).

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under kvartalet till 109,7 mkr (79,3), varav 32,7 mkr i Toleranzia, 28,1 mkr i Xintela, 23,6 mkr i Xspray Pharma, 10,0 mkr i AnaCardio, 13,8 mkr i Vitara och 1,4 mkr i Strike Pharma. Under kvartalet har en andel av aktierna i Egetis Therapeutics avyttrats vilket resulterade i en reavinst om 1,8 mkr.

Utvecklingen i PD-bolagen under kvartalet

Amarna Therapeutics ingick ett partnerskap med NorthX Biologics för utveckling av bolagets genterapi Nimvec™ AM510. Buzzard Pharmaceuticals var ett av fyra pilotprojekt som blev antagna till BRIDGE Sweden, ett program som stöds av Swelife och Vinnova. Egetis Therapeutics fick positivt CHMP-utlåtande för Emticate för behandling av MCT8-brist. Lipum presenterade data för den nya antikroppen SOL-116 vid American College of Rheumatology (ACR) årsmöte 2024 och meddelade att slutliga resultat för studien förväntas under Q1 2025. Lipum och Age Labs beviljades finansiering från Eurostars för att etablera kunskap och teknik för diagnostik och behandling av reumatoid artrit med läkemedelskandidaten SOL-116. Eurostars finansierar 50% av projektbudgeten (ca 1.9 mEUR). Mendus kliniska studier visade varaktig överlevnad för patienter med akut myeloid leukemi (AML) respektive positiva topline-data inom äggstockscancer. Bolaget meddelade också att tillsynsmyndigheterna i både USA och Europa gav positiv feedback angående förberedelserna för registreringsstudien med vididendel för AML. En studie av mjukdelssarkom avbröts av Institut Bergonié innan den initierats på grund av omständigheter som inte var relaterade till Mendus. Microbotica meddelade att första patienten

inkluderats både i fas 1b- studien med MB097, en mikrobiell behandling i avancerat malignt melanom samt första patient i fas 1b-studien med MB310, en mikrobiell behandling mot ulcerös kolit. Prokarium meddelade en utökning av IP-portföljen med två nya amerikanska patent, vilket stärker bolagets position inom blåscancer. Strike Pharma publicerade en artikel om sin ADAC-teknik (Adaptable Drug Affinity Product) i Nature. Toleranzia meddelade att bolaget lämnat in en klinisk prövningsansökan (CTA) till den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) för en fas I/IIa-studie med bolagets läkemedelskandidat TOL2 i patienter med den autoimmuna sjukdomen myastenia gravis. Vitara rekryterade Kim Rodriguez till ny VD. Xspray Pharma meddelade slutligt utfall av den övertecknade företrädesemissionen.

JANUARI - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid periodens slut till 2 393,9 mkr jämfört med 2 069,1 vid periodens början, en ökning med 324,8 mkr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag för segmentet under perioden var negativ, -2,7 mkr (-513,4). Minskningen av verkligt värde förklaras främst av nedskrivningen av det totala värdet på aktierna i XNK Therapeutics, -59,2 mkr. Bolaget begärdes i konkurs den 8:e april. Vidare har en lägre värdering i samband med finansieringsrunda för portföljbolagen Vitara Biomedical, Buzzard Pharmaceuticals och Strike Pharma medfört nedskrivningar med -41,9 mkr, -35,1 mkr respektive -6,9 mkr. Samtidigt som vi såg en positiv kursutveckling för de noterade bolagen Lipum, 60,7 mkr, Toleranzia, 17,2 mkr, Xspray Pharma 10,5 mkr och Xintela, 9,9 mkr, var kursutvecklingen för Mendus negativ, -36,1 mkr. Effekten i perioden från justeringen av värdet av aktier i EpiEndo Pharmaceuticals uppgick till -16,4 mkr. Valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under perioden, var positiv och uppgick till 82,3 mkr (-3,0).

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 367,1 mkr (487,8), varav 75,6 mkr i Empros Pharma (genom konvertering av lån till eget kapital), 60,7 mkr i Lipum, 52,3 mkr i Xspray Pharma, 33,6 mkr i Toleranzia, 28,1 mkr i Xintela, 27,2 mkr i AnaCardio, 25,7 mkr i Mendus, 24,3 mkr i Atrogi, 16,3 mkr i Kahr Medical, 5,7 mkr i Strike Pharma (varav 2,7 mkr genom konvertering av konvertibelt lån) och 2,4 mkr i Buzzard Pharmaceuticals. Under året har aktier i Egetis Therapeutics avyttrats vilket genererat en reavinst om 8,1 mkr.

SEGMENT

Commercial Growth

Segmentet för Commercial Growth (CD) består av företag som redan säljer produkt(er) eller tjänst(er) och vilka Flerie hjälper att öka sin marknadsandel och nå lönsamhet.

Mkr	Oktober - december		Januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Totalt investerat kapital	732	641	732	641
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	587	663	587	663
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-10	-1	-174	-16
Portföljinvesteringar	51	19	98	19
<hr/>				
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 31 december 2023, mkr				663
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag				-174
Portföljinvesteringar				98
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 31 december 2024, mkr				587

OKTOBER - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid kvartalets slut till 587,2 mkr jämfört med 547,1 mkr vid kvartalets början, en minskning med 40,1 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under kvartalet var negativ, -10,5 mkr (-1,4). Förändringen förklaras främst av den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica, -15,0 mkr, vilket motverkas av en justering av värdet av aktier i A3P Biomedical för att spegla värderingen vid externa aktietransaktioner, vilket gav en förändring av verkligt värde med 4,2 mkr. Valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under kvartalet, var positiv och uppgick till 0,3 mkr (-0,9).

Investeringar i aktier i portföljbolag i kvartalet uppgick till 50,6 mkr och avsåg aktier i Nanologica, 45,6 mkr, och Symcel, 5,0 mkr.

I segmentet Commercial Growth ingår även portföljbolaget Provell Pharmaceuticals (indirekt investering). Investerat kapital och verkligt värde för portföljen för segmentet, inklusive Provell Pharmaceuticals, uppgår till 810,3 mkr respektive 665,4 mkr.

Utveckling i CG-bolagen under kvartalet

A3P Biomedical ingick ett strategiskt partnerskap med labor team, vilket gör Stockholm3 tillgängligt i hela Schweiz. Bolaget ingick även ett partnerskap med labor Dr. Wisplinghoff, ett av Tysklands största laboratorier, för lanseringen av Stockholm3 i Tyskland. A3P Biomedical publicerade även en artikel i European Urology Oncology som belyser hur Stockholm3 kan förbättra utfallet vid upprepad screening för prostatacancer. Chromafora erhöll ett EIB-lån på 22,5 miljoner euro för att vidareutveckla sin teknik som ska eliminera PFAS från vatten, och blev rankad som topp-25 av Sveriges snabbast växande teknikföretag i årets "Sweden Technology Fast 50" av Deloitte. Nanologica fick två ordrar i Kina värda 1,9 miljoner kronor från återkommande kunder. NorthX Biologics stärkte teamet med Magnus Gustafsson som Chief Commercial Officer och inledde samarbete med både Neogap Therapeutics och Amarna Therapeutics för att avancera deras respektive terapier.

JANUARI - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid periodens slut till 587,2 mkr jämfört med 663,2 mkr vid årets början, en minskning med 76,0 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under perioden var negativ, -174,2 mkr (-16,5). Minskningen beror främst på den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica, -142,6 mkr. Värdeförändringen påverkades också av en justering av värdet av aktier i A3P Biomedical för att spegla värderingen vid externa aktietransaktioner, vilket gav en förändring av verkligt värde med -28,8 mkr, samt av en lägre värdering i Symcels senaste finansieringsrunda, -13,2 mkr, vilket delvis motverkades av en värdeökning av aktier i Chromafora efter en finansieringsrunda, 9,8 mkr. Valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under perioden, var positiv och uppgick till 0,6 mkr (-0,9).

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 98,2 mkr och avsåg följdinvesteringar i Nanologica, 61,8 mkr (varav 42,7 mkr kontant och 19,1 mkr genom konvertering av lån), Chromafora, 21,4 mkr (både genom konvertering av konvertibelt lån till eget kapital och med likvida medel) samt i Symcel, 15,0 mkr.

SEGMENT

Limited Partnerships

I detta segment inkluderas investeringar i en annan investerares fond vilket ger Flerie tillgång till nätverk, möjligheter och kompetens hos andra investeringsbolag. Detta bidrar till att bygga Fleries varumärke och kunskap inom nya geografier och tematiska områden och kan gynna våra andra två segment via t.ex. saminvesteringsmöjligheter med General Partners själva eller med deras nätverk.

Mkr	Oktober - december		Januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Totalt investerat kapital	92	72	92	72
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	91	71	91	71
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	0	-2	-0	-3
Portföljinvesteringar	-1	8	20	36
<hr/>				
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 31 december 2023, mkr				71
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag				-0
Portföljinvesteringar				20
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 31 december 2024, mkr				91

OKTOBER - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid kvartalets slut till 90,6 mkr jämfört med 92,0 mkr vid kvartalets början, en minskning med 1,4 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under kvartalet uppgick till 0,2 mkr (-1,7), och valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under kvartalet, var positiv, 1,4 mkr (-2,4).

Under kvartalet uppgick ytterligare investeringar till 1,2 mkr, samtidigt som återbetalning om 2,7 mkr erhöles.

JANUARI - DECEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid periodens slut till 90,6 mkr jämfört med 70,6 mkr vid kvartalets början, en ökning med 20,0 mkr. Ökningen är främst hänförlig till ytterligare investeringar om 29,6 mkr, samtidigt som återbetalningar efter utjämningar inom två fonder om totalt 9,6 mkr har erhållits. Nettoinvestering i perioden uppgick till 20,1 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under perioden uppgick till -0,1 mkr (-3,0), och valutaeffekten, inräknad i förändring av verkligt värde under perioden, var positiv, 2,7 mkr (-0,9).

Övrig information

Utdelningspolicy

Bolagets kassaflöde avses återinvesteras i portföljen för att skapa ytterligare värde eller på annat sätt investeras i bolaget för att finansiera framtida tillväxt. Flerie avser därför inte att betala någon årlig utdelning under överskådlig framtid.

Skatt

Flerie uppfyller inte kraven för investmentbolag ur ett skattemässigt perspektiv och beskattas därmed för vinster och utdelningar på direktägda ej näringsbetingade andelar.

Vinster på och utdelningar från näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Innehav i marknadsnoterade aktier där Flerie har en ägarandel som understiger 10 procent av rösterna räknas som ej näringsbetingade andelar, alternativt att andelen av rösterna inte har uppgått till 10 procent under minst 12 månader. Under perioden har avyttrats aktier i Egetis Therapeutics med skattemässig vinst. Inga skattepliktiga utdelningar har erhållits under perioden.

Transaktioner med närstående

Närstående definieras som personer i ledande ställning, styrelseledamöter samt till dessa närstående personer och företag. Dessutom ingår portföljbolag i vilka Flerie har en ägarandel på mer än 20 procent eller på annat sätt utövar ett betydande inflytande. För transaktioner under perioden hänvisas till not 8.

Aktiekapital och ägarstruktur

Flerie har två aktieklasser, stamaktier och klass C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst fem procent av hela aktiekapitalet och används inom ramen för Fleries aktieinlösenprogram.

Antalet stamaktier uppgår efter omvänd aktiesplit 1:100 genomförd den 12 juli till 78 066 406 stycken med ett kvotvärde om 2 kr per aktie. Per 31 december 2024 finns inga C-aktier. Fleries stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Medarbetare

Vid periodens utgång fanns två anställda i Flerie AB, tre anställda i Flerie Invest AB och en anställd (medlem av ledningsgruppen) i Flerie Invest Ltd. Inklusive kontrakterade konsulter har bolaget 7 heltidsanställda.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Flerie är exponerat för ett antal affärsmässiga, strategiska, legala, skattemässiga, operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna är relaterade till faktorer som likviditet och finansiering, pris (aktiekurs), valuta och kreditrisker, vilka kan leda till finansiella förluster om de inte hanteras på rätt sätt. För ytterligare beskrivning av risker, se Flerie Invests Årsredovisning 2023, not 3.

Moderbolag

Moderbolaget Flerie AB (publ) är ett holdingbolag vars verksamhet huvudsakligen avser förvaltning av investeringsportföljen genom dotterbolaget Flerie Invest AB. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Nettoomsättningen uppgick till 9,2 mkr (3,5) och avsåg koncerninterna kostnader som debiterades Flerie Invest AB. Rörelsekostnader uppgick till -6,0 mkr (-5,4) och utgjordes av övriga externa kostnader och personalkostnader. Moderbolagets nettoresultat för kvartalet uppgick till -128,6 mkr (-243,1) främst på grund av nedskrivning av aktier i dotterbolag om -135,0 mkr till följd av aktieägartillskott.

Geopolitiska och makroekonomiska faktorer påverkan på Flerie

Flerie bedriver inte någon verksamhet i Israel, Ukraina eller Ryssland. Portföljbolaget Kahr Medical och dess VD är hemmahörande i Israel, men de kliniska studierna bedrivs i USA och fortgår utan störningar. Krisen i Israel och kriget i Ukraina har därför inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets verksamhet, ställning eller resultat.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Stockholm, 22 januari 2025

Thomas Eldered
Styrelsens ordförande

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Jenni Nordborg
Styrelseledamot

Ted Fjällman
VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2025	16 april, 2025
Årsredovisning 2024	23 april, 2025
Årsstämma	14 maj, 2025
Delårsrapport Q2 2025	31 juli, 2025
Delårsrapport Q3 2025	22 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	21 januari, 2026

Kontaktinformation

Flerie AB (publ)
Org.nr 559067-6820
Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm
www.flerie.com
E-mail: contact@flerie.com

Ted Fjällman, VD
Tel: +46 76 131 0127
E-mail: contact@flerie.com

Cecilia Schéele, CFO
Tel: +46 76 131 0127
E-mail: contact@flerie.com

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Oktober - december		Helår	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning		-	-	0,1	-
Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag		1,3	-	8,1	-
Övriga rörelseintäkter		1,4	1,0	3,7	4,6
Resultat från förvaltningsverksamheten		-72,2	-232,5	-165,0	-528,2
Övriga externa kostnader		-8,1	-8,7	-19,7	-27,1
Personalkostnader		-2,9	-2,2	-21,2	-11,7
Avskrivningar		-0,3	-0,2	-0,8	-0,6
Övriga rörelsekostnader	3	0,9	-0,7	-68,3	-3,6
Rörelseresultat		-82,5	-244,3	-275,0	-571,1
Finansiella intäkter		23,8	4,0	53,3	31,9
Finansiella kostnader		-1,3	-9,0	-6,2	-22,2
Resultat från finansiella poster		22,5	-5,1	47,1	9,7
Resultat före skatt		-60,0	-249,4	-227,9	-561,5
Inkomstskatt		-3,9	-8,8	-0,1	1,9
Periodens resultat		-64,0	-258,2	-228,0	-559,6

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	Oktober - december		Helår	
		2024	2023	2024	2023
Periodens resultat		-64,0	-258,2	-228,0	-559,6
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-64,0	-258,2	-228,0	-559,6
Summa periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-64,0	-258,2	-228,0	-559,6
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-64,0	-258,2	-228,0	-559,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	4	-0,82	-4,25	3,24	-11,34

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31 december	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier		0,2	0,4
Nyttjanderättstillgångar		0,8	1,2
Summa materiella anläggningstillgångar		1,0	1,6
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Aktier och andelar i portföljbolag	5	3 071,7	2 802,9
Lånefordringar portföljbolag	6	125,3	330,5
Uppskjutna skattefordringar		0,5	0,8
Övriga finansiella tillgångar		0,1	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 197,5	3 134,3
Summa anläggningstillgångar		3 198,5	3 135,9
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0,8	0,1
Övriga fordringar		2,4	2,0
Skattefordringar		9,4	2,4
Konvertibellån	6	57,1	95,8
Lånefordringar portföljbolag	6	88,7	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,3	1,1
Likvida medel		865,1	330,0
Summa omsättningstillgångar		1 024,7	447,4
SUMMA TILLGÅNGAR		4 223,3	3 583,3
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		156,1	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		5,495,6	4 791,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-1,453,7	-1 225,8
Summa eget kapital		4 198,0	3 565,8
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		0,4	0,9
Uppskjutna skatteskulder		4,9	5,5
Övriga skulder		1,5	-
Summa långfristiga skulder		6,7	6,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,6	0,8
Aktuella skatteskulder		0,1	-
Leasingskulder		0,4	0,4
Skulder till koncernföretag		-	7,4
Övriga skulder		11,8	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,6	2,4
Summa kortfristiga skulder		18,5	11,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 223,3	3 583,3

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

Mkr		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 2023-01-01	Not	0,1	1 279,6	-666,3	613,4
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat				-559,6	-559,6
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-559,6	-559,6
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission		0,2	2 299,8		2 300,0
Aktieägartillskott			1 211,9		1 211,9
Fondemission		0,3	-0,3		-
Summa transaktioner med aktieägare		0,5	3 511,4		3 511,9
Utgående balans per 2023-12-31		0,6	4 791,0	-1 225,8	3 565,8
Ingående balans per 2024-01-01		0,6	4 791,0	-1 225,8	3 565,8
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-228,0	-228,0
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-228,0	-228,0
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Omvänt förvärv	3	131,6	156,1		287,7
Nyemission	3	24,0	548,3		572,3
Personaloptioner			0,2		0,2
Summa transaktioner med aktieägare		155,6	705,2		860,2
Utgående balans per 2024-12-31		156,1	5 495,6	-1 453,7	4 198,0

Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr	Not	Oktober - december		Helår	
		2024	2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-60,0	-249,4	-227,9	-561,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag	2	74,9	233,5	176,9	532,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-22,0	17,5	30,4	-6,9
Betald skatt		-4,0	-0,2	-7,7	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital					
		-11,2	1,4	-28,2	-37,6
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av kundfordringar		-0,1	2,9	-0,6	-0,0
Förändring av rörelsefordringar		12,7	1,9	13,5	4,4
Förändring av rörelseskulder		5,8	-17,1	-1,7	-40,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
		7,3	-10,9	-17,0	-73,8
Investeringsverksamheten					
Omvänt förvärv		-	-	222,6	-
Investeringar i aktier i portföljbolag	2	-158,8	-106,5	-485,3	-622,1
Avyttring av aktier i portföljbolag	2	6,8	2,2	49,1	2,2
Investeringar i konvertibler i portföljbolag		-9,3	-5,5	-73,1	-83,6
Återbetalning av konvertibellån från portföljbolag		-	-	111,0	47,7
Avyttring av konvertibler i portföljbolag		-	-	0,7	-
Lämnade lån till portföljbolag		-28,3	-20,3	-159,9	-158,6
Återbetalning av lån från portföljbolag		136,2	1,2	315,1	189,2
Lämnad deposition för hyreskontrakt		-	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
		-53,5	-129,0	-19,8	-625,2
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	607,2	-
Emissionskostnader		-	-	-34,9	-
Erhållna lån		-	160,1	90,0	635,1
Amortering av lån		-	-	-90,0	-
Amortering av leasingskuld		-	-0,1	-0,4	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
		-	160,2	571,9	634,7
Periodens kassaflöde					
		-46,2	20,3	535,1	-64,2
Likvida medel vid periodens början					
		911,3	309,7	330,0	394,2
Likvida medel vid periodens slut					
		865,1	330,0	865,1	330,0
Erhållna räntor		3,9	2,6	16,6	6,6
Betalda räntor		-	-	-	-41,6

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Note	Oktober - december		Helår	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning		9,2	3,5	14,5	13,4
Summa intäkter		9,2	3,5	14,5	13,4
Övriga externa kostnader		-3,6	-2,7	-26,3	-12,8
Personalkostnader		-2,1	-2,6	-14,2	-7,9
Avskrivningar		-	0,0	-0,1	-0,2
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-	-0,2	0,2
Summa rörelsekostnader		-6,0	-5,4	-40,8	-20,9
Rörelseresultat		3,2	-1,9	-26,3	-7,5
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	10	-135,0	-241,2	-415,1	-291,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3,2	-0,0	11,9	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,0	0,0	-0,0	0,0
Resultat från finansiella poster		-131,8	-241,1	-403,2	-291,2
Resultat före skatt		-128,6	-243,1	-429,6	-298,7
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-128,6	-243,1	-429,6	-298,7

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	31 December	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier		-	0,3
Summa materiella anläggningstillgångar		-	0,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	10	3 285,8	5,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 285,8	5,9
Summa anläggningstillgångar		3 285,8	6,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		11,1	213,5
Övriga fordringar		3,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	0,7
Likvida medel		380,0	21,9
Summa omsättningstillgångar		394,2	236,3
SUMMA TILLGÅNGAR		3 680,0	242,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		156,1	10,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		4 816,6	1 109,6
Balanserad vinst eller förlust		-881,4	-582,7
Periodens vinst/förlust		-429,6	-298,7
Summa eget kapital		3 661,8	238,9
Avsättningar			
Övriga avsättningar		0,0	-
Summa avsättningar		0,0	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,4	
Skulder till koncernföretag		13,3	-
Övriga skulder		1,9	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,6	2,4
Summa kortfristiga skulder		18,2	3,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 680,0	242,4

Allmän information och noter

Denna delårsrapport omfattar det svenska bolaget Flerie AB (publ) ("Flerie") med organisationsnummer 559047-6820. Flerie investerar i både privata och publika bolag inom life science-sektorn. Flerie är ett publikt aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm. Delårsrapporten för perioden januari-december 2024 har godkänts för publicering av styrelsen i Flerie den 22 januari 2025. Belopp är uttryckta i miljoner kronor, vilket i denna delårsrapport avser miljoner svenska kronor. Belopp inom parentes avser jämförelsetal från föregående år. Kvartal eller Q4 avser fjärde kvartalet 2024 om inget annat anges. Flerie AB har tio dotterbolag: Flerie Invest AB, B&E Participation Inc., Flerie Invest Ltd., NorthX Biologics AB, Empros Pharma AB, Amarna Therapeutics B.V., Lipum AB, Toleranzia AB och Xintela AB samt InDex Pharmaceuticals AB.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Flerie Invests årsredovisning för 2023. ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer om alternativa nyckeltal tillämpas och detta innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. För nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se avsnittet Definition av nyckeltal.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen anges i årsredovisningen 2023 not 4. Flerie bedöms uppfylla kraven för klassificering som investmentföretag enligt IFRS 10. Ett investmentföretag ska inte konsolidera sina dotterföretag. Istället upprättas en koncernredovisning i vilken innehav i portföljbolag värderas till verkligt värde. Inga väsentliga förändringar av redovisningsprinciper har skett sedan årsredovisning för 2023 upprättades. Inga väsentliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som bedöms ha en väsentlig inverkan på Flerie Invests redovisning och som träder i kraft 2024 eller senare har identifierats.

Not 2 Segment

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Flerie delar upp och övervakar sin portfölj baserat på tre segment: Product Development (PD), Commercial Growth (CG) och Limited Partnerships (LP). Product Development omfattar investeringar i life science-bolag som befinner sig i utvecklingsstadiet. Commercial Growth omfattar de life science-bolag som har försäljning. Limited Partnerships avser andra investeringar inom life science-sektorn som är indirekta till sin natur (t.ex. via en annan investerares fond). Ofördelade poster avser Fleries overheadkostnader och andra icke segmentspecifika kostnader.

Mkr	Oktober - december		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Product Development	-64,6	-230,4	-2,7	-513,4
Commercial Growth	-10,5	-1,4	-174,2	-16,5
Limited Partnerships	-0,2	-1,7	-0,1	-3,0
Total förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8

Not 2 Segment, forts,

Oktober - december	Product Development		Commercial Growth		Limited Partnerships		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mkr								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-64,6	-230,4	-10,5	-1,4	0,2	-1,7	-74,9	-233,5
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	1,3	-	-	-	-	-	1,3	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	1,4	1,0
Resultat från förvaltningsverksamheten	-63,3	-230,4	-10,5	-1,4	0,2	-1,7	-72,2	-232,5
Övriga externa kostnader							-8,1	-8,7
Personalkostnader							-2,9	-2,2
Avskrivningar							-0,3	-0,2
Övriga rörelsekostnader							0,9	-0,7
Rörelseresultat							-82,5	-244,3
Finansiella intäkter							23,8	4,0
Finansiella kostnader							-1,3	-9,0
Resultat före skatt							-60,0	-249,4
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens början	2 354,3	2 221,8	547,1	652,3	92,0	64,4	2 993,3	2 938,5
Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag	-64,6	-230,4	-10,5	-1,4	0,2	-1,7	-74,9	-233,5
Portföljinvesteringar	109,7	79,3	50,6	19,2	-1,5	7,9	158,8	106,5
Avyttringar	-5,5	-1,5	-	-	-	-	-5,5	-1,5
Justerat anskaffningsvärde	-	-	-	-7,0	-	-	-	-7,0
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 393,9	2 069,1	587,2	663,2	90,6	70,6	3 071,7	2 802,9

Helår	Product Development		Commercial Growth		Limited Partnerships		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mkr								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	0,1	-
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-2,7	-513,4	-174,2	-16,5	-0,1	-3,0	-176,9	-532,8
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	8,1	-	-	-	-	-	8,1	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	3,7	4,6
Resultat från förvaltningsverksamheten	-5,4	513,4	-174,2	-16,5	-0,1	-3,0	-165,0	-528,2
Övriga externa kostnader							-19,7	-27,1
Personalkostnader							-21,2	-11,7
Avskrivningar							-0,8	-0,6
Övriga rörelsekostnader							-68,3	-3,6
Rörelseresultat							-275,0	-571,1
Finansiella intäkter							53,3	31,9
Finansiella kostnader							-6,2	-22,2
Resultat före skatt							-227,9	-561,5
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens början	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 aktier och andelar i portföljbolag	-2,7	-513,4	-174,2	-16,5	-0,1	-3,0	-176,9	-532,8
Portföljinvesteringar	367,1	567,1	98,2	19,2	20,1	35,7	485,3	622,1
Avyttringar	-39,6	-1,5	-	-	-	-	-39,6	-1,5
Justerat anskaffningsvärde	-	-	-	-7,0	-	-	-	-7,0
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 393,9	2 069,1	587,2	663,2	90,6	70,6	3 071,7	2 802,9

Not 3 Omvänt förvärv

Den 10 juni 2024 genomfördes genom en riktad apportionering av 6 073 952 948 stamaktier i Flerie AB (tidigare InDex Pharmaceuticals Holding AB), varvid vederlaget för de nyemitterade aktierna bestod av samtliga utestående aktier i Flerie Invest. Genom transaktionen blev Flerie Invest ett helägt dotterbolag till Flerie AB och de tidigare huvudägarna i Flerie Invest blev huvudägare i Flerie AB, med ett initialt innehav (innan genomförandet av Kapitalanskaffningen) om cirka 91,9 procent av aktierna. Från ett koncernredovisningsperspektiv redovisas transaktionen som ett omvänt förvärv eftersom nuvarande aktieägare i Flerie Invest tillsammans innehar en större andel av ägandet i Flerie AB än de tidigare ägarna efter transaktionens genomförande. Det innebär att transaktionen hanteras som om Flerie Invest AB har förvärvat Flerie AB. De framtida finansiella rapporterna för Flerie AB blir därför en fortsättning på Flerie Invests räkenskaper.

Transaktionen har redovisningsmässigt betraktats som ett omvänt tillgångsförvärv och redovisas enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar eftersom Flerie AB vid transaktionstillfället inte betraktats bedriva en rörelse såsom det definieras enligt IFRS 3 Rörelseförvärv.

Redovisningsmässigt behandlas transaktionen som om Flerie Invest emitterar aktier för Flerie ABs nettotillgångar vilket blir den redovisningsmässiga köpeskillingen. Nettotillgångarna i Flerie AB tas upp till anskaffningsvärdet. Eftersom Flerie Invest är ett privat bolag har de emitterade aktierna värderats utifrån det noterade aktiepriset på Flerie AB vid transaktionstidpunkten. Skillnaden mellan redovisningsmässiga köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar i InDex redovisas som en kostnad i resultaträkningen eftersom ingen goodwill eller annan tillgång kan redovisas, en noteringskostnad. Noteringskostnaden redovisas i resultaträkningen på raden Övriga rörelsekostnader. Effekten av denna hantering är att transaktionen redovisas som om Flerie Invest förvärvat Flerie AB till börsvärdet vid tidpunkten för transaktionen. Nedan illustreras hur detta har beräknats. Utöver ovan nämnda noteringskostnad som uppgår till 60,3 mkr har övriga kostnader hänförligt noteringen i form av rådgivningskostnader uppgått till 7,5 mkr resultatförts, på raden Övriga rörelsekostnader, totalt 67,8 mkr i kvartalet och under perioden. Transaktionskostnader direkt hänförliga till nyemissionen om 607,2 mkr uppgår till 34,9 mkr och har redovisats som en reduktion av eget kapital och har inte påverkat koncernens resultaträkning.

Antal aktier i Flerie AB innan transaktionen	532 687 650
Aktiekurs vid transaktionstillfället, kr	0,54
Köpeskillning, mkr	287,7
Förvärvade nettotillgångar, mkr	-227,4
Noteringskostnad, mkr	60,3

Transaktionen medför att redovisat eget kapital ökar med ett belopp motsvarande den antagna nyemissionen som beskrivits ovan. Noteringskostnaderna om 60,3 mkr reducerar i sin tur koncernens eget kapital genom att den negativa resultateffekten reducerar eget kapital. Nettoeffekten på eget kapital blir därmed 227,4 mkr. Genom det omvända förvärvet genomförs en omstrukturering inom eget kapital för att reflektera att aktiekapitalet utgörs av det legala moderföretagets aktiekapital. Denna omstrukturering illustreras på raden "Omvänt förvärv" i koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Transaktionskostnader direkt hänförliga till nyemissionen om 607,2 mkr uppgår till 34,9 mkr och har redovisats som en reduktion av eget kapital och har inte påverkat koncernens resultaträkning.

Not 4 Resultat per aktie

	Oktober - december		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr				
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-64,0	-258,2	-228,0	-559,6
Genomsnittligt antal aktier	78 066 406	60 739 529	70 471 063	49 347 430
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,82	-4,25	-3,24	-11,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,82	-4,25	-3,24	-11,34

Resultat per aktie beräknas genom att periodens resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultat per aktie före och efter utspädning har räknats om baserat på genomsnittligt antal aktier ökat med aktiesplit 500:1 i mars 2023 samt från omvänt förvärv genomfört i juni 2024 varmed antal aktier ökade med utbytesförhållande 53,95:1, samt omvänd aktiesplit 1:100 genomförd i juli 2024.

Not 5 Investeringsportföljen

Verkligt värde på innehaven i investmentbolaget och beskattning av ej näringsbetingade andelar.

Mkr	Oktober - december		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	3 121,8	2 870,5	2 949,8	2 354,9
Portföljinvesteringar	158,8	106,5	485,3	622,1
Justering av anskaffningsvärde	-	-7,0	-	-7,0
Avyttringar under perioden	-4,6	-20,2	-159,0	-20,2
Summa anskaffningsvärde	3 276,0	2 949,8	3 276,0	2 949,8
Ingående värdeförändringar	-128,5	68,0	-146,9	367,3
Periodens värdeförändringar	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-0,9	18,7	119,5	18,7
Summa värdeförändringar	-204,3	-146,9	-204,3	-146,9
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	3 071,7	2 802,9	3 071,7	2 802,9
Varav direkta investeringar	2 981,1	2 732,3	2 981,1	2 732,3
Varav investeringar i fonder	90,6	70,6	90,6	70,6
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	3 071,7	2 802,9	3 071,7	2 802,9

Beskattning av ej näringsbetingade aktier

Innehav 31 december 2024, mkr	Skattemässigt värde	Verkligt värde	Differens	Uppskjuten skatt	Skatt
Egetis Therapeutics	27,7	43,2	15,5	-3,2	20,6%
Limited partnership fonder	71,2	74,7	3,5	-0,7	20,6%
Nettofordran (+)/skuld(-)				-3,9	
Innehav 31 december 2023, mkr					
Egetis Therapeutics	61,9	73,0	11,1	-2,3	20,6%
Mendus	90,0	104,4	14,4	-3,0	20,6%
Limited partnership fonder	72,0	70,6	-1,4	0,3	20,6%
Nettofordran (+)/skuld(-)				-5,0	

Not 5 Investeringsportföljen, forts.

Verkligt värde (Mkr)

Portfölj	Värderingsmetod	Andel av kapital	Anskaffningsvärde (Mkr)	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Product Development					
Alder Therapeutics	3B	21,0%	17,2	17,2	17,2
Amarna Therapeutics	3F	58,3%	141,0	11,6	11,2
AnaCardio	3A	16,9%	61,6	69,3	34,4
Atrogi	3A	36,8%	136,7	175,6	151,3
Buzzard Pharmaceuticals	3A	13,8%	64,2	29,1	61,8
Egetis Therapeutics	1A	1,6%	27,7	43,2	73,0
Empros Pharma	3A	78,6%	166,9	204,5	128,9
EpiEndo Pharmaceuticals *	3F	9,5%	63,1	57,0	73,4
Geneos Therapeutics	3B	11,9%	77,6	105,6	96,4
KAHR Medical	3A	30,8%	352,2	207,7	174,3
Lipum	1A	56,8%	103,0	140,9	19,4
Mendus	1A	23,9%	115,7	94,0	104,4
Microbiotica	3B	10,5%	130,2	138,5	127,7
Prokarium	3B	42,2%	257,1	486,5	448,5
Sixera Pharma	3A	23,8%	27,1	27,1	25,7
Strike Pharma	3A	16,3%	15,4	8,5	9,7
Synerkine Pharma	3B	42,5%	57,5	52,8	51,0
Toleranzia	1A	66,3%	127,1	102,8	52,0
Vitara Biomedical *	3A	8,1%	69,2	25,5	53,6
Xintela	1A	61,5%	119,1	131,0	93,0
XNK Therapeutics	3F	26,9%	-	-	59,2
Xspray Pharma	1A	17,5%	322,2	265,6	202,8
Totalt Product Development			2 452,0	2 393,9	2 069,1
Commercial Growth					
A3P Biomedical *	3C	8,2%	100,0	46,2	75,0
Bohus Biotech	3F	44,9%	85,1	16,7	16,7
Chromafora	3A	30,9%	55,3	72,7	41,4
Frontier Biosolutions	3B	2,4%	19,2	19,0	18,4
Nanologica	1A	42,5%	203,5	69,7	150,5
NorthX Biologics	3B	92,3%	189,2	189,2	189,2
Symcel	3A	30,6%	79,7	173,8	172,0
Totalt Commercial Growth			732,0	587,2	663,2
Limited Partnerships					
Limited partnership fonder	3F		92,1	90,6	70,6
Totalt Limited Partnerships			92,1	90,6	70,6
Totalt portföljvärde				3 071,7	2 802,9
Övriga anläggningstillgångar (exkl portfölj)				1,6	2,5
Fordringar på portföljbolag				271,0	442,3
Räntebärande skulder exklusive leasing				-1,5	-
Leasingskulder				-0,9	-1,3
Övriga fordringar/skulder, netto				856,1	319,4
Summa substansvärde				4 198,0	3 565,8

Förklaringar till värderingsmetoden, Siffrorna nedan återspeglar den nivå på vilken det verkliga värdet har fastställts,

1A: Senaste handelskurs

3A: Senaste nyemission

3B: Senaste nyemission (om äldre än 12 månader men fortfarande relevant)

3C: Senast kända transaktion av aktier

3D: Relativ värdering/multipla värderingar

3E: Diskonterat kassaflöde

3F: Annan värderingsmetod

Nivå 1: Verkligt värde fastställt genom priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 3: Verkligt värde fastställt baserat på indata som inte är observerbara på marknaden.

För mer information om värderingsmetoder hänvisas till Flerie Invests årsredovisning 2023 not 16.

*** Ändrade värderingsmetoder under perioden**

Under perioden har värderingsmetod ändrats för två bolag, från 3A eller 3B föregående år till att istället värderas enligt 3F, annan värderingsmetod, och för ett bolag har värderingsmetod ändrats från 3F annan värderingsmetod till 3C Senast kända transaktion av aktier;

EpiEndo Pharmaceuticals - det verkliga värdet på aktierna i EpiEndo Pharmaceuticals skrevs ned helt under Q1 efter att effektresultat saknades i den då pågående fas 2a-studien. Efter ytterligare analys av data togs beslutet att fortsätta utvecklingen i bolaget och under Q3 återfördes den tidigare gjorda nedskrivningen delvis (3F Annan värderingsmetod). Per den 31 december 2023 värderades EpiEndo Pharmaceuticals enligt värderingsmetod 3B.

A3P Biomedical - under det tredje kvartalet har det verkliga värdet på aktierna i A3P Biomedical justerats för att återspegla värderingen i ett par transaktioner på marknadsmässiga villkor (3C Senast kända transaktion av aktier). Per den 31 december 2023 värderades A3P Biomedical enligt värderingsmetod 3F.

Not 6 Lånefordringar portföljbolag

Mkr	Långfristiga fordringar		Kortfristiga fordringar		Konvertibla fordringar	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans lånefordringar	330,5	332,5	15,9	22,5	95,8	35,0
Utbetalda lån	68,8	71,2	91,2	87,0	73,1	108,6
Kapitaliserad ränta	11,6	14,0	4,8	1,5	0,2	-
Avyttring	-	-	-	-	-0,7	-
Överlåtelse från ägarbolag	-	-	-	6,6	-	-
Konverterat till aktier	-19,1	-	-	-78,0	-111,2	-47,7
Amortering	-272,8	-70,0	-23,2	-23,7	-	-
Nedskrivning, förväntade kreditförluster	0,1	-0,2	-	-	-1,4	-
Omklassificering	-	-12,9	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-6,2	-4,2	-	0,0	1,2	0,0
Utgående balans lånefordringar	125,3	330,5	88,7	15,9	57,1	95,8

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Verkligt värde		Bokfört värde	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar				
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Aktier och andelar i portföljbolag *	3 071,7	2 802,9	3 071,7	2 802,9
Konvertibellån *	57,1	95,8	57,1	95,8
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Lånefordringar portföljbolag	214,0	346,4	214,0	346,4
Övriga finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Kundfordringar	0,8	0,1	0,8	0,1
Likvida medel	865,1	330,0	865,1	330,0
Totalt	4 208,8	3 575,4	4 208,8	3 575,4

* Aktier och andelar i portföljbolag värderas till verkligt värde i nivå 1 och nivå 3 i enlighet med de värderingsmetoder som anges i not 5.
Konvertibellån värderas till verkligt värde i nivå 3.

Finansiella skulder				
<i>Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde</i>				
Övriga långfristiga skulder	1,5	-	1,5	-
Leverantörsskulder	0,6	0,8	0,6	0,8
Skuld till koncernföretag	-	7,4	-	7,4
Övriga skulder	11,8	0,1	11,8	0,1
Totalt	13,8	8,3	13,8	8,3

Not 8 Närståendetransaktioner

Som närstående räknas företagsledning och styrelse, dotter- och intresseföretag till Flerie AB, och andra företag där Flerie på annat sätt än genom innehav av mer än 20 procent av rösterna utövar ett betydande inflytande, samt huvudägare i Flerie och deras närstående. För ytterligare information om begreppet "närstående" i detta sammanhang hänvisas läsaren till IAS24 och Årsredovisningslagen. För investeringar i närstående portföljbolag hänvisas till not 5 Investeringar i närstående samt kommentarer till segmenten på sidorna 8-10 i denna rapport.

Fordringar - närstående parter, koncernen, Mkr	31 december	
	2024	2023
B&E Participation Inc	78,2	52,7
Nanologica	47,9	67,0
NorthX Biologics Holding	0,1	212,1
Bohus Biotech	31,4	-
Xintela	21,8	-
Alder Therapeutics	4,0	-
Atrogi	20,5	-
Lipum	12,2	-
Microbiotica	0,7	-
Chromafora	22,1	27,9
Empros Pharma AB	-	75,6
Amarna Therapeutics	28,7	-
EpiEndo Pharmaceuticals	4,3	5,5
Strike Pharma	-	2,5
Totalt	272,0	443,6

Skulder - närstående parter, koncernen, Mkr	31 december	
	2024	2023
T&M Participation	-	7,4
Totalt	-	7,4

Närståendetransaktioner, Helår 2024

	Övriga externa kostnader	Ränteintäkt (+)/utgift(-), övr finansiell kostnad	Lån till portföljbolag	Mottagna lån	Återbetalning lån
T&M Participation	-0,4	-3,3	-	90,0	-96,6
B&E Participation Inc	-	3,6	15,7	-	-
Chromafora	-	1,0	-7,0	-	-
NorthX Biologics Holding	-	7,2	-220,0	-	-
Lipum	-	0,2	12,0	-	-
Microbiotica	-	-	0,7	-	-
Xintela	-	1,9	19,9	-	-
Alder Therapeutics	-	0,1	3,8	-	-
Bohus Biotech	-	1,4	30,0	-	-
Atrogi	-	0,5	20,0	-	-
Strike Pharma	-	0,2	-2,7	-	-
Amarna Therapeutics	-	-	28,2	-	-
Roseberry AG	-3,3	-	-	-	-
Totalt	-3,7	13,6	-99,3	90,0	-96,6

Under perioden har Ted Fjällman, VD, fakturerat Flerie 3,3 mkr (5,2) för konsulttjänster, kontor och administration genom Roseberry AG. Ted Fjällmans konsultavtal övergick i en tillsvidareanställning i mars 2024. Under perioden har T&M Participation fakturerat Flerie 0,4 mkr (0,4) för konsulttjänster. Flerie Invest har avyttrat konvertibler i Atrogi till Anders Ekblom för motsvarande 0,7 mkr.

Närståendetransaktioner, Helår 2023

Motpart, mkr	Övriga externa kostnader	Ränteintäkt (+)/utgift(-)	Lån till portföljbolag	Aktieägartillskott	Emission	Mottagna
T&M Förvaltning	-	-6,9	-	-	1,400,0	-
T&M Participation	-0,4	-12,7	-	1 211,0	900,0	635,1
B&E Participation Inc	-	2,5	27,0	-	-	-
Nanologica	-	5,4	-	-	-	-
NorthX Biologics Holding	-	9,2	-30,0	-	-	-
Roseberry AG	-5,2	-	-	-	-	-
Totalt	-5,6	-2,5	-3,0	1 211,0	2 300,0	635,1

Not 9 Personaloptioner

Styrelsen i Flerie AB (tidigare InDex Pharmaceuticals Holding AB) har historiskt tilldelat personaloptioner till anställda och andra nyckelpersoner årligen (så kallade Long-Term Incentive Programs, LTIP). Dessa LTIPs kommer att fortsätta som ursprungligen avsett med undantaget att inga ytterligare personaloptioner kommer att intjänas efter den genomförda omvända förvärvet. LTIP 2021 tilldelades 2021 och 32 925 personaloptioner har intjänats. Lösenpriset är 400 kr och lösenperioden är juli-december 2024. LTIP 2022 tilldelades 2022 och 39 884 personaloptioner har intjänats. Lösenpriset är 400 kr och lösenperioden är juli-december 2025. LTIP 2023 tilldelades 2023 och 21 069 personaloptioner har intjänats. Lösenpriset är 400 kr och lösenperioden är juli-december 2026. Därutöver har 29 496 teckningsoptioner utfärdats för att täcka potentiella kassaflödeseffekter från sociala avgifter till följd av tilldelade personaloptioner. De återstående personaloptionerna/optionerna som inte används kommer att återkallas. LTIP 2021-2023 redovisas i enlighet med IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar. IFRS 2 anger att personaloptionerna ska kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden. Personalkostnader enligt IFRS 2 påverkar inte företagets kassaflöde. Sociala avgifter kommer i enlighet med UFR 7 att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden. Då de anställda och andra nyckelpersoner som varit berättigade till personaloptioner inte längre kvarstår i anställning eller på annat sätt är knutna till bolaget kommer inte ytterligare personaloptioner intjänas.

Not 10 Andelar i dotterföretag

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Org.nr	Säte	Antal aktier	Redovisat värde	
				2024-12-31	2023-12-31
Flerie Invest AB	556856-6615	Stockholm	112 578 947	3 279,9	-
InDex Pharmaceuticals AB	556704-5140	Stockholm	60 281 586	5,9	5,9
Utgående redovisat värde				3 285,8	5,9
				2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde				844,3	794,2
Aktieägartillskott				415,1	50,1
Omvänt förvärv				3 279,9	-
Utgående anskaffningsvärde				4 539,3	844,3
Ingående ackumulerade nedskrivningar				-838,5	-547,2
Årets nedskrivningar				-415,1	-291,3
Utgående ackumulerade nedskrivningar				-1 253,6	-838,5
Utgående redovisat värde				3 285,8	5,9

Not 11 Investeringsåtaganden

Vid periodens utgång har Flerie investeringsåtaganden om totalt 360 mkr.

- Flerie har åtagit sig att investera 132 mkr i segmentet Product Development, varav 88 mkr är villkorade av vissa utvecklingsmilstolpar.
- Flerie har åtagit sig att investera 41 mkr i segmentet Commercial Growth, varav 0 mkr är villkorade av vissa milstolpar.
- Utöver den befintliga investeringen om 92 miljoner kronor i segmentet Limited Partnership har Flerie åtagit sig att investera 187 miljoner kronor under en period om upp till fem år.

Not 12 Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- AnaCardio rapporterade positiva resultat från fas 1b-studien av ACO1 hos patienter med hjärtsvikt och sänkt pumpförmåga (HFREF), och slutförde samtidigt en finansieringsrunda på 205 miljoner SEK med deltagande från Flerie.

Definitioner av nyckeltal - APM och definitioner

Flerie tillämpar ESMA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal (APMs). Ett APM är ett finansiellt mått över historisk eller framtida finansiell resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöden, som inte är ett finansiellt mått som definieras eller anges i tillämpligt ramverk för finansiell rapportering. För Fleries koncernredovisning innebär detta ramverk vanligtvis IFRS. Flerie anser att dessa mått ger en bättre förståelse för trenderna i det finansiella resultatet och att sådana mått, som inte beräknas i enlighet med IFRS, är användbar information för investerare i kombination med andra mått som beräknas i enlighet med IFRS. Dessa alternativa resultatmått ska inte betraktas isolerat eller som en ersättning för resultatmått som härletts i enlighet med IFRS. Dessutom kanske sådana mått, såsom de definieras av Flerie, inte är jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag.

Definitionen 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.

Alternativa nyckeltal (APM)	Definition	Syfte
Substansvärde (NAV)	Substansvärde definieras som totalt eget kapital	Ett etablerat mått för investmentbolag som visar bolagets totala nettotillgångar
Substansvärde (NAV) per aktie	Substansvärde, eller NAV, per aktie definieras som totalt eget kapital dividerat med det totala antalet stamaktier vid periodens slut.	Ett etablerat mått för investmentbolag som visar ägarnas andel av bolagets totala nettotillgångar per aktie.
Substansvärde (NAV) per aktie, justerat	Substansvärde per aktie justerat för noterings- och transaktionskostnader motsvarande 1,31 kr per aktie.	Ett etablerat mått för investmentbolag som visar ägarnas andel av bolagets totala nettotillgångar per aktie.
Förändring i substansvärde per aktie	Substansvärde per aktie dividerat med substansvärde per aktie vid kvartalets/periodens början.	Ett mått på aktieägarnas avkastning på företagets nettotillgångar
Förändring i substansvärde per aktie, justerat	Substansvärde per aktie, justerat, dividerat med substansvärde per aktie vid kvartalets/periodens början	Ett mått på aktieägarnas avkastning på företagets nettotillgångar
Avkastning på substansvärde per aktie	Förändring i substansvärde per aktie dividerat med substansvärde per aktie i början av 12-månadersperioden.	Ett mått på aktieägarnas avkastning på bolagets nettotillgångar
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag	Det totala verkliga värdet av företagets investeringar i aktier i portföljbolaget	Ett mått på värdet av samtliga innehav i aktier, vilket kan användas för att följa värdeutvecklingen över tiden och för att jämföra enskilda innehav eller segmentstorlekar
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	Realiserat och orealiserat resultat av förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag.	Ett mått på den finansiella utvecklingen av företagets investeringar under en viss period
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, i procent	Realiserat och orealiserat resultat av förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag dividerat med verkligt värde av portföljen vid periodens ingång	Ett mått på den finansiella utvecklingen av företagets investeringar under en viss period
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie	Realiserat och orealiserat resultat av förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag dividerat med genomsnittligt antal aktier vid periodens slut.	Ett mått på den finansiella utvecklingen av företagets investeringar under en viss period
Kostnadskvot	Rörelsekostnader för de senaste 12 månaderna, i förhållande till verkligt värde på portföljen. Kostnader hänförliga till omvänt förvärv eller nyemission har ej inkluderats.	Ger investeraren information om kostnader för portföljens drift/förvaltning
Portföljinvesteringar	Ny- och följdinvesteringar i aktier i portföljbolag under kvartalet, perioden eller helåret.	Ett mått på de totala investeringar som gjorts under den relevanta perioden
Resultat från förvaltningsverksamheten	Summa av nettoomsättning, förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, realiserade vinster och förluster vid avyttring av portföljbolag samt övriga intäkter	Ett mått på de totala intäkterna / värdeförändringen för bolagets operativa verksamhet

Avstämning av alternativa nyckeltal	Oktober - december		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Substansvärde per aktie				
a) koncernens eget kapital	4 198,0	3 565,8	4 198,0	3 565,8
b) antal aktier vid periodens slut	78 066 406	60 739 529	78 066 406	60 739 529
a*1.000.000/b=substansvärde per aktie (kr)	53,77	58,71	53,77	58,71
Substansvärde per aktie, justerat				
a) substansvärde per aktie	53,77	58,71	53,77	58,71
b) noterings- och transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen	-	-	67,8	-
c) emissionskostnader, redovisade i eget kapital	-	-	34,9	-
d) antal aktier vid periodens slut	78 066 406	60 739 529	78 066 406	60 739 529
a+((b+c)*1 000 000)/d =substansvärde per aktie, justerat (kr)	53,77	58,71	55,09	58,71
Förändring i substansvärde, per aktie				
a) Substansvärde per aktie vid periodens slut	53,77	58,71	53,77	58,71
Omräkning för aktieägartillskott, per aktie	-	-10,06	-	-19,94
Substansvärde per aktie vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	53,77	48,65	53,77	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	54,49	52,89	58,71	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	-1,5%	-8,0%	-8,4%	-14,7%
Förändring i substansvärde, per aktie, justerat				
a) Substansvärde per aktie, justerat, vid periodens slut	55,09	58,71	55,09	58,71
Omräkning för aktieägartillskott, per aktie	-	-10,06	-	-19,94
Substansvärde per aktie, justerat vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	55,09	48,65	55,09	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	55,91	52,89	58,71	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	-1,5%	-8,0%	-6,2%	-14,7%
Avkastning på substansvärde, per aktie				
a) Substansvärde per aktie, justerat, vid periodens slut	55,09	58,71	55,09	58,71
Omräkning för aktieägartillskott, per aktie	-	-19,94	-	-19,94
Substansvärde per aktie vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	55,09	38,77	55,09	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början (12 månader från balansdagen)	55,91	45,48	55,91	45,48
(a-b)/b = Avkastning på substansvärdet, per aktie (%)	-6,2%	-14,7%	-6,2%	-14,7%
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag				
Aktier och andelar i portföljbolag till verkligt värde, enligt redovisning, mkr	3 071,7	2 802,9	3 071,7	2 802,9
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, i procent				
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8

	Oktober - december		Helår	
	2024	2023	2024	2023
Förändring i verkligt värde %				
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8
b) Verkligt värde för portföljbolag vid periodens början, mkr	2 938,5	2 938,5	2 802,9	2 722,2
a/b= förändring verkligt värde (%)	-2,5%	-7,9%	-6,3%	-19,6%
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie				
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8
b) Genomsnittligt antal aktier under perioden	78 066 406	60 739 529	67 820 164	49 347 430
a*1.000.000/b= förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie (SEK)	-0,96	-3,84	-2,51	-10,80
Kostnadskvot				
a) Övriga externa kostnader, rullande tolv månader	19,7	27,8	19,7	27,1
b) Personalkostnader, rullande tolv månader	21,2	11,7	21,2	11,7
c) Avskrivningar, rullande tolv månader	0,8	0,6	0,8	0,6
d) Övriga rörelseintäkter exklusive valutaomräkningseffekt, rullande tolv månader från balansdagen	-3,5	-1,6	-3,5	-1,6
d) Verkligt värde på portföljen, periodens slut	3 071,7	2 802,9	3 071,7	2 802,9
(a+b+c+d)/e=Kostnadsprocent, rullande tolv månader, %.	1,2%	1,3%	1,2%	1,3%
Portföljinvesteringar				
Investeringar i aktier i portföljbolag, mkr	158,8	106,5	485,3	622,1
Resultat från förvaltningsverksamheten				
a) Nettoomsättning	-	-	-	-
b) Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	-74,9	-233,5	-176,9	-532,8
c) Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	1,3	-	8,1	-
d) Övriga rörelseintäkter	1,4	1,0	3,7	4,6
(a+b+c+d)= Resultat från förvaltningsverksamheten	-72,2	-232,5	-165,0	-528,2