

FLERIE

Q3

**DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2024**

Perioden i korthet

Juli – september 2024

- Substansvärde var 4 262 mkr (3 212) och substansvärde per aktie var 54,59¹ kr (52,88), justerat substansvärde per aktie var 55,91² (52,88)
- Förändring i substansvärde per aktie i kvartalet var -2,7¹ procent (-8,5)
- Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag var 2 993 mkr (2 939)
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till -121 mkr (-302), motsvarande -4,0 procent (-9,9)
- Periodens resultat uppgick till -117 mkr (-299)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,50³ kr (-4,92)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Flerie genomförde en sammanläggning av aktier till relationen 1:100, varigenom 100 befintliga aktier sammanlades till 1 aktie med avstämningsdag den 15 juli 2024.
- Flerie ökade ägandet i Xspray Pharma och kommenterade på FDA:s feedback angående Dasynoc.

Januari – september 2024

- Förändring i substansvärde per aktie var -7,0¹ procent (-5,4) justerad förändring i substansvärde per aktie var -4,8² procent
- Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag uppgick till -102 mkr (-299), motsvarande -3,6 procent (-11,0)
- Periodens resultat uppgick till -164 mkr (-301)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,42³ kr (-6,62)
- Kostnadskvoten uppgick till 1,3⁴ % (1,4)
- Likvida medel uppgick till 911 mkr (310)

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

-2,7%

54,59

2 993

-4,0%

Förändring av substansvärde per aktie¹. Juli - september 2024

Substansvärde per aktie¹ (kr), 30 september 2024

Verkligt värde av andelar i portföljbolag (mkr), 30 september, 2024

Förändring av verkligt värde, Juli - september, 2024

” Vårt fokus på innovation skapar reell värdetillväxt, och vi backar upp detta med ett unikt aktieinlösenprogram - Ted Fjällman, VD

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG, mkr	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Substansvärde	4 262	3 212	4 262	3 212	3 566
Substansvärde per aktie ¹ , kr	54,59	52,88	54,59	52,88	58,71
Substansvärde per aktie, justerat ² , kr	55,91	52,88	55,91	52,88	58,71
Förändring i substansvärde per aktie ¹ , %	-2,7	-8,5	-7,0	-5,4	-14,7
Förändring i substansvärde per aktie, justerat ² , %	-2,6	-8,5	-4,8	-5,4	-14,7
Avkastning på substansvärde per aktie ¹ , %	-11,6	1,7	-11,6	1,7	-14,7
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	2 993	2 939	2 993	2 939	2 803
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-121	-302	-102	-299	-533
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag per aktie ³ , kr	-1,55	-4,97	-1,50	-6,58	-10,80
Kostnadskvot ⁴ , %	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
Periodens resultat	-117	-299	-164	-301	-560
Resultat per aktie före utspädning ³ , kr	-1,50	-4,92	-2,42	-6,62	-11,34
Resultat per aktie efter utspädning ³ , kr	-1,50	-4,92	-2,42	-6,62	-11,34
Likvida medel	911	310	911	310	330
Portföljinvesteringar	56	200	326	516	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 genomfört 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 genomfört 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.

Sund värderingsmetodik och fokus på att driva innovation

Trots den globala osäkerheten har Fleries substansvärde hållit sig stabilt och uppgick i slutet av kvartalet till 4 262 miljoner kronor. Substansvärdet per aktie var 54,59 SEK, 30 procent högre än aktiekursen vid kvartalets slut. Genom syndikering med andra investerare, som tillsammans investerat 47,5 miljoner kronor utöver våra 34,5 miljoner kronor, säkerställde vi att Atrogi, Strike Pharma och Chromafora erhöll de resurser de behöver för att fortsätta utvecklas. Det verkliga värdet på portföljen uppgick till 2 993 miljoner kronor och likvida medel uppgick till 911 miljoner kronor eller drygt 20 procent av substansvärdet.

Under kvartalet utvecklades vårt produktutvecklingssegment (PD) mycket bra: AnaCardio avslutade nyligen första delen av en framgångsrik klinisk prövning för ett nytt och unikt läkemedel som adresserar en mångmiljardmarknad för hjärtsvikt genom att faktiskt förbättra hjärtfunktionen. Regulatoriska interaktioner och kliniska data bekräftade att Amarna och Atrogi har förmågan att vidareutveckla nya sätt att behandla typ 1- och typ 2-diabetes. Lipum har framgångsrikt avslutat engångsdoseringen av sitt nya läkemedel hos friska frivilliga och påbörjat en klinisk prövning med stigande doser för patienter med reumatoid artrit. Strax efter kvartalets slut doserade Microbiotica sin precisionsmikrobiomterapi i den första patienten med spridd malignt melanom i samarbete med det globala läkemedelsföretaget MSD som bidrar med immunchekpoint-hämmaren.

Ett av de PD-företag som är närmast kommersialisering, Xspray Pharma, fick feedback från FDA, som i huvudsak kräver en justerad produktmärkning för att förbättra doseringsförståelsen för förskrivare och apotek. Även om detta medför några månaders försening av kommersialiseringen i USA, kunde Flerie stärka sin position genom att på marknaden köpa aktier för 5,6 miljoner kronor. Xspray är ett mycket lovande företag som har möjlighet att tillhandahålla flera förbättrade versioner av proteinkinashämmare för att behandla olika typer av cancer, och på så sätt adressera flera stora marknadsmöjligheter.

Inom vårt segment för kommersiell tillväxt (CG) ökar intresset stadigt både i Europa och USA för Symcels mikrokolorimetriutrustning som kan revolutionera tiden för att mäta bakteriell kontaminering. Bohus Biotech har byggt upp en effektiv tillverkning och försäljning av hyaluronsyra för oftalmologiska och estetiska ändamål. Chromafora har nu flera pilotanläggningar i Sverige och Belgien där ett unikt och allmänt applicerbart sätt att rena vatten från beständiga PFAS-föreningar testas. Detta fångar de stora avfallshanterings- och saneringsföretagens uppmärksamhet och vi samarbetar redan med Ragnsells som också har investerat i Chromafora.

Vårt fokus ligger på att utveckla mer än 50 innovationer från 29 företag och mot bakgrund av vår sunda värderingsmetodik och unika aktieinlösenprogram kan Fleries aktieägare vara trygga med att vi är transparenta. Exemplet ovan visar att det sker betydande framsteg i portföljbolagen varje kvartal, men detta värdeskapande återspeglas inte omedelbart i vårt substansvärde, eftersom vi inte ökar värdet på ett företag tills det sker en finansieringsrunda eller aktietransaktion. Däremot sänker vi värdet efter betydande bakslag eller förseningar. Flerie-teamets incitament är enbart baserade på tillväxt i verkligt värde. Sammantaget förenar det bolagets och våra aktieägares intressen för verklig substansvärdetillväxt.



Den framtida tillväxten kommer att uppnås genom att driva innovation och nå betydande milstolpar på väg till marknaden. Under de kommande kvartalen ser vi till exempel fram emot att Prokarium genererar mer data i sin pågående blåscancerstudie, att NorthX Biologics och Mendus tillsammans skalar upp GMP-tillverkningsprocessen för att möjliggöra pivotala studier, och att KAHR får ytterligare patientdata i sin pågående kliniska studie som utvärderar deras dubbelsignaleringsprotein för att behandla solida tumörer. Vi ser också fram emot långtidsöverlevnadsdata från Geneos studie inom avancerad levercancer, ytterligare rekrytering av patienter till Sixeras pågående studie för behandling av en sällsynt hudsjukdom, samt att AnaCardio kan påbörja fas 2-studier med deras mycket innovativa läkemedel mot hjärtsvikt. Under kommande kvartal ser vi fram emot att kommunicera mer om dessa banbrytande innovationer i vår diversifierade portfölj.

Ted Fjällman, VD

Ett noterat investmentbolag inom bioteknik och läkemedel

Flerie är en aktiv och långsiktig global investerare inom bioteknik- och läkemedelsinvesteringar, baserat i Stockholm, som förvaltar en portfölj med bolag i Europa, Israel och USA. Fokus ligger på att göra det möjligt för banbrytande 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 av biologiska läkemedel och tillverkning, som har potential att ha en betydande inverkan på hälsa och välbefinnande. Fleries aktier är noterade på Nasdaq Stockholm med ticker FLERIE.

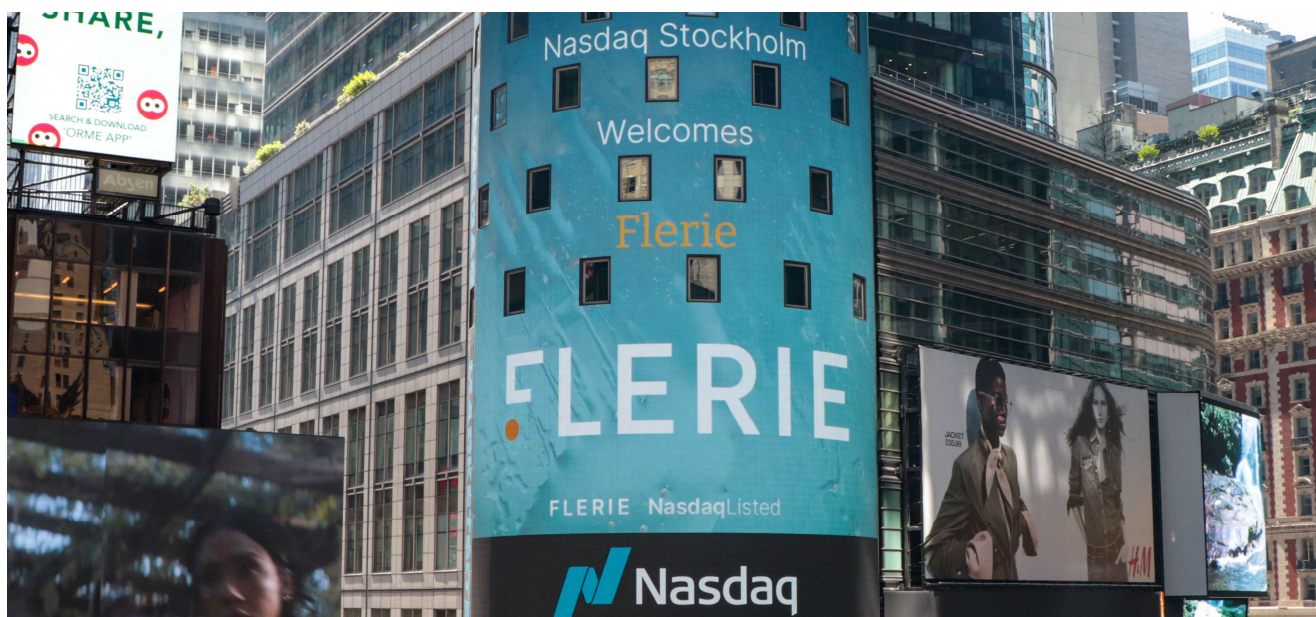
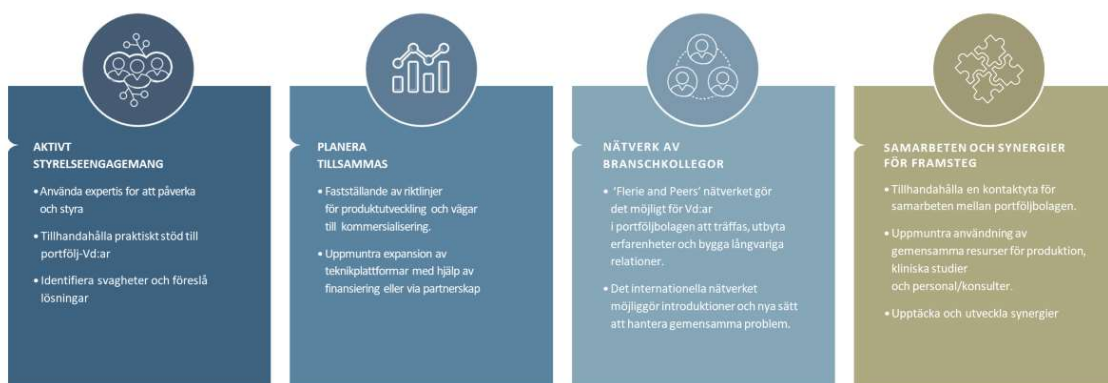
Flerie investerar i en portfölj av bolag över olika segment, utvecklingsfaser, geografiska områden och en mängd olika tekniker och sjukdomsindikationer. Detta i kombination med aktivt engagemang och operativ expertis gör det möjligt för Flerie att avsevärt minska riskerna med investeringarna och rent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

Flerie grundades 2011 av Thomas Eldered, som var med och grundade och byggde upp Recipharm till en av de fem största läkemedelsstillverkarna i världen. Idag är Fleries team baserat i Sverige, Storbritannien, Belgien och Schweiz 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 med investerare från Europa, Nordamerika, Mellanöstern och Asien och kan agera som Limited Partner i riskkapitalfonder.

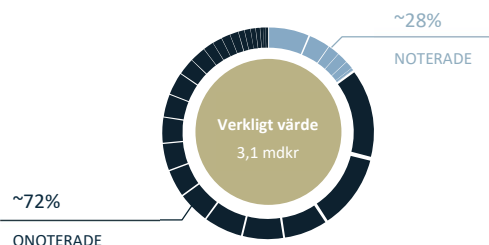
Som investmentbolag har Flerie den största respekt för alla intressenter och strävar efter att beskrivas av dem som en bra partner. Tillsammans med dess partners kommer Flerie i slutändan möjliggöra för bioteknik och medicinska lösningar att ha en positiv inverkan på hälsa och välbefinnande över hela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

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

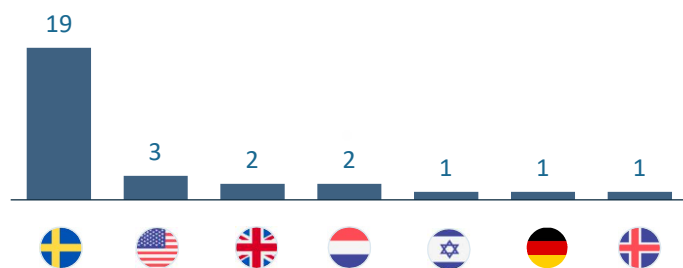


Portföljen

Flerie investerar i bolag inom tre kompletterande 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 fas- 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 = 3.0 mdkr, nettoinvesterat kapital / (försäljningslikvid) från avyttrad portfölj = (1.0) mdkr.

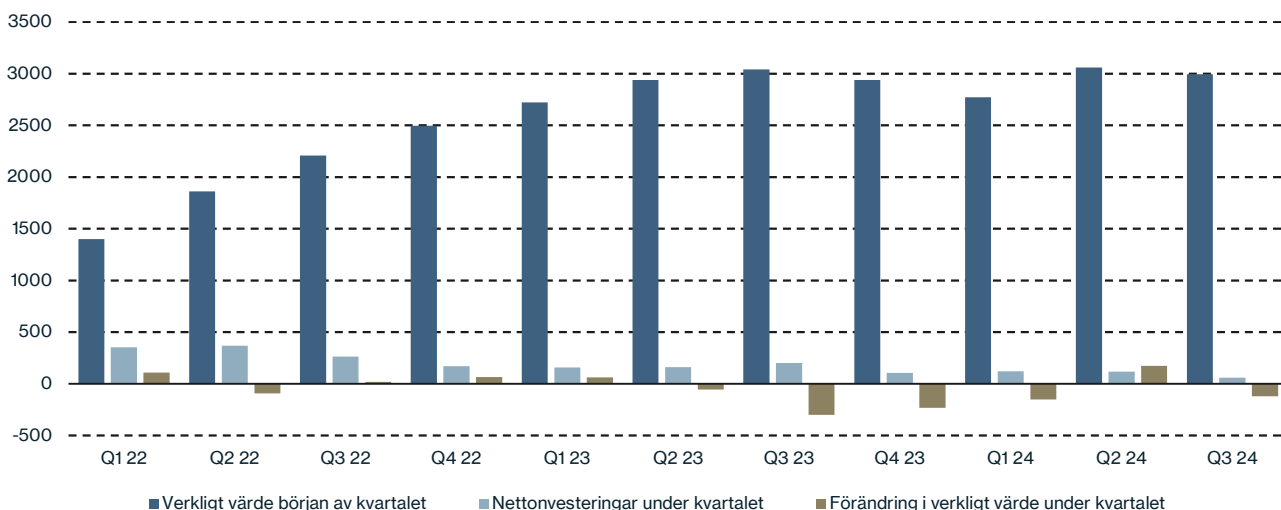


29 portföljbolag visas. LP investeringarna är inte inkluderade pga internationell karaktär



Verkligt värde av portfölj

Kvartalsutveckling



FINANSIELL ÖVERSIKT

Substansvärde

Den 30 september 2024 var substansvärdet 54,59 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 %	475	6,09	11,1 %
Xspray Pharma	18 %	294	3,77	6,9 %
Empros Pharma	79 %	204	2,62	4,8 %
KAHR Medical	31 %	191	2,44	4,5 %
Atrogi	37 %	176	2,25	4,1 %
Xintela	56 %	165	2,11	3,9 %
Lipum	57 %	164	2,10	3,8 %
Microbiotica	11 %	135	1,73	3,2 %
Geneos Therapeutics	12 %	97	1,24	2,3 %
Mendus	24 %	96	1,23	2,3 %
EpiEndo Pharmaceuticals	9 %	56	0,72	1,3 %
Toleranzia	58 %	56	0,71	1,3 %
Synerkine Pharma	43 %	52	0,67	1,2 %
AnaCardio	19 %	52	0,66	1,2 %
Egetis Therapeutics	2 %	37	0,47	0,9 %
Buzzard Pharmaceuticals	14 %	29	0,37	0,7 %
Sixera Pharma	23 %	26	0,33	0,6 %
Alder Therapeutics	21 %	17	0,22	0,4 %
Vitara Biomedical	5 %	13	0,17	0,3 %
Amarna Therapeutics	58 %	11	0,15	0,3 %
Strike Pharma	16 %	9	0,11	0,2 %
Totalt		2 354	30,16	55,2 %
Commercial Growth				
NorthX Biologics	92 %	189	2,42	4,4 %
Symcel	31 %	169	2,16	4,0 %
Chromafora	31 %	73	0,93	1,7 %
Provell Pharmaceuticals*	72 %	69	0,88	1,6 %
A3P Biomedical	8 %	42	0,54	1,0 %
Nanologica	39 %	39	0,50	0,9 %
Frontier Biosolutions	2 %	19	0,24	0,4 %
Bohus Biotech	45 %	17	0,21	0,4 %
Totalt		616	7,89	14,5 %
Limited Partnerships, totalt		92	1,18	2,2 %
Tillgångar hänförliga till portföljbolag		289	3,70	6,8 %
Övriga tillgångar och skulder		910	11,66	21,4 %
Substansvärde		4 262	54,59	100,0 %

* indirekt ägande i Provell Pharmaceuticals

¹ Substansvärdet per aktie har beräknats baserat på antalet aktier efter en omvänd 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



JULI - SEPTEMBER

Resultatutveckling

Under kvartalet uppgick förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag till -120,8 mkr (-301,7). Minskningen av det verkliga värdet under kvartalet är främst hänförlig till kursutvecklingen i Xspray Pharma, -172,5 mkr. Valutakurseffekten under kvartalet var negativ, -11,4 mkr. Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till -29,9 mkr (-265,6) respektive -79,6 mkr (-38,0). Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till 0,0 mkr (2,0).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 mkr (0,5) och utgjordes av intäkter från rådgivningstjänster 0,4 mkr samt valutakursvinster vid omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder 0,1 mkr.

Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -6,9 mkr (-9,7).

Kostnaderna bestod främst av övriga externa kostnader, -2,6 mkr (-5,0) och personalkostnader, -3,6 mkr (-3,5). Minskningen av övriga externa kostnader berodde främst på lägre kostnader för juridiska rådgivare och konsulter.

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

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 10,8 mkr (15,3), varav 7,3 mkr (7,2) avsåg externa ränteintäkter, 6,2 mkr (6,5) avsåg ränteintäkter från portföljbolag och valutakurseffekter från omvärdering av lån till portföljbolag uppgick till -3,0 mkr (1,6). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till 3,5 mkr (-3,2), varav -0,9 mkr (-3,2) avsåg avgifter för en lånefacilitet och -0,2 mkr avsåg valutaeffekter. En nedskrivning av ett konvertibelt lån till EpiEndo Pharmaceuticals som gjordes under Q1 återfördes delvis under kvartalet, motsvarande 4,3 mkr.

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -117,1 mkr (-298,8). Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,50 kr (-4,92).

Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick till 56,1 mkr (199,6) och utgjordes av följdinvesteringar i Atrogi, Chromafora och LP-segmentet.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per balansdagen till 911,3 mkr (309,7). Därutöver finns en lånefacilitet om 120,0 mkr som per 30 september är utnyttjad.

Substansvärde

Fleries substansvärde per den 30 september 2024 uppgick till 4 261,8 mkr (3 212,0) och substansvärdet per aktie uppgick till 54,59 kr (52,88). Det omvänta 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 omvänta förvärvet hänvisas till not 3.

JANUARI - SEPTEMBER

Resultatutveckling

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,0) mkr.

Periodens förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag uppgick till -102,0 mkr (-299,3). Minskningen av det verkliga värdet under perioden är främst hänförlig till kursutvecklingen i Nanologica, -127,6 mkr och en nedskrivning av hela värdet av aktierna i XNK Therapeutics, -59,2 mkr, vilket motverkades av positiv kursutveckling för Lipum, Xintela och Xspray Pharma. Valutakurseffekten under perioden var positiv, 40,0 mkr (55,0).

Förändringarna i verkligt värde i segmenten Product Development och Commercial Growth uppgick till 23,5 mkr (-336,4) respektive -164,0 mkr (-15,1). Värdeförändringen i Limited Partnerships uppgick till -1,5 mkr (-2,8). Vinst från avyttrade aktier i portföljbolag, 6,8 mkr, avser aktier i Egetis Therapeutics.

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

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till -99,6 mkr (-31,1). Kostnaderna bestod främst av övriga rörelsekostnader -69,2 mkr (-2,8) av vilka -67,8 mkr är hänförliga till transaktionskostnader från det omvänta förvärvet av InDex Pharmaceuticals Holding, externa kostnader, -11,6 mkr (-18,4) och personalkostnader, -18,3 mkr (-9,5). För ytterligare beskrivning av effekter från det omvänta förvärvet hänvisas till not 3. Minskningen av övriga externa kostnader berodde främst på lägre kostnader för juridiska rådgivare och konsulter. Ökningen av personalkostnader är hänförligt till lönekostnader för tidigare ledande befattningshavare inom InDex Pharmaceuticals samt kostnader för bonusar.

Avskrivningar uppgick till -0,5 mkr (-0,5) och avsåg kontorsinventarier och nyttjanderättstillgångar.

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till 29,5 mkr (27,9), varav 29,3 mkr (22,5) avsåg ränteintäkter och 0,2 mkr (4,4) avsåg valutakurseffekt från omvärdering av lån till portföljbolag. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -5,0 mkr (-13,2) varav -2,1 mkr (-) avsåg avgifter för lånefacilitet, -1,4 mkr (-) var en nedskrivning av en del av värdet av ett konvertibelt lån till EpiEndo Pharmaceuticals och -1,2 mkr (-6,0) var räntekostnader på lån inom befintlig lånefacilitet.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -164,1 mkr (-301,4). Resultat per aktie uppgick till -2,42 kr (-6,62).

SEGMENT

Product Development

Product Development-segmentet består av tidiga bioteknik-, läkemedels- och utrustningsföretag i produktutvecklingsfasen som utvecklar produkter eller tekniker till kliniskt proof of concept och vidare till marknadsgodkännande.

Mkr	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	2 347	2 166	2 347	2 166	2 244
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	2 354	2 222	2 354	2 222	2 069
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-41	-266	62	-283	-513
Portföljinvesteringar	30	191	257	488	567
Avyttringar	-	-	-34	-	-2
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 30 september 2023, mkr					2 222
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag					-169
Portföljinvesteringar					337
Avyttringar					-36
Verkligt värde av andelar i Product Development-portföljen den 30 september 2024, mkr					2 354

JULI - SEPTEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid kvartalet slut till 2 354,3 mkr jämfört med 2 364,9 vid kvartalets början, en minskning med -10,6 mkr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag för segmentet under kvartalet var negativ, -29,9 mkr (-240,3). Medan aktiekursen i de börsnoterade bolagen, Lipum och Xintela var positiv, 65,6 mkr respektive 60,0 mkr, utvecklades aktiekursen för Xspray Pharma och Toleranzia negativt i kvartalet, -172,5 mkr respektive -20,8 mkr. Värdet av aktier i Vitara justerades i kvartalet med -13,3 mkr till följd av en lägre värdering i en kommande finansieringsrunda. Värdet av aktierna i EpiEndo Pharmaceuticals skrevs ned fullständigt under Q1 efter att effektivitetsresultat saknades i den då pågående fas 2a-studien. Efter ytterligare analys av data, givet att studien visade säkerhet och tolerabilitet samt gynnsamma effekter på inflammatoriska biomarkörer, togs beslutet att fortsätta utvecklingen i bolaget. Då bolaget nu visar att utvecklingen går framåt och att det finns en plan för fortsatt drift har den tidigare gjorda nedskrivningen delvis återförts vilket resulterat i en ökning av verkligt värde om 55,0 mkr i kvartalet. Valutaeffekten under kvartalet var negativ och uppgick till -10,9 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under kvartalet till 30,1 mkr (190,7), varav 21,5 mkr i Atrogi (genom konvertering av konvertibelt lån), 5,6 mkr i Xspray Pharma och 3,0 mkr i Strike Pharma.

Utvecklingen i PD-bolagen under kvartalet

Amarna Therapeutics hade ett konstruktivt FDA INTERACT-möte med FDA för genterapin AM510 för typ 1-diabetes.

AnaCardio meddelade att man framgångsrikt slutfört den första fas Ib-delen av AC01 HFrEF-studien och studien av födoämneseffekter.

Lipum rapporterade att den sista patienten hade inkluderats i den pågående fas I-studien.

Mendus tillkännagav samarbete med Institut Bergonié för att studera ilixadencel i mjukdelssarkom.

Microbiotica erhöll regulatoriska godkännanden i EU och Storbritannien för fas 1b-studier i både melanom och ulcerös kolit.

Strike Pharma erhöll finansiering från BIO-X Accelerate-programmet för att utveckla en teknologi för målinriktad leverans av oligonukleotidbaserade terapier.

Synerkine Pharma erhöll europeisk sär läkemedelsstatus för SK-01 för behandling av komplext regionalt smärtsyndrom.

Xintela meddelade en förlängning av den kliniska studien med XSTEM på knäartrospatienter till totalt 24 månader, presenterade nya prekliniska resultat inom sär läkning och hudregenerering samt tecknade avtal med Region Östergötland om utveckling av en GMP-process för brännskadepatienter.

Xspray Pharma erhöll ett Complete Response Letter från FDA för Dasyloc med begäran om ytterligare information avseende märkningen av läkemedlet och inspektionen av tredje parts tillverkningsanläggning före godkännandet. Detta följdes av ett positivt FDA-möte och tillkännagivna planer på att lämna in en ny ansökan.

JANUARI - SEPTEMBER 2024

Det totala verkliga värdet för Product Development (PD) segmentet uppgick vid periodens slut till 2 354,3 mkr jämfört med 2 069,1 vid periodens början, en ökning med 285,1kr.

Förändringen i verkligt värde av andelar i portföljbolag för segmentet under perioden var positiv, 23,5 mkr (-336,4). Ökningen av verkligt värde förklaras av kursutvecklingen för de noterade bolagen Lipum, Xintela och Xspray Pharma (83,6 mkr, 71,6 mkr respektive 62,6 mkr) 235,1 mkr, vilket dämpas av nedskrivningen av det totala värdet på aktierna i XNK Therapeutics, -59,2 mkr. XNK Therapeutics kunde inte generera data från sin kliniska studie inom multipelt myelom på grund av långsam rekrytering vilket ledde till att bolaget har upphört med sin verksamhet. Bolaget begärdes i konkurs den 8:e april. Vidare har en lägre värdering i samband med finansieringsrundor för portföljbolagen Vitara Biomedical, Buzzard Pharmaceuticals och Strike Pharma medfört nedskrivningar med med -41,6 mkr, -35,1 mkr respektive -6,9 mkr. Samtidigt var kursutvecklingen negativ för det noterade bolaget Mendus, -33,8 mkr. Effekten i perioden från justeringen av värdet av aktier i EpiEndo Pharmaceuticals uppgick till -18,3 mkr. Valutaeffekten under perioden var positiv och uppgick till 38,4 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 257,3 mkr (487,8), varav 75,6 mkr i Empros Pharma (genom konvertering av lån till eget kapital), 60,7 mkr i Lipum, 28,7 mkr i Xspray Pharma, 25,7 mkr i Mendus, 24,3 mkr i Atrogi och 17,2 mkr i en andra del av den initiala investeringen i AnaCardio, 16,3 mkr i Kahr Medical, 5,7 mkr i Strike Pharma (genom konvertering av konvertibelt lån), 2,4 mkr i Buzzard Pharmaceuticals och 0,9 mkr i Toleranzia.

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	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	681	622	681	622	641
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	547	652	547	652	663
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-80	-38	-164	-15	-16
Portföljinvesteringar	10	-	48	-	19
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 30 september 2023, mkr					622
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag					-172
Portföljinvesteringar					67
Verkligt värde av andelar i Commercial Growth-portföljen den 30 september 2024, mkr					547

JULI - SEPTEMBER

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid kvartalets slut till 547,1 mkr jämfört med 616,8 mkr vid kvartalets början, en minskning med 69,7 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under kvartalet var negativ, -79,6 mkr (-38,0). Minskningen beror främst på den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica, -56,4 mkr och en justering av värdet av aktier i A3P Biomedical för att spegla värderingen i ett par externa aktietransaktioner, vilket gav en förändring av verkligt värde med -33,0 mkr. Valutaeffekten under kvartalet var negativ och uppgick till -0,1 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag i kvartalet uppgick till 10,0 mkr och avsåg aktier i Chromafora.

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 750,5 mkr respektive 616,1 mkr.

Utveckling i CG-bolagen under kvartalet

A3P Biomedical publicerade den viktiga multietniska studien Stockholm3 i topprankade Journal of Clinical Oncology och fick sitt test oberoende validerat vid den världsberömda Martini Klinik.

Nanologica offentliggjorde en fullt garanterad företrädesemission om 99,4 miljoner kronor.

JANUARI - SEPTEMBER

Det totala verkliga värdet för segmentet Commercial Growth (CG) uppgick vid periodens slut till 547,1 mkr jämfört med 663,2 mkr vid årets början, en minskning med 116,1 mkr.

Förändringen i portföljens verkliga värde under perioden var negativ, -164,0 mkr (-15,1). Minskningen beror främst på den negativa aktiekursutvecklingen i Nanologica, -127,6 mkr. Värdeförändringen påverkades också av en justering av värdet av aktier i A3P Biomedical för att spegla värderingen i ett par externa aktietransaktioner, vilket gav en förändring av verkligt värde med -33,0 mkr, samt av en lägre värdering i Symcels senaste finansieringsrunda, -13,2 mkr, vilket delvis möttes av en värdeökning av aktier i Chromafora efter en finansieringsrunda, 9,8 mkr. Valutaeffekten under kvartalet var positiv och uppgick till 0,3 mkr.

Investeringar i aktier i portföljbolag uppgick under perioden till 47,6 mkr och avsåg följdinvesteringar i Chromafora, 21,4 mkr (både genom konvertering av konvertibelt lån till eget kapital och med likvida medel), och Nanologica 16,2 mkr (varav 10 mkr kontant och 6,2 mkr genom konvertering av lån), samt i Symcel, 10,0 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	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Totalt investerat kapital	94	64	94	64	72
Verkligt värde av andelar i portföljbolag	92	64	92	64	71
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-0	2	-0	-1	-3
Portföljinvesteringar	16	9	22	28	36
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 30 september 2023, mkr					64
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag					-2
Portföljinvesteringar					30
Verkligt värde av andelar i Limited Partnership-portföljen den 30 september 2024, mkr					92

JULI - SEPTEMBER

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid kvartalets slut till 92,0 mkr jämfört med 76,4 mkr vid kvartalets början, en ökning med 15,6 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under kvartalet uppgick till -0,1 mkr (3,6), och valutaeffekten var negativ -0,5 mkr.

Under kvartalet uppgick ytterligare investeringar till 16,0 mkr.

JANUARI - SEPTEMBER

Det totala verkliga värdet för segmentet Limited Partnerships (LP) uppgick vid periodens slut till 92,0 mkr jämfört med 70,6 mkr vid kvartalets början, en ökning med 21,4 mkr. Ökningen är främst hänförlig till ytterligare investeringar om 28,4 mkr, samtidigt som återbetalningar efter utjämningar inom två fonder om totalt 6,9 mkr har erhållits. Nettoinvestering i perioden uppgick till 21,5 mkr.

Förändring i verkligt värde för LP-segmentet under perioden uppgick till -1,5 mkr (-2,8), och valutaeffekten var positiv, 1,3 mkr.

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 30 september 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 värdepapper. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Moderbolagets nettoresultat för kvartalet uppgick till -260,8 mkr (-0.9) främst på grund av nedskrivning av aktier i dotterbolag om -265,0 mkr till följd av aktieägartillskott. Övriga externa kostnader uppgick till 0,5 mkr (-2.5). Minskningen är hänförlig till en justering av den tidigare avsättningen för transaktionsrelaterade kostnader hänförliga till omlistning och upplisting från First North till Nasdaq main market.

Krisen i Israel, kriget i Ukraina och andra politiska och makroekonomiska faktorerers 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. Det makroekonomiska läget i världen präglas av fortsatta höga räntor. Räntorna sänks gradvis men är fortsatt relativt höga. Om detta ränteläge består över lång tid kan det komma att ha påverkan på bolagets finansieringskostnader och resultat.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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, 16 oktober 2024

Thomas Eldered
Styrelsens ordförande

Cecilia Edström
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Jenni Nordborg
Styrelseledamot

Ted Fjällman
VD

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024	22 januari, 2025
Årsredovisning 2024	23 april, 2025
Årsstämma	14 maj, 2025

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

Revisors granskningsrapport

Flerie AB (publ) org.nr 559067-6820

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Flerie AB (publ) per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm, 16 oktober 2024

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley

Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Juli - september		Januari - september		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning		-	-	0,1	-	-
Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag		-	0,0	6,8	0,0	-
Övriga rörelseintäkter		0,5	0,5	2,2	3,6	4,6
Resultat från förvaltningsverksamheten		-120,3	-301,2	-92,9	-295,7	-528,2
Övriga externa kostnader		-2,6	-5,0	-11,6	-18,4	-27,1
Personalkostnader		-3,6	-3,5	-18,3	-9,5	-11,7
Avskrivningar		-0,2	-0,2	-0,5	-0,5	-0,6
Övriga rörelsekostnader	3	-0,6	-1,0	-69,2	-2,8	-3,6
Rörelseresultat		-127,3	-310,8	-192,5	-326,8	-571,1
Finansiella intäkter		10,8	15,3	29,5	27,9	31,9
Finansiella kostnader		3,5	-3,2	-5,0	-13,2	-22,2
Resultat från finansiella poster		14,3	12,1	24,6	14,8	9,7
Resultat före skatt		-113,0	-298,7	-167,9	-312,1	-561,5
Inkomstskatt		-4,2	0,0	3,8	10,7	1,9
Periodens resultat		-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	Juli - september		Januari - september		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat		-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6
Summa periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	4	-1,50	-4,92	-2,42	-6,62	-11,34

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 september		31 December
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella tillgångar</i>				
Inventarier		0,2	0,4	0,4
Nyttjanderättstillgångar		0,9	1,3	1,2
Summa materiella anläggningstillgångar		1,2	1,8	1,6
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Aktier och andelar i portföljbolag	5	2 993,3	2 938,5	2 802,9
Lånefordringar portföljbolag	6	227,8	305,9	330,5
Uppskjutna skattefordringar		1,5	6,6	0,8
Övriga finansiella tillgångar		0,1	0,1	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 222,7	3 251,0	3 134,3
Summa anläggningstillgångar		3 223,9	3 252,8	3 135,9
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		0,7	3,0	0,1
Övriga fordringar		3,9	0,2	2,0
Skattefordringar		6,0	-	2,4
Konvertibellån	6	46,7	90,3	95,8
Lånefordringar portföljbolag	6	83,6	10,4	15,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,5	2,4	1,1
Likvida medel		911,3	309,7	330,0
Summa omsättningstillgångar		1 064,6	416,0	447,4
SUMMA TILLGÅNGAR		4 288,5	3 668,8	3 583,3
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		156,1	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		5 495,5	4 179,1	4 791,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-1 389,9	-967,6	-1 225,8
Summa eget kapital		4 261,8	3 212,0	3 565,8
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		0,5	1,0	0,9
Uppskjutna skatteskulder		1,5	1,1	5,5
Övriga skulder		1,5	0,0	-
Summa långfristiga skulder		3,5	2,1	6,4
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6,7	0,2	0,8
Aktuella skatteskulder		-	2,0	-
Leasingskulder		0,4	0,4	0,4
Skulder till koncernföretag		9,5	439,9	7,4
Övriga skulder		1,2	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5,4	12,1	2,4
Summa kortfristiga skulder		23,2	454,7	11,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 288,5	3 668,8	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 2023-01-01		0,1	1 279,6	-666,3	613,4
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-301,4	-301,4
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-301,4	-301,4
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission		0,2	2 299,8		2 300,0
Aktieägartillskott			600,0		600,0
Fondemission		0,3	-0,3		-
Summa transaktioner med aktieägare		0,5	2 899,8		2 900,0
Utgående balans per 2023-09-30		0,6	4 179,1	-967,6	3 212,0
Ingående balans per 2024-01-01		0,6	4 791,0	-1 225,8	3 565,8
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-164,1	-164,1
Övrigt totalresultat					
Summa totalresultat				-164,1	-164,1
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Omvänt förvärv	3	131,6	156,1		287,7
Nyemission	3	24,0	548,3		572,3
Summa transaktioner med aktieägare		155,6	705,2		860,8
Utgående balans per 2024-09-30		156,1	5 495,5	-1 389,9	4 261,8

Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr	Not	Juli - september		Januari - september		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		-113,0	-298,7	-167,9	-312,1	-561,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Förändringar i verkligt värde på andelar i portföljbolag		120,8	301,7	102,0	299,3	532,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-13,5	-21,0	52,5	-24,3	-6,7
Betald skatt		0,4	3,5	-3,6	-1,9	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital						
		-5,3	-14,5	-17,0	-39,0	-37,6
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av kundfordringar		0,0	-2,9	-0,6	-2,9	-0,0
Förändring av rörelsefordringar		1,8	0,9	0,8	2,5	4,4
Förändring av rörelseskulder		-1,8	18,5	-7,5	-23,5	-40,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
		-5,3	3,1	-24,3	-62,9	-73,8
Investeringsverksamheten						
Omvänt förvärv		-	-	222,6	-	-
Investeringar i aktier i portföljbolag		-56,1	-318,4	-326,5	-515,6	-622,1
Avyttring av aktier i portföljbolag		-	-	42,3	-	2,2
Investeringar i konvertibler i portföljbolag		-38,9	-2,5	-63,8	-78,1	-83,6
Återbetalning av konvertibellån från portföljbolag		21,5	47,7	111,0	47,7	47,7
Avyttring av konvertibler i portföljbolag		-	-	0,7	-	-
Lämnade lån till portföljbolag		-41,2	-38,4	-131,6	-138,2	-158,6
Återbetalning av lån från portföljbolag		150,0	188,0	178,9	188,0	189,2
Lämnad deposition för hyreskontrakt		-	-	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		35,4	-123,6	33,6	-496,2	-625,2
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	607,2	-	-
Emissionskostnader		-0,8	-	-34,9	-	-
Erhållna lån		-	75,0	90,0	475,0	635,1
Amortering av lån		-	-	-90,0	-	-
Amortering av leasingskuld		-0,1	-0,1	-0,4	-0,4	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		-0,9	74,9	571,9	474,6	634,6
Periodens kassaflöde						
		29,1	-45,6	581,3	-84,5	-64,2
Likvida medel vid periodens början						
		882,2	355,2	330,0	394,2	394,2
Likvida medel vid periodens slut						
		911,3	309,7	911,3	309,7	330,0
Erhållna räntor						
		7,3	1,4	12,6	4,0	6,6
Betalda räntor						
		-	-	-1,2	-41,6	-41,6

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Note	Juli - september		Januari - september		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning		-	3,7	5,3	9,9	13,4
Summa intäkter		-	3,7	5,3	9,9	13,4
Övriga externa kostnader		0,5	-2,5	-22,7	-10,1	-12,8
Personalkostnader		-3,1	-1,9	-12,0	-5,3	-7,9
Avskrivningar		-	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Summa rörelsekostnader		-2,5	-4,5	-34,9	-15,5	-20,9
Rörelseresultat		-2,5	-0,8	-29,5	-5,6	-7,5
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	10	-265,0	-0,0	-280,1	-50,1	-291,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6,7	-	8,7	0,0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	-	-	0,0	0,0
Resultat från finansiella poster		-258,3	-0,0	-271,4	-50,1	-291,2
Resultat före skatt		-260,8	-0,9	-300,9	-55,6	-298,7
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-260,8	-0,9	-300,9	-55,6	-298,7

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	30 september		31 December
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		-	0,3	0,3
Summa materiella anläggningstillgångar		-	0,3	0,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i dotterföretag	10	3 285,8	247,0	5,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 285,8	247,0	5,9
Summa anläggningstillgångar		3 285,8	247,3	6,1
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		-	230,0	213,5
Övriga fordringar		3,9	0,5	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7,3	0,7	0,7
Likvida medel		518,2	6,6	21,9
Summa omsättningstillgångar		529,4	237,7	236,3
SUMMA TILLGÅNGAR		3 815,2	485,1	242,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		156,1	10,7	10,7
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		4 816,6	1 109,6	1 109,6
Balanserad vinst eller förlust		-906,9	-582,7	-582,7
Periodens vinst/förlust		-275,4	-55,6	-298,7
Summa eget kapital		3 790,4	481,9	238,9
Avsättningar				
Övriga avsättningar		0,0	0,0	-
Summa avsättningar		0,0	0,0	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		0,5	0,9	0,3
Skulder till koncernföretag		17,1	-	-
Övriga skulder		0,4	1,4	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,9	0,9	2,4
Summa kortfristiga skulder		24,9	3,2	3,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 815,2	485,1	242,2

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-september 2024 har godkänts för publicering av styrelsen i Flerie den 16 oktober 2024. Belopp är uttryckta i miljoner kronor, vilket i denna delårsrapport avser miljoner svenska kronor. Belopp inom parentes avser jämförelsetal från föregående år. Kvartal eller Q3 avser tredje 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., Toleranzia AB och Xintela AB samt InDex Pharmaceuticals AB och InDex Diagnostics AB under likvidation.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Upplýsingar 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 upplýsningskrav 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 företagens 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 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	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Product Development	-40,7	-265,6	61,9	-282,9	-513,4
Commercial Growth	-79,7	-38,0	-163,7	-15,1	-16,5
Limited Partnerships	-0,4	2,0	-0,2	-1,3	-3,0
Total förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8

Not 2 Segment, forts,

Juli - september	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	-40,7	-265,6	-79,7	-38,0	-0,4	2,0	-120,8	-301,7
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Resultat från förvaltningsverksamheten	-40,7	-265,6	-79,7	-38,0	-0,4	2,0	-120,3	-301,2
Övriga externa kostnader							-2,6	-5,0
Personalkostnader							-3,6	-3,5
Avskrivningar							-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader							-0,6	-1,0
Rörelseresultat							-127,3	-310,8
Finansiella intäkter							10,8	15,3
Finansiella kostnader							3,5	-3,2
Resultat före skatt							-113,0	-298,7
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens början	2 364,9	2 296,7	616,8	690,3	76,4	53,5	3 058,0	3 040,6
Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag	-40,7	-265,6	-79,7	-38,0	-0,4	2,0	-120,8	-301,7
Portföljinvesteringar	30,1	190,7	10,0	-	16,0	8,9	56,1	199,6
Avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 354,2	2 221,8	547,1	652,3	92,0	64,4	2 993,3	2 938,5

Januari - september	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	61,9	-282,9	-163,7	-15,1	-0,2	-1,3	-102,0	-299,3
Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	6,8	-	-	-	-	-	6,8	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	2,2	3,6
Resultat från förvaltningsverksamheten	68,7	-282,9	-163,7	-15,1	-0,2	-1,3	-92,9	-295,7
Övriga externa kostnader							-11,6	-18,4
Personalkostnader							-18,3	-9,5
Avskrivningar							-0,5	-0,5
Övriga rörelsekostnader							-69,2	-2,8
Rörelseresultat							-192,5	-326,8
Finansiella intäkter							29,5	27,9
Finansiella kostnader							-5,0	-13,2
Resultat före skatt							-167,9	-312,1
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	61,9	-282,9	-163,7	-15,1	-0,2	-1,3	-102,0	-299,3
Portföljinvesteringar	257,3	487,8	47,6	-	21,5	27,8	326,5	515,6
Avyttringar	-34,1	-	-	-	-	-	-34,1	0,0
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 354,2	2 221,8	547,1	652,3	92,0	64,4	2 993,3	2 938,5

Not 2 Segment, forts,

Januari - December	Product Development	Commercial Growth	Limited Partnerships	Totalt
Mkr	2023	2023	2023	2023
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-513,4	-16,5	-3,0	-532,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	4,6
Resultat från förvaltningsverksamheten	513,4	-16,5	-3,0	-528,2
Övriga externa kostnader				-27,1
Personalkostnader				-11,7
Avskrivningar				-0,6
Övriga rörelsekostnader				-3,6
Rörelseresultat				-571,1
Finansiella intäkter				31,9
Finansiella kostnader				-22,2
Resultat före skatt				-561,5
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens början	2 016,9	667,4	37,9	2 722,2
Förändring i verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag	-513,4	-16,5	-3,0	-532,8
Portföljinvesteringar	567,1	19,2	35,7	622,1
Avyttringar	-1,5	-	-	-1,5
Justering av anskaffningskostnader	-	-7,0	-	-7,0
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 069,1	663,2	70,6	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 noterings 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

	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr					
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-117,1	-298,8	-164,1	-301,4	-559,6
Genomsnittligt antal aktier	78 066 406	60 736 342	67 820 164	45 505 946	49 347 430
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,50	-4,92	-2,42	-6,62	-11,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,50	-4,92	-2,42	-6,62	-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	Juli - september		Januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående anskaffningsvärde	3 065,7	2 671,0	2 949,8	2 354,9	2 354,9
Portföljinvesteringar	56,1	199,6	326,5	515,6	622,1
Justering av anskaffningsvärde	-	-	-	-	-7,0
Avyttringar under perioden	-	-	-154,5	-	-20,2
Summa anskaffningsvärde	3 121,8	2 870,5	3 121,8	2 870,5	2 949,8
Ingående värdeförändringar	-7,7	369,6	-146,9	367,3	367,3
Periodens värdeförändringar	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
Avgår realiserade värdeförändringar, avyttringar	-	-	120,4	-	18,7
Summa värdeförändringar	-128,5	68,0	-128,5	68,0	-146,9
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 993,3	2 938,5	2 993,3	2 938,5	2 802,9
Varav direkta investeringar	2 901,3	2 874,1	2 901,3	2 874,1	2 732,3
Varav investeringar i fonder	92,0	64,4	92,0	64,4	70,6
Summa verkligt värde av andelar i portföljbolag vid periodens slut	2 993,3	2 938,5	2 993,3	2 938,5	2 802,9

Beskattning av ej näringsbetingade aktier

Innehav 30 september 2024, mkr	Skattemässigt värde		Differens	Uppskjuten skatt	
	Skattemässigt värde	Verkligt värde		Uppskjuten skatt	Skatt
Egetis Therapeutics	32,3	37,0	4,7	-1,0	20,6%
Limited partnership fonder	93,5	92,0	-1,6	0,3	20,6%
Nettofordran (+)/skuld(-)				-0,6	
Innehav 30 september 2023, mkr					
Egetis Therapeutics	61,2	60,3	-0,9	0,2	20,6%
Lipum	42,3	27,0	-15,3	3,2	20,6%
Mendus	90,0	82,0	-8,0	1,6	20,6%
Limited partnership fonder	64,1	64,4	0,3	-0,1	20,6%
Nettofordran (+)/skuld(-)				4,9	

Not 5 Investeringsportföljen, forts.

Verkligt värde (Mkr)

Portfölj	Värderingsmetod	Andel av kapital	Anskaffningsvärde (Mkr)	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dec 2023
Product Development						
Alder Therapeutics	3B	21,0%	17,2	17,2	17,2	17,2
Amarna Therapeutics	3F	58,3%	141,0	11,5	150,9	11,2
AnaCardio	3A	19,3%	51,6	51,6	34,4	34,4
Atrogi	3A	36,8%	136,7	175,6	151,3	151,3
Buzzard Pharmaceuticals	3A	13,8%	64,2	29,1	61,8	61,8
Egetis Therapeutics	1A	2,5%	32,3	37,0	60,3	73,0
Empros Pharma	3A	78,6%	166,9	204,5	128,9	128,9
EpiEndo Pharmaceuticals *	3F	9,5%	63,1	56,0	76,0	73,4
Geneos Therapeutics	3B	11,9%	77,6	96,9	104,1	96,4
KAHR Medical	3A	30,8%	352,2	190,6	188,2	174,3
Lipum	1A	56,8%	103,0	163,7	27,0	19,4
Mendus	1A	23,9%	115,7	96,4	82,0	104,4
Microbiotica	3B	10,6%	130,2	135,3	137,2	127,2
Prokarium	3B	42,2%	257,1	475,2	466,4	448,5
Sixera Pharma	3A	23,5%	25,7	25,7	24,0	25,7
Strike Pharma	3A	16,3%	15,4	8,5	9,7	9,7
Synerkine Pharma	3A	42,5%	57,5	51,9	34,5	51,0
Toleranzia	1A	58,1%	94,4	55,5	55,2	52,0
Vitara Biomedical *	3F	5,3%	55,3	13,5	36,1	53,6
Xintela	1A	55,5%	91,0	164,6	82,4	93,0
XNK Therapeutics	3F	26,9%	-	-	106,6	59,2
Xspray Pharma	1A	17,5%	298,5	294,0	191,9	202,8
Totalt Product Development			2 346,8	2 354,3	2 221,8	2 069,1
Commercial Growth						
A3P Biomedical *	3C	8,2%	100,0	42,0	90,0	75,0
Bohus Biotech	3F	44,9%	85,1	16,7	16,7	16,7
Chromafora	3A	30,9%	55,3	72,7	41,4	41,4
Frontier Biosolutions	3A	2,4%	19,2	18,7	-	18,4
Nanologica	1A	39,2%	157,9	39,1	143,1	150,5
NorthX Biologics	3B	92,3%	189,2	189,2	189,2	189,2
Symcel	3A	31,4%	74,7	168,8	172,0	172,0
Totalt Commercial Growth			681,5	547,1	652,4	663,2
Limited Partnerships						
Limited partnership fonder	3F		93,5	92,0	64,4	70,6
Totalt Limited Partnerships			93,5	92,0	64,4	70,6
Totalt portföljvärde				2 993,3	2 938,5	2 802,9
Övriga anläggningstillgångar (exkl portfölj)				2,8	8,4	3,5
Fordringar på portföljbolag				358,1	406,6	441,9
Räntebärande skulder exklusive leasing				-1,5	-0,1	-0,1
Leasingskuld				-0,9	-1,4	-1,4
Övriga fordringar/skulder, netto				910,1	-140,0	319,3
Summa substansvärde				4 261,8	3 212,0	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.

Vitara Biomedical - verkligt värde på aktierna justerades ned i kvartalet till följd av en lägre värdering i en kommande finansieringsrunda (3F annan värderingsmetod). Per den 31 december 2023 värderades Vitara Biomedical enligt värderingsmetod 3A.

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 värderades A3P Biomedical enligt värderingsmetod 3F.

Not 6 Lånefordringar portföljbolag

Mkr	Långfristiga fordringar			Kortfristiga fordringar			Konvertibla fordringar		
	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående balans lånefordringar	330,5	332,5	332,5	15,9	22,5	22,5	95,8	35,0	35,0
Utbetalda lån	66,7	51,2	71,2	64,7	87,0	87,0	63,8	103,0	108,6
Kapitaliserad ränta	9,8	9,2	14,0	3,0	1,2	1,5	-	-	-
Avyttring	-	-	-	-	-	-	-0,7	-	-
Överlåtelse från ägarbolag	-	-19,9	-	-	-	6,6	-	-	-
Konverterat till aktier	-6,2	-	-	-	-78,0	-78,0	-111,0	-47,7	-47,7
Amortering	-172,8	-70,0	-70,0	-	-22,5	-23,7	-	-	-
Nedskrivning, förväntade kreditförluster	-0,1	-0,2	-0,2	-	-	-	-1,4	-	-
Omklassificering	-	-	-12,9	-	-	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-0,1	3,0	-4,2	-	0,2	0,0	0,1	-	0,0
Utgående balans lånefordringar	227,8	305,9	330,5	83,6	10,4	15,9	46,7	90,3	95,8

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	Verkligt värde			Bokfört värde		
	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Finansiella tillgångar						
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>						
Aktier och andelar i portföljbolag *	2 993,3	2 938,5	2 802,9	2 993,3	2 938,5	2 802,9
Konvertibellån *	46,7	90,3	95,8	46,7	90,3	95,8
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>						
Lånefordringar portföljbolag	311,4	316,3	346,4	311,4	316,3	346,4
Övriga finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kundfordringar	0,7	3,0	0,1	0,7	3,0	0,1
Likvida medel	911,3	309,7	330,0	911,3	309,7	330,0
Totalt	4 263,5	3 657,9	3 575,4	4 263,5	3 657,9	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	6,7	0,2	0,8	6,7	0,2	0,8
Skuld till koncernföretag	9,5	439,9	7,4	9,5	439,9	7,4
Övriga skulder	1,2	0,1	0,1	1,2	0,1	0,1
Totalt	18,9	440,1	8,3	18,9	440,1	8,3

Not 8 Närstående transaktioner

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 Investeringarportföljen samt kommentarer till segmenten på sidorna 8-10 i denna rapport.

Fordringar - närstående parter, koncernen, Mkr	30 september		31 december
	2024	2023	2023
B&E Participation Inc	69,1	57,2	52,7
Nanologica	60,8	60,0	67,0
NorthX Biologics Holding	99,3	190,0	212,1
Bohus Biotech	20,8	-	-
Xintela	21,2	-	-
Toleranzia	7,6	-	-
Alder Therapeutics	2,9	-	-
Atrogi	10,7	-	-
Lipum	12,0	-	-
Microbiotica	0,7	-	-
Chromafora	21,9	21,3	27,9
Empros Pharma AB	-	75,6	75,6
Amarna Therapeutics	28,3	1,4	-
EpiEndo Pharmaceuticals	4,2	-	5,5
Strike Pharma	-	2,5	2,5
Totalt	359,3	407,9	443,6

Skulder - närstående parter, koncernen, Mkr	30 september		31 december
	2024	2023	2023
T&M Participation	9,5	445,9	7,4
Totalt	9,5	445,9	7,4

Närståendetransaktioner, Januari - september 2024

	Övriga externa kostnader	Ränteintäkt (+)/utgift(-), övr finansiell kostnad	Lån till portföljbolag	Mottagna lån	Återbetalning lån
T&M Participation	-0,3	-3,3	-	90,0	-90,0
B&E Participation Inc	-	2,1	14,2	-	-
Chromafora	-	0,7	-7,0	-	-
NorthX Biologics Holding	-	7,2	-120,0	-	-
Lipum	-	-	12,0	-	-
Microbiotica	-	-	0,7	-	-
Xintela	-	1,2	19,9	-	-
Alder Therapeutics	-	0,1	2,8	-	-
Bohus Biotech	-	0,8	20,0	-	-
Atrogi	-	-	10,7	-	-
Strike Pharma	-	-	-2,5	-	-
Amarna Therapeutics	-	-	28,3	-	-
Roseberry AG	-2,2	-	-	-	-
Totalt	-2,5	8,8	-21,0	90,0	-90,0

Under perioden januari till maj har Ted Fjällman, VD, fakturerat Flerie 2,2 mkr (3,1) 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 0,3 mkr (0,3) för konsulttjänster. Flerie Invest har avyttrat konvertibler i Atrogi till Anders Ekblom för motsvarande 0,7 mkr.

Närståendetransaktioner, Januari - september 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	-0,3	-6,0	-	600,0	900,0	475,0
B&E Participation Inc	-	-	34,2	-	-	-
Nanologica	-	4,0	-	-	-	-
NorthX Biologics Holding	-	7,1	-50,0	-	-	-
Roseberry AG	-3,1	-	-	-	-	-
Totalt	-3,4	-1,8	-15,8	600,0	2 300,0	475,0

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		
				2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
InDex Pharmaceuticals AB	556704-5140	Stockholm	60 281 586	5,9	247,0	5,9
Flerie Invest AB	556856-6615	Stockholm	112 578 947	3 279,9	-	-
Utgående redovisat värde				3 285,8	247,0	5,9
				2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde				844,3	794,2	794,2
Aktieägartillskott				265,0	-	50,1
Omvänt förvärv				3 279,9	-	-
Utgående anskaffningsvärde				4 389,2	794,2	844,3
Ingående ackumulerade nedskrivningar				-838,5	-547,2	-547,2
Årets nedskrivningar				-265,0	-	-291,3
Utgående ackumulerade nedskrivningar				-1 103,5	-547,2	-838,5
Utgående redovisat värde				3 285,8	247,0	5,9

Not 11 Investeringsåtaganden

Vid periodens utgång har Flerie investeringsåtaganden om totalt 434 mkr.

- Flerie har åtagit sig att investera 162 mkr i segmentet Product Development, varav 87 mkr är villkorade av vissa utvecklingsmilstolpar.
- Flerie har åtagit sig att investera 89 mkr i segmentet Commercial Growth, varav 5 mkr är villkorade av vissa milstolpar.
- Utöver den befintliga investeringen om 94 miljoner kronor i segmentet Limited Partnership har Flerie åtagit sig att investera 183 miljoner kronor under en period om upp till fem år.

Not 12 Väsentliga händelser efter kvartalets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

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 portföljföretag	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

	Juli - september		Januari - september		Helår
Avstämning av alternativa nyckeltal	2024	2023	2024	2023	2023
Substansvärde per aktie					
a) koncernens eget kapital	4 261,8	3 212,0	4 261,8	3 212,0	3 565,8
b) antal aktier vid periodens slut	78 066 406	60 736 342	78 066 406	60 736 342	60 736 342
a*1.000.000/b=substansvärde per aktie (kr)	54,59	52,88	54,59	52,88	58,71
Substansvärde per aktie, justerat					
a) substansvärde per aktie	54,59	52,88	54,59	52,88	58,71
b) noterings- och transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen	67,8	-	67,8	-	-
c) emissionskostnader, redovisade i eget kapital	34,1	-	34,1	-	-
d) antal aktier vid periodens slut	78 066 406	60 736 342	78 066 406	60 736 342	60 736 342
a+((b+c)*1 000 000)/d =substansvärde per aktie, justerat (kr)	55,91	52,88	55,91	52,88	58,71
Förändring i substansvärde, per aktie					
a) Substansvärde per aktie vid periodens slut	54,59	52,88	54,59	52,88	58,71
Omräkning för aktieägartillskott , per aktie	-	-	-	-9,88	-19,94
Substansvärde per aktie vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	54,59	52,88	54,59	43,01	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	56,10	57,80	58,71	45,48	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	-2,7%	-8,5%	-7,0%	-5,4%	-14,7%
Förändring i substansvärde, per aktie, justerat					
a) Substansvärde per aktie, justerat, vid periodens slut	55,91	52,88	55,91	52,88	58,71
Omräkning för aktieägartillskott , per aktie	-	-	-	-9,88	-19,94
Substansvärde per aktie, justerat vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	55,91	52,88	55,91	43,01	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början	57,41	57,80	58,71	45,49	45,49
(a-b)/b = Förändring i substansvärde, per aktie (%)	-2,6%	-8,5%	-4,8%	-5,4%	-14,7%
Avkastning på substansvärde, per aktie					
a) Substansvärde per aktie vid periodens slut	54,59	52,88	54,59	52,88	58,71
Omräkning för aktieägartillskott , per aktie	-7,83	-9,88	-7,83	-9,88	-19,94
Substansvärde per aktie vid periodens slut, omräknat för aktieägartillskott	46,77	43,01	46,77	43,01	38,77
b) Substansvärde per aktie vid periodens början (12 månader från balansdagen)	52,88	42,28	52,88	42,28	45,49
(a-b)/b = Avkastning på substansvärdet, per aktie (%)	-11,6%	1,7%	-11,6%	1,7%	-14,7%
Verkligt värde av aktier och andelar i portföljbolag					
Aktier och andelar i portföljbolag till verkligt värde, enligt redovisning, mkr	2 993,3	2 938,5	2 993,3	2 938,5	2 802,9

Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, i procent					
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
Förändring i verkligt värde %					
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
b) Verkligt värde för portföljbolag vid periodens början, mkr	3 058	3 040,6	2 802,9	2 722,2	2 722,2
a/b= förändring verkligt värde (%)	-4,0%	-9,9%	-3,6%	-11,0%	-19,6%
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie					
a) Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, mkr	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
b) Genomsnittligt antal aktier under perioden	78 066 406	60 739 529	67 820 164	45 505 946	49 347 430
a*1.000.000/b= förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag, per aktie (SEK)	-1,55	-4,97	-1,50	-6,58	-10,80
Kostnadskvot					
a) Övriga externa kostnader, rullande tolv månader	20,3	27,8	20,3	27,8	27,1
b) Personalkostnader, rullande tolv månader	20,5	11,9	20,5	11,9	11,7
c) Avskrivningar, rullande tolv månader	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
d) Övriga rörelseintäkter exklusive valutaomräkningseffekt, rullande tolv månader från balansdagen	-2,8	-1,6	-2,8	-1,6	-1,6
d) Verkligt värde på portföljen, periodens slut	2 993,3	2 938,5	2 993,3	2 938,5	2 802,9
(a+b+c+d)/e=Kostnadsprocent, rullande tolv månader, %.	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Portföljinvesteringar					
Investeringar i aktier i portföljbolag, mkr	56,1	199,6	326,5	515,6	622,1
Resultat från förvaltningsverksamheten					
a) Nettoomsättning	-	-	0,1	-	-
b) Förändring verkligt värde av andelar i portföljbolag	-120,8	-301,7	-102,0	-299,3	-532,8
c) Vinster från avyttrade aktier i portföljbolag	-	-	6,8	-	-
d) Övriga rörelseintäkter	0,5	0,5	2,2	3,6	4,6
(a+b+c+d)= Resultat från förvaltningsverksamheten	-120,3	-301,2	-92,9	-295,7	-528,2